



**Vegårshei
Sparebank**

Årsmelding og regnskap 2015



112. forretningsår

Årsberetning for 2015

Lokalbanken – Vegårshei Sparebank

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

Totalt har banken 3.862 kunder ved utgangen av 2015. Av disse er 1.857 bosatt i Vegårshei kommune, 517 bosatt i Tvedestrand kommune og 867 i resten av Aust Agder. Resten fordeler seg på landet forøvrig.

Visjon

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

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

Forretningsidé

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

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

Generelle økonomiske rammebetingelser

For norsk økonomi var 2015 et overgangså, fra oljerikdom til omstilling. Et år hvor oljeprisfallet, som startet høsten før, tiltok i styrke mot slutten av 2015. BNP-veksten, som publiseres i februar, blir trolig om lag halvannen prosent understøttet av rause offentlige budsjetter og en ekspansiv pengepolitikk.

Norges Bank fortsatte å kutte sin foliorente gjennom 2015. Denne innskuddsrenten er nå halvert siden begynnelsen av desember 2014 - til dagens 0,75 pst. Ved utgangen av året priset markedene inn ytterligere kutt i det nye år.

Kronekursen svekket seg med om lag 8 pst gjennom året. En svekkelse som trakk opp importprisene. Konsumprisindeksen steg i 2015 med 2,1 pst. Norges Bank ventet ved sitt siste rentemøte (desember 2015) at årslønnsveksten ville ende på 2,7 pst for samme periode.

BNP-veksten var for svak til å hindre en stigning i arbeidsledigheten til om lag 100 000 mennesker ved årsskiftet, målt ved de sesongjusterte tallene fra

NAV, som inkluderer ledige og de som er på arbeidsmarkedstiltak.

Boligprisene steg med 7,2 pst fra 2014 til 2015, målt ved prisindeksen som Eiendom Norge utarbeider. Boligprisindeksen var imidlertid ujevnt fordelt med en svak utvikling i byer og bygder hvor oljenæringen har en dominerende rolle.

De fallende oljeprisene satte naturlig nok preg på børsene. Men Oslo Børs sin hovedindeks (OSEBX), endte opp 5,3 pst for året, godt hjulpet av rentefallet.

Utsiktene for norsk økonomi er usikre ved utgangen av året. Fortsatt er behovet for omstilling fra olje til andre konkurransekraftige næringer stort. Et nytt moment er flyktningkrisen. I 2015 kom det om lag 30 000 flyktninger til Norge, mens UDI venter om lag det dobbelte i 2016.

Lokalt

Utviklingen for det lokale næringslivet i 2015 har vært positiv. Vi ser flere lokale bedrifter utvikler seg og leverer gode resultater. Varehandelen lokalt greier seg bra, selv om tilbudene fra kjøpesentrene utenfor kommunene fortsatt er en stor utfordring.

Vegårshei kommune har økt folketallet de siste årene, og flere flytter hjem. Dette er en svært gledelig utvikling og vi som lokalbank er opptatt av å være deres lokale partner innen finansiering og vi har også i 2015 lykket bra med det.

Aktiviteten innen boligbygging er jevnt bra. Det ble bygget flere nye hus og leiligheter i 2015.

Det lokale næringslivet har tilsynelatende stabil arbeidsmengde og vi antar at dette er noe av årsaken. Det er i tillegg svært gledelig å registrere at kommunen har lav arbeidsledighet og gode oppvekstvilkår for barn og unge.

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

Bankens virksomhet

Vegårshei Sparebank har gjennom 2015 vært fokusert på å øke soliditeten, kutte kostnader og redusere porteføljen av misligholdte engasjementer.

Vi opplever at banken til tross for mye negativ omtale de siste år har tillitt i markedet og vi

opplever at banken har befestet sin posisjon som eneste lokalbank i sitt hovedmarkedsområde.

Rettsak

Banken var involvert i 2 rettsaker i 2015.

En kunde saksøkte banken da vedkommende så seg selv om et offer for slett bankhåndverk. På bakgrunn av det ønsket vedkommende å bli løst fra sine forpliktelser ovenfor banken og vedkommende ønsket erstatning. Saken ble behandlet i Aust Agder tingrett i mars 2015 og dom ble avsagt i Juni 2015. Banken ble frikjent på alle punkter. Dommen ble ikke anket og er dermed rettskraftig.

Ankesaken mot heleritiltalte lånekunder i kjølevannet av «banksjefsaken» ble gjennomført i lagmannsretten i oktober 2015. Dom ble avsagt senere samme mnd og vi har nå en rettskraftig dom som gjør at banken kan ettergå sine krav mot de aktuelle kundene.

Fornøyde og lojale kunder

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

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

Eika-Gruppen AS

Vegårshei Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 75 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 mer enn 300 milliarder kroner.

Lokalbankene ved din side

Lokalbanker har bidratt til økonomisk utvikling og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Lokalbankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring av egen strategi og sin lokale merkevare. Nærhet og personlig engasjement for kundene og lokalsamfunnet, kombinert med inngående kunnskap om kundenes behov og bedriftenes lokale marked, er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn.

Lokalbankene i Eika Alliansen er dermed unike og viktige økonomiske bidragsyttere til vekst og utvikling for både privatpersoner og norsk samfunns- og næringsliv. I første rekke gjennom sitt engasjement for lokalsamfunnet og som tilbyder av økonomisk rådgiving, kreditt og finansprodukter tilpasset lokalt næringsliv og folk flest.

Lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet. Med 190 bankkontorer i 120 kommuner representerer lokalbankene en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets verdiskaping i mange norske lokalsamfunn.

Alliansen 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 skal sikre videre vekst og utvikling i bankene, lokalsamfunnet og ikke minst for kundene. Konkret innebærer det blant annet å levere en komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som nett- og mobilbank. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som investerer store ressurser i utvikling av 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 depot tjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes næringspolitiske interesser på disse områdene.

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

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig funding

Eika Boligkreditt er en del av Eika Alliansen og er direkte eid av 72 lokalbanker og OBOS. Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Selskapet har en forvaltningskapital på omlag 77 milliarder og er, med sin tilgang til det internasjonale markedet for Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), en viktig finansieringskilde for alliansebankenes boliglånportefølje.

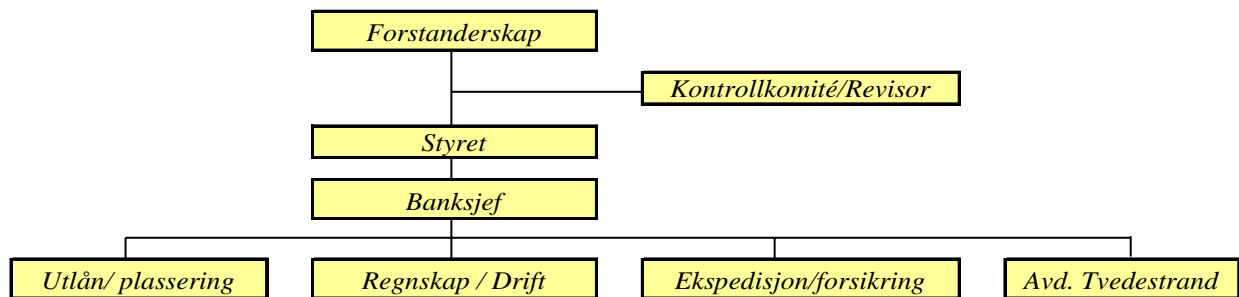
Stordriftsfordeler for lokalbankene

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

nett og mobil og integrerte løsninger som effektiviserer kunde og saksbehandlersystemene i bankene.

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

Bankens organisasjonsplan



Regnskapskommentarer

Banken har i 2015 prioritert å bygge soliditet gjennom streng balansestyring. Banken har en rene kjernekapital til 13,82 % og innskuddsdekningen til 88,5%.

Regnskapet for 2015 er preget av en sunn kjernedrift og stabile fundingkostnader.

Driftsresultat

Bankens driftsresultat før tap ble på 7,7 mill. Årets overskudd før skatt ble på 6,6 mill. kroner mot 7,0 mill. kroner i 2014. Resultatet etter skatt ble på 4,8 mill. kroner. Egenkapitalavkastning på 7,25 %.

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er 17,0 mill. kroner, som er 0,7 mill. kroner høyere enn i fjor. Rentenetto gikk ned fra 1,93 % til 1,90 % i 2015. Renteinntektene i kroner er 4,9 millioner lavere enn året før.

Bankens rentenetto er fortsatt under press.

Netto andre driftsinntekter

Utbytte av aksjer og andre langsiktige investering utgjorde 1,7 mill. kroner. Provisjonsinntekter og

inntekter fra banktjenester avtok med 0,1 mill. kroner til 7,3 mill. kroner.

Netto andre driftsinntekter avtok med 1,4 mill. kroner fra i fjor og endte på kr. 7,1 mill. kroner. Dette skyldes i hovedsak negativ utvikling på verdipapirer i 2015. Vi forventer en positiv utvikling på andre driftsinntekter i 2016.

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

Driftskostnader

Bankens samlede driftskostnader utgjorde 16,4 mill. kroner mot 16,5 i 2014.

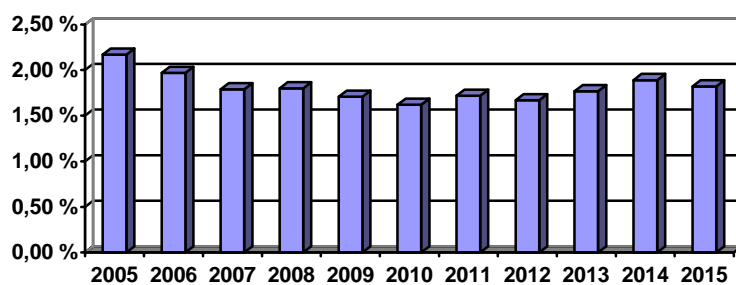
De samlede personalkostnader endte på 11,1 mill. som er 0,8 millioner lavere enn i 2014.

Avskrivning av varige driftsmidler er på kr. 0,3 mill. kroner.

I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjorde de samlede driftskostnadene 1,82 % i 2015 mot 1,89 % i 2014.

Banken vil fortsatt arbeide for å redusere den relative kostnadsprosenten.

Kostnadsutvikling 2005 -2015 i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital



Tap og nedskrivninger på lån

Banken har nedskrevet på individuelle lån 12,6 mill. kroner. Dette er i all hovedsak de engasjementer som ble synliggjort gjennom «banksjefsaken».

Misligholdte engasjementer har gjennom 2015 blitt redusert. Ved årets utgang er samlet mislighold på 2,9 % mot 3,6 % i 2014.

Bankens tapskostnader i 2015 var mye lavere enn de har vært de siste årene. Det forventes at tapene kommende år vil være på samme eller et lavere nivå. Vi ser liten grunn til uforutsette tap de neste 2 årene.

Disponering av resultatet

Årets resultat etter skatt ble et overskudd på kr 4,834 mill. kroner. Dette overføres i sin helhet til sparebankens fond. Bankens egenkapital utgjør da kr 71 488 364, inkludert gavefondet på kr 200.000..

Innskuddsutviklingen fordeler seg slik:

	2011	2012	2013	2014	2015
Folio	30.327	28.710	24.405	34.860	39.003
Lønnskonti/Skattetrekk	54.205	58.113	61.767	65.665	65.606
Sparekonti	23.255	24.270	25.871	26.307	26.523
Kapitalkonti	259.634	246.024	215.204	206.994	232.353
Spesielle vilkår	263.288	262.985	235.682	218.535	212.986
Boligsparing for ungdom	7.735	8.635	9.653	11.812	14.151
IPA	114	117	119	121	121
Plasseringskonto			82.659	75.812	74.899

Utlånsutviklingen

Samlet utlånsportefølje 31.12.15 var 752,0 millioner kroner. Det er en økning på 37,8 millioner kroner, 5,3 %. Nedgangen i 2014 var på 3,9 %. I tillegg har banken formidlet lån fra Eika Boligkreditt på kr. 292,3 millioner. Det er en nedgang på kr. 11,8 millioner i 2015.

Bankens samlede garantiansvar pr. 31.12.15 er på 18,2 mill. kroner mot 55,8 mill. kroner i fjor. Av dette utgjør 5,4 mill. kroner garantier direkte mot kunder. I tillegg er det stillet saksgarantier for 7,8 mill. kroner og tapsgarantier for 5,0 mill. kroner til Eika Boligkreditt. Av samlet utlån er 643 mill. kroner til privatmarkedet og 109 mill. kroner til

Balansen

Forvaltningskapitalen

Ved utgangen av 2015 var forvaltningskapitalen 900 mill. kroner. Dette er en økning på 35 mill. kroner. I prosent økte forvaltningskapitalen med 4,1 % mot en nedgang i 2014 på 3,3 %.

Innskuddsutviklingen

I 2015 har kunder plassert kr. 665,6 mill. kroner i innskudd. Det er en økning på 15,5 mill. kroner eller 4,0 %, mot en nedgang på 2,3 % i fjor.

Banken har ikke innskudd med fast rentebinding.

Banken har i tillegg innskudd fra Kredittforeningen for Sparebanker på kr 35 millioner. Innskuddsdekning i prosent av utlån er på 88,5 %. Banken har et obligasjonslån på 38 millioner med forfall i 2016 og obligasjonslån på 50 millioner med forfall i 2018. Begge lånene har flytende rente.

bedriftsmarkedet. Samlet utlån til ansatte er 15,8 mill. kroner og til bankens tillitsvalgte 3,3 mill. kroner.

Geografisk fordeler brutto utlån seg med 49,8 % i Vegårshei, 15,8 % i Tvedestrand, resten av Aust-Agder 25,2 % og resten av landet 9,2 %.

Verdipapirer

Banken hadde ved utgangen av 2015 en verdipapirportefølje bokført med 101,3 mill. kroner. Av dette er 77,0 mill. kroner plassert i obligasjoner. Disse har flytende rente.

Obligasjonene er fordelt med 40,0 mill. med 10 % vekting, 34,0 mill. med 20 % vekting og 3,0 mill. med 50 % vekting.

Bankens aksjeholdning på 24,3 mill. kroner (medregnet eierinteresser i tilknyttede selskaper) består av aksjer definert som anleggsmidler bokført med 23,4 mill. kroner, og aksjer definert som omløpsmidler bokført med 0,9 mill. kroner. Banken har iflg. sparebankloven lov til å investere 4 % av forvaltningskapitalen i aksjer. Vegårshei Sparebank har en samlet aksjeholdning på 24,3 mill. kroner som utgjør 2,7 % av forvaltningskapitalen.

Bankens aksjer som er bokført som anleggsmidler, er kjøpt som strategisk plassering i selskaper hvor banken har interesser. Banken handler ikke med derivater.

Utvikling av noen av bankens nøkkeltall

	2011	2012	2013	2014	2015
Netto rentemargin	21.026	19.873	16.795	16.373	17.021
Provisjonsinntekter	5.557	5.478	6.505	7.361	7.305
Driftskostnader	15.540	15.323	16.733	16.487	16.368
Tap og nedskrivning	10.844	12.512	5.468	2.889	1.145
Ordinært driftsresultat før skatt	432	-2.608	2.267	7.026	6.604
Brutto utlån	789.708	810.650	743.428	714.173	751.991
Innskudd fra kunder	638.561	628.854	655.360	640.106	665.643
Egenkapital	63.383	61.305	63.030	68.650	71.488
Forvaltningskapital	898.016	944.322	895.163	865.815	900.233
Antall årsværk	12,30	12,00	12,40	11,70	11,30
Kapitaldekning	15,87	13,59	16,78	17,95	18,04
Kostnader i prosent av innt.	57,95	61,38	68,40	66,26	67,89

Internkontroll

Styret har også i 2015 vært opptatt av å forbedre bankens internkontrollrutiner og skape et godt kontrollmiljø.

Risikostyring

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

Vesentlige avvik i rapportene rapporteres og tiltak iverksettes.

Følgende risikoområder er de viktigste:

- Likviditetsrisiko
- Operasjonell risiko
- Kreditrisiko
- Renterisiko
- Markedsrisiko

Likviditet

Banken har også i 2015 hatt en god og stabil likviditet gjennom hele året. Vi har obligasjonslån på kr 88 mill med spredt forfall, det same som i 2014. I tillegg har vi en trekkrettighet fra DnB NOR på 45 mill. kroner. Innskuddsdekningen ved årsskiftet utgjør 88,5 % mot 89,6 % i 2014. Styret vurderer bankens likviditetssituasjon som tilfredsstillende.

Styrets vurdering av regnskapet

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

Valutarisiko

Soliditetsrisiko

Likviditetsrisiko

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

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

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

Differansen mellom innskudd og utlån utgjorde ved årsskifte NOK 86,3 mill. Dette er dekket opp ved

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

Banken har en ubenyttet trekkrettighet i DNB på 45 MNOK.

Kredittrisiko

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

Banken vurderer kredittrisikoen knyttet til utlån og garantier som moderat.

Bankens utlånsvekst i 2015 var på 5,3 % mot budsjettet 0 %. Det meste av veksten har kommet i personmarkedet.

Misligholdsandelen økte markant i 2012 jfr «Banksjefsaken». Vi har fortsatt høyt mislighold men ser en god nedgang. Vi ser for oss å redusere dette ytterligere i løpet av 2016.

Andelen av bankens utlån til privatmarkedet var ved årsskiftet 83,1 % av samlede utlån på egne bøker. Tradisjonelt er det betydelig lavere risiko i utlån til privatmarkedet enn til bedriftsmarkedet.

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

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

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

Ved årsskiftet var 60,5 % av samlede lån klassifisert som lav risiko, 22,5% var klassifisert som middels risiko og lån med høy risiko utgjorde 11,5 %.

Banken har de siste årene hatt til dels betydelig tap og nedskrivninger på utlånsporteføljen. Ved

utgangen av året var misligholdte lån fortsatt på et uønsket høyt nivå, men vi ser en klar nedgang. Det gjøres kontinuerlig tiltak for å redusere misligholdte lån og lån med uønsket høy risiko.

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

For 2016 er det svært viktig for banken å bygge soliditet og fokusere på lave kostnader og god likviditet. Vi har derfor budsjettet med 0 % utlånsvekst og vi tar sikte på å holde innskuddsdekningen over 85 %. Bankens retningslinjer er at vi ikke skal ta risiko utenfor vårt kjerneområde, og vi skal ha fokus på privatmarkedet.

Operasjonell risiko

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

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

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

Renterisiko

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

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

Valutarisiko

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

Markedsrisiko (kursrisiko)

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

Soliditetsrisiko

Med soliditetsrisiko forstår vi risikoen for at bankens egenkapital blir så lav at tilsynsmyndigheter og/eller finansmarkedet ikke lenger har tiltro til bankens videre drift. Lovens minstekrav for egenkapitalprosent i banker er 8 %. Banken har pr utgangen av 2015 en kapitaldekning på 18,04 %.

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

Etikk

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

HMS

Sykefravær

Sykefraværet i banken har gått ned fra 1,6 % i 2014 til 0,92 % i 2015, noe som er svært lavt og noe vi er godt fornøyd med. Arbeidsmiljøet vurderes som godt.

Personal og arbeidsmiljø

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

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

Likestilling

Banken er bevist på likestilling mellom kjønnene. I vårt høyeste organ, forstandskapet, er kvinneandelen 56 %, i kontrollkomiteen 33 % og i styret er andelen 20 % av medlemmene. Av bankens 12 ansatte, er det sju kvinner og fem menn. Andelen kvinner med lederfunksjon er 25 %.

Forurensing

Banken forurenser ikke det ytre miljø.

Eierstyring

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

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

De skal gi god rådgiving med høy etisk standard.

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

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

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

Styrets arbeid

Styret har avholdt 13 styremøter i 2015 og behandlet 104 saker. Styreleder har deltatt på finansnæringens dag og i fellesmøter med andre styreledere i regi av Eika – Gruppen. Styret har i 2015 vært spesielt opptatt av å øke inntektene og redusere kostnadene for å styrke bankens soliditet.

I tillegg har styret også i 2015 hatt fokus og tett oppfølging av engasjementer med høy risiko, misligholdte- og tapsutsatte engasjementer.

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

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

Bankens revisor er BDO AS.

Utsikt for det kommende år

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

Lokalt forventer vi noe lavere aktivitet og etterspørsel på lik linje som i 2015.

Styret ser at banken nå får utnyttet ressursene i langt større grad når det gjelder utvikling av banken med et sterkt kundefokus. Vi har også i 2015 brukt noe ressurser på oppfølging av «banksjefsaken». Disse ressursene kan vi i enda større grad bruke på

å utnytte markedspotensialet vårt innen formidling av forsikringsprodukter og andre Eika produkter til våre kunder gjennom 2016.

Takk

Styret er tilfreds med årets resultat og vil rette en takk til bankens medarbeidere for innsatsen gjennom 2015. Takket være god ledelse, dyktige og

lojale medarbeidere har banken befestet sin markedsposisjon i et konkurranseutsatt bankmarked.

Styret vil også rette en takk til kunder og forretningsforbindelser for samarbeidet i 2015.

Vegårshei, 25.02.2016 Styret i Vegårshei Sparebank



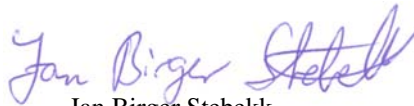
Olav Voie
Styrets nestleder



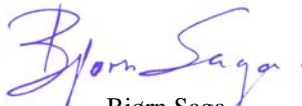
Aud-Bente Loftesnes
styremedlem



Jørgen Songedal
Styremedlem



Jan Birger Stebekk
Banksjef



Bjørn Saga
Styremedlem



Hans A. Iversen
Styreleder

RESULTATREGNSKAP

(Beløp angitt i hele kroner).

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

	2015	2014
1 Renteinntekter og lignende inntekter		
1.2 Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	650.976	829.097
1.3 Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	31.884.890	36.476.834
1.4 Renter og lignende inntekter av sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende inntekter	1.648.894	1.760.478
1.5 Andre renteinntekter og lignende inntekter	-	12
Sum renteinntekter og lignende inntekter	34.184.760	39.066.421
2 Rentekostnader og lignende kostnader		
2.1 Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	696.573	1.337.759
2.2 Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	10.906.150	15.370.769
2.3 Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	3.025.512	3.689.374
2.4 Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	2.012.023	1.674.039
2.5 Andre rentekostnader og lignende kostnader	523.022	621.868
Sum rentekostnader og lignende kostnader	17.163.281	22.693.809
I. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	17.021.480	16.372.612
3 Utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		
3.1 Inntekter av aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	1.676.076	1.242.186
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	1.676.076	1.242.186
4 Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		
4.1 Garantiprovisjon	100.106	114.415
4.2 Andre gebyrer og provisjonsinntekter (note 10)	7.205.100	7.246.111
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	7.305.205	7.360.526
5 Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester		
5.2 Andre gebyrer og provisjonskostnader	1.352.312	1.286.190
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	1.352.312	1.286.190
6 Netto verdiendr. og gevinst/tap på valuta og verdip. som oml.midl.		
6.1 Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer	-437.739	514.424
6.2 Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	-316.032	486.100
6.3 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	200.781	192.827
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	-552.990	1.193.351
7 Andre driftsinntekter		
7.1 Driftsinntekter faste eiendommer	13.200	-
Sum andre driftsinntekter	13.200	-
II Netto andre driftsinntekter	7.089.179	8.509.874
III Sum driftsinntekter	24.110.659	24.882.486
8 Lønn og generelle administrasjonskostnader		
8.1 Lønn m.v.		
8.1.1 Lønn (note 13, 14 og 16)	7.100.046	6.650.953
8.1.2 Pensjoner (note 15)	-947.011	766.958
8.1.3 Sosiale kostnader	957.058	1.064.212
8.2 Administrasjonskostnader	3.952.100	3.420.421
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	11.062.193	11.902.544
9 Avskrivning m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler		
9.1 Ordinære avskrivninger (note 17)	348.184	173.980
9.2 Nedskrivninger (note 17)	-	-
Sum avskrivninger m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	348.184	173.980
10 Andre driftskostnader		
10.1 Driftskostnader faste eiendommer	140.179	338.319
10.2 Andre driftskostnader (note 18)	4.817.577	4.072.186
Sum andre driftskostnader	4.957.756	4.410.505
IV Sum driftskostnader	16.368.133	16.487.029
V Driftsresultat før tap	7.742.526	8.395.457
11 Tap på utlån, garantier m.v.		
11.1 Tap på utlån (note 4)	1.144.806	2.888.723
Sum tap på utlån, garantier m.v.	1.144.806	2.888.723
12 Nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler		
12.2 Gevinst / tap (note 9)	5.992	1.519.624
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapirer som er anleggsmidler	5.992	1.519.624
13 Skatt på ordinært resultat (note 19)	1.769.584	1.405.651
VI Resultat av ordinær drift etter skatt	4.834.127	5.620.707
VII Resultat for regnskapsåret	4.834.127	5.620.707
17 Overføringer og disponeringer		
17.1 Overføringer		
17.1.3 Overført fra sparebankens fond	-	-
17.2 Disponeringer	-	-
17.2.4 Overført til sparebankens fond (note 20)	4.834.127	5.620.707
Sum disponeringer	4.834.127	5.620.707

Vegårshei Sparebank

BALANSE

(Beløp angitt i hele kroner).

EIENDELER

		31.12.2015	31.12.2014
1 Kontanter og fordringer på sentralbanker		53.481.849	48.224.500
3 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
3.1 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		2.345.577	10.867.636
3.2 Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	(note 8)	1.050.000	2.730.000
Sum utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		3.395.577	13.597.636
4 Utlån til og fordringer på kunder			
4.3 Kasse-/drifts- og brukskreditter		25.805.368	20.639.886
4.4 Byggelån		5.130.962	10.768.287
4.5 Nedbetalingslån		721.054.593	682.764.536
Sum utlån før individuelle og gruppevise tapsavsetninger		751.990.924	714.172.709
4.7 Individuelle nedskrivninger på utlån		-12.607.560	-11.824.476
4.8 Gruppevise nedskrivninger på utlån		-2.800.000	-4.200.000
Sum netto utlån og fordringer på kunder	(note 4)	736.583.364	698.148.233
6 Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning			
6.1 Utstedt av det offentlige			
6.1.1 Sertifikater og obligasjoner		4.999.215	9.876.285
6.2 Utstedt av andre			
6.2.1 Sertifikater og obligasjoner		72.017.159	67.538.770
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer med fast avkastning	(note 7)	77.016.374	77.415.055
7 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
7.1 Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		24.009.777	21.822.417
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	(note 9)	24.009.777	21.822.417
8 Eierinteresser i tilknyttede selskaper			
8.2 Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper	(note 9)	290.000	290.000
10 Immaterielle eiendeler			
10.2 Utsatt skattefordel	(note 19)	164.992	-
10.3 Immaterielle eiendeler	(note 17)	322.015	-
Sum immaterielle eiendeler		487.007	-
11 Varige driftsmidler			
11.1 Maskiner, inventar og transportmidler		170.773	126.252
11.2 Bygninger og andre faste eiendommer		4.172.096	4.244.133
Sum varige driftsmidler	(note 17)	4.342.869	4.370.385
12 Andre eiendeler			
12.2 Andre eiendeler		-	11.500
Sum andre eiendeler		-	11.500
13 Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatt inntekter			
13.1 Opptjente ikke mottatte inntekter		625.706	788.562
13.2.1 Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	(note 15)	-	1.146.228
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		625.706	1.934.790
SUM EIENDELER		900.232.522	865.814.516

Vegårshei Sparebank

BALANSE

(Beløp angitt i hele kroner).

GJELD OG EGENKAPITAL

GJELD:

		31.12.2015	31.12.2014
14 Gjeld til kredittinstitusjoner			
14.1 Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		5.183.027	823
14.2 Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		35.000.000	35.000.000
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	(note 6)	40.183.027	35.000.823
15 Innskudd fra og gjeld til kunder			
15.1 Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		566.733.423	544.356.873
15.2 Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		98.909.581	95.748.879
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	(note 6)	665.643.005	640.105.752
16 Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			
16.3 Obligasjonsgjeld		87.723.955	87.619.781
16.4 - Egne ikke-amortiserte obligasjoner		-	-
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(note 6)	87.723.955	87.619.781
17 Annen gjeld			
17.3 Annen gjeld		3.862.552	2.599.865
Sum annen gjeld	(note 6)	3.862.552	2.599.865
18 Påløpte kostnader og mottatt ikke opptjente inntekter		1.539.120	1.695.176
19 Avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser			
19.2 Utsatt skatt	(note 19)	-	263.000
Sum avsetn. for pål. kostnader og forpliktelser		-	263.000
20 Ansvarlig lånekapital			
20.1 Evigvarende ansvarlig lånekapital		29.792.500	29.879.643
Sum ansvarlig lånekapital	(note 6)	29.792.500	29.879.643
SUM GJELD		828.744.158	797.164.041
EGENKAPITAL:			
22 Opptjent egenkapital			
22.2 Sparebankens fond	(note 20 og 21)	71.288.364	68.450.475
22.3 Gavefond	(note 20 og 21)	200.000	200.000
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		900.232.522	865.814.516
POSTER UTENOM BALANSEN			
23 Betingede forpliktelser			
23.1 Garantier		18.213.303	55.816.650
23.2 Andre forpliktelser		22.382.807	22.505.520
Sum betingede forpliktelser	(note 12)	40.596.110	78.322.170

Godkjent av forstanderskapet 03.03.2016

Vegårshei, 31. desember 2015
25. februar 2016



Hans A. Iversen
(Styreleder)



Olav Voie




Bjørn Saga



Aud Bente Loftesnes



Jørgen Songedal



Jan Birger Stebekk
(Banksjef)

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Note 1 Generelle regnskapsprinsipper

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

Prinsippendring

Årsregnskapsforskriften er endret, og fra og med 1. januar 2015 er det krav om at pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser innregnes i samsvar med IAS 19. IAS 19 tillater ikke "korridormetoden" brukt for regnskapsføring av aktuarielle gevinster og tap. Aktuarielle gevinster og tap skal nå regnskapsføres direkte mot egenkapitalen i den perioden de oppstår.

Forventet avkastning på pensjonsmidlene skal beregnes ved bruk av diskonteringsrenten som beregnes ved brutto pensjonsforpliktelse. Periodens opptjente pensjonsrettigheter og netto rentekostnad presenteres under det ordinære resultatet, mens estimatavvik blir regnskapsført direkte mot annen egenkapital.

I henhold til NRS 5 Spesifikasjon av særlige poster, korrigering av feil og virkning av prinsippendring og estimatendring pkt 5 har banken ikke omarbeidet sammenlignbare tall da dette ikke er vesentlig i forhold til, og forståelsen av, bankens inntjeningsevne. Banken har omarbeidet inngående balanse slik at prinsippendringen kan beregnes. Dette fremkommer i note 15, 19 og 20.

Virkelig verdi

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

Sikringsvurdering/ porteføljevurdering/derivater

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

Utlån og garantier

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

Renteinntekter inntektsføres etter effektiv rentes metode. Den effektive rentesatsen er den renten som neddiskonterer lånets kontantstrømmer over forventet løpetid til lånets amortiserte kost på etableringstidspunktet. Effektiv rentes metode innebærer også at det foretas inntektsføring av renter

av engasjement som er nedskrevet. For slike lån inntektsføres internrenten på etableringstidspunktet korrigert for renteendringer frem til tidspunktet for nedskrivning. Det inntektsføres renter basert på lånets nedskrevne verdi.

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

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

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

Misligholdte lån

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

Konstaterte tap

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

Periodisering av provisjoner og gebyrer

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

Regnskapsmessig behandling av obligasjoner, aksjer og grunnfondsbevis

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

Omregning av utenlandsk valuta

Utover eventuelle aksjeposter i utenlandsk valuta, har banken kun utenlandske sedler som regnskapsposter i utenlandsk valuta. Omregning skjer ved oppstilling av

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

valuta omregnet til NOK ved kjøpskurs på balansedagen.

Varige driftsmidler

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

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

Utstedte sertifikater og obligasjoner

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

Utsatt skatt og utsatt skattefordel

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

Skattekostnad

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

Pensjonskostnad og -forpliktelser

Selskapets ansatte har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omlegging av AFP ordningen er selskapets ansatte nå overført til ny felles AFP ordning.

Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator for ordningen er i stand til å foreta en beregning av selskapets andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. For nærmere beskrivelse av effekten av endret AFP ordningen se omtale i Note 15.

I noten for 2014 ble det opplyst at banken 01.01.15 ville endre regnskapsprinsipp for regnskapsføring av pensjoner til IAS 19. Banken har i 2015 gått over fra

avtale om ytelsespensjon til innskuddspensjon. Endring av pensjonsavtale er ikke en prinsippendring, og endringen er resultatført som pensjonskostnad (inntekt).

Note 2 Fordeling av inntekter på geografisk område

Banken har sine primære markedsområder i kommunene Vegårshei og Tvedestrand. Utlånene på egne bøker er fordelt med 49,8 % (47,4 %) til Vegårshei kommune, 15,8 % (16,7 %) til Tvedestrand kommune, 25,2 % (25,6 %) til resten av Aust-Agder og 9,2 % (10,3 %) til landet for øvrig. Utlån formidlet gjennom Eika Boligkreditt fordeles på 41,6 % (42,5 %) til Vegårshei kommune, 21,4 % (20,7 %) til Tvedestrand kommune, 22,1 % (22,6 %) til resten av Aust-Agder og 14,9 % (14,2 %) til landet for øvrig.

Garantier til kunder er fordelt med 36,5 % (21,3 %) i Vegårshei kommune, 9,1 % (7,7 %) i Tvedestrand kommune, 14,6 % (11,2 %) til resten av Aust-Agder og 39,8 % (59,8 %) til landet for øvrig. Garantier til Eika Boligkreditt utgjør 70,2 % (83,3 %) av totalt garantiansvar. (Tallene i parentes gjelder for 2014, se note 4 for flere detaljer).

Note 3 Finansiell risiko

Likviditetsrisiko

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

Bl.a. må det tas hensyn til:

- at hoveddelen av kundeinnskuddene er plassert i det korteste løpetidsintervallet, til tross for at innskuddsmassen samlet sett er en av bankens mest stabile finansieringskilder
- at også hovedtyngden av sertifikater og obligasjoner kan omgjøres til likvider langt raskere enn hva forfallstidspunktene på papirene tilsier
- at reell gjenstående løpetid på nedbetalingslån er kortere enn de formelle avdragsplanene pga ekstraordinære innbetalinger, med mer
- inngåtte avtaler om trekkrettigheter i andre banker Innskuddsdekningen var ved utgangen av året på 88,5 % mot 89,6 % på samme tid i fjor. Det blir fra bankens

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

side aktivt jobbet med at innskuddsdekningen opprettholdes. Likviditetssituasjonen må derfor kunne

karakteriseres som tilfredsstillende for banken.

Pr. 31.12.2015 hadde banken følgende avtalte trekkrettigheter:

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

Likviditetsrisiko – restløpetid for hovedpostene i balansen.

	Inntil 1 mnd.	1 – 3 mnd.	3 mnd. - 1 år	1 – 5 år	Over 5 år	Uten restløpetid	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker	3.991	-	-	-	-	49.491	53.482
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	2.346	-	-	1.050	-	-	3.396
Utlån til og fordringer på kunder	32.260	7.148	33.756	161.344	517.483	-	751.991
Nedskrivninger	-12.608	-	-	-	-	-2.800	-15.408
Obligasjoner og sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	-	7.001	28.013	42.002	-	-	77.016
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	29.755	29.755
Sum eiendeler	25.989	14.149	61.769	204.396	517.483	76.446	900.232

Gjeld til kredittinstitusjoner	-	-	-	-35.000	-	-5.183	-40.183
Innskudd fra og gjeld til kunder	-525.839	-139.803	-	-	-	-	-665.642
Gjeld stiftet v/utstedelse av verdipapirer	-	-	-37.905	-49.819	-	-	-87.724
Ansvarlig lånekapital	-	-	-	-29.793	-	-	-29.793
Øvrig gjeld	-4.556	-98	-748	-	-	-	-5.402
Egenkapital	-	-	-	-	-	-71.488	-71.488
Sum gjeld og egenkapital	-530.395	-139.901	-38.653	-114.612	-	-76.671	-900.232

Renter av ikke balanseførte finansielle derivater	-	-	-	-	-	-	-
Netto likviditetseksponering	-504.406	-125.752	-23.116	89.784	517.483	-225	-

Renterisiko

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

Bankens balanseposter er nærmest uten renteeksponering (normal varslingstid) med unntak av beholdningen av obligasjoner og sertifikater. Beholdningen av obligasjoner og sertifikater har en gjennomsnittlig durasjon/varighet på 0,13 år. Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på kr 0,1 millioner ved årets slutt.

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

Banken har egen kassebeholdning med valuta. Beholdningen pr. 31.12.2015 var NOK 466.889,66 og beholdningen er bokført til midtkurs 31.12.2015.

Finansielle derivater

Formål og beskrivelse av inngåtte avtaler

Banken har ingen renteswapavtaler eller andre derivater.

Resultat etter skatt

Bankens resultat etter skatt var på 0,54 % av forvaltningskapitalen.

Note 4 Utlån og tap på utlån

Utlån og garantier er bokført i henhold til gjeldende lover og forskrifter, herunder ny utlånsforskrift fastsatt 21. desember 2004 med ikrafttredelse 1. januar 2006. Utlån til kunder er pr. 31.12.2015 vurdert til amortisert kost. Med amortisert kost menes historisk kost justert for mottatte avdrag samt nedskrivninger for tap. Da banken kun har en uvesentlig andel utlån med fastrente eller med fast margin anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi.

Etableringsgebyrer som belastes kunden ved låneopptak, inntektsføres direkte.

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

Bankens utlånspraksis tilsier at det ikke gjennomføres reforhandling av utlån med bakgrunn i at mislighold vurderes å være nær forestående. Refinansieringer, reforhandling av vilkår og øvrige endringer av

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

engasjementer skjer med bakgrunn i reelle kredittmessige vurderinger.

Misligholdte og tapsutsatte lån:

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt eller innskuddskonti ikke er inndekket innen 90 dager etter at rammekreditten eller kontoen ble overtrukket.

Tapsutsatte lån er lån som ikke er misligholdte, men hvor kundenes økonomiske stilling innebærer sannsynlighet for tap på et senere tidspunkt.

Bokføring av renter:

Renteinntekter resultatføres direkte ved bruk av effektiv rentemethode. Effektiv rente er den rente som neddiskonterer utlånets forventede fremtidige kontantstrømmer til balanseført verdi.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige. Dette omfatter tap hvor banken har mistet sitt krav overfor debitor ved konkurs, stadfestet gjeldsnemnd, tvangspann som ikke har ført fram, rettskraftig dom eller inngått avtale. Der de vurderte sikkerheter åpenbart ikke dekker engasjementet, blir det alltid vurdert nedskrivning ved mislighold. I slike tilfeller blir nedskrivningen alltid foretatt når mislighold har lengre varighet enn 90 dager. Når det gjelder vurdering av sikkerheter på panteobjekter ved individuelle nedskrivninger, verdsettes disse til antatt virkelig verdi på antatt tidspunkt for realisasjon eller egen overtagelse av sikkerheter.

Tabell over risikofordelt utlånsportefølje pr 31.12.2015

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

Risikomatrise:

	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter		Individuelle Nedskrivninger	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Lav	60,5 %	56,4 %	80,4 %	65,4 %	52,7 %	70,9 %	0,0 %	0,0 %
Middels	22,5 %	20,2 %	13,2 %	23,5 %	33,5 %	26,7 %	0,0 %	1,7 %
Høy	11,5 %	16,3 %	4,6 %	10,3 %	12,4 %	1,1 %	0,0 %	2,1 %
Misligholdt	0,3 %	3,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %	8,5 %
Tapsavsatt	5,2 %	4,1 %	1,9 %	0,7 %	1,1 %	1,1 %	100,0 %	87,7 %
Ikke klassifisert	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %	0,0 %
Sum %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Beløp i kr. 1 000	751.991	714.173	18.213	55.817	22.383	22.506	12.608	11.824

Ved utgangen av regnskapsåret 2015 har vi risikoklassifisert nesten hele bankens utlånsportefølje.

Det er en forskyvning fra høyere til lavere risikoklasse. Dette har en sammenheng med bedre risikoklassifisering av næringsengasjementer, samt at ved overgang til Eika Boligkreditt vil risikoprofilen

Nedskrivning på enkelte lån og grupper av lån foretas i de tilfeller det foreligger objektive bevis for verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring. Nedskrivningen beregnes som differansen mellom utlånets bokførte verdi og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer, neddiskontert med utlånets opprinnelige effektive rentesats. Dersom banken har bevilget flere lån til en og samme kunde, vil en engasjementsvurdering være å betrakte som en individuell vurdering.

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

Disse lånegruppene er inndelt i ulike risikoklasser i samsvar med bankens risikoklassifiseringssystem, som er beskrevet nærmere nedenfor. Med utgangspunkt i risikoklassene innenfor PM og BM samt tilhørende relevant statistisk materiale er gruppevis nedskrivninger beregnet.

Overtatte eiendeler som overtas i forbindelse med inndrivelse av engasjementer og som er ment for rask realisasjon, bokføres i balansen som omløpsmidler. Eiendelene vurderes til antatt realisasjonsverdi på overtakelsestidspunktet. Eventuelle tap/gevinster ved avhendelse eller revurdering av verdi på slike eiendeler føres som tap/reduksjon i tap på utlån.

svettes noe. Selv om det er noen forskyvninger mellom de forskjellige risikoklassene anses ikke dette av stor betydning for bankens totale kredittrisiko.

Bankene benytter to hovedmodeller for risikoklassifisering – en for personmarked og en for

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

bedriftsmarked. Begge hovedmodellene er delt inn tre delmodeller:

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

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

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

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

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

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

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

Tabell over utlån og garantier fordelt etter sektor

Sektor	Utlån		Garantier	
	2015	2014	2015	2014
Næringsdrivende	108.753	96.376	2.728	3.184
Personmarkedet	643.238	617.797	15.485	52.633
Sum	751.991	714.173	18.213	55.817

Geografisk fordeling

Ingen del av bankens utlån eller garantier for 2015 eller 2014 anses ytet til spesielle geografiske risikoutsatte områder. Det vises til bankens oversikt over utlån og garantier fordelt på geografiske områder.

Tabell over utlån og garantier fordelt etter geografisk område

Geografisk område	Utlån		Garantier	
	2015	2014	2015	2014
Vegårshei	374.465	338.278	7.893	18.117
Tvedestrand	119.103	119.526	2.664	13.074
Resten av Aust-Agder	189.107	182.507	4.749	12.272
Øvrig	69.316	73.862	2.908	12.355
Sum	751.991	714.173	18.213	55.817

Kredittrisiko overvåkes bl.a. gjennom misligholdsrapportering, restanserapportering, kredittrapport og risikoklassifisering. Basert på erfaringstall og den sammensetning banken har i næringslivsporteføljen, antas forventet gjennomsnittlig årlig tap å utgjøre mindre enn 0,30 % for perioden 2016 – 2019. Størstedelen av tapene vil forventes å komme i høy og middels risikoklasse.

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

Erfaring fra bransjen viser at med sterk utlånsvekst øker risikoen for tap. For å bedre kvaliteten på porteføljen og dermed redusere risikoen for tap er det også i 2015 lagt vekt på konsolidering av kundemassen fremfor vekst.

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

Sannsynligheten for tap vil normalt henge sammen med porteføljens risikoklassifisering. Risikoklassifiseringen for 2015 er noe bedre enn foregående år, noe som bør tilsi at tapene for inneværende år kan vise en fortsatt nedadgående trend.

Engasjementenes rente- og avdragsbetingelser

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

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Diverse fordeling på viktige næringer

	Brutto utlån		Garantier		Trekkfasiliteter		Misligholdte engasjement		Tapsutsatte engasjement		Individuelle nedskrivninger	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
Personkunder	643.238	617.795	15.485	52.633	13.793	10.833	21.375	23.782	15.183	15.493	12.608	11.824
Offentlig forvaltning	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Viktige næringer:												
Primærnæringer	6.846	6.801	-	-	401	784	313	287	-	-	-	-
Industri	7.342	6.703	119	-	2.896	2.471	-	-	-	-	-	-
Bygg, anlegg	26.537	26.267	1.224	1.698	2.698	5.332	-	402	-	-	-	-
Handel, hotell og rest.	8.846	7.442	780	880	1.237	1.095	-	2	-	-	-	-
Transport/kommun.	2.551	1.781	357	357	204	151	-	1.073	-	-	-	-
Eiendomsdrift, fin.tj.ytelse	45.777	35.408	100	100	244	1.437	-	-	-	-	-	-
Div næringer	10.854	11.976	149	149	910	403	43	9	-	-	-	-
Totalt	751.991	714.173	18.213	55.817	22.383	22.506	21.730	25.555	15.183	15.493	12.608	11.824

Oversikt over øvrige tapsutsatte garantier

Øvrige tapsutsatte garantier	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto tapsutsatte garantier	-	-	-	-	-
- individuelle nedskrivninger	-	-	-	-	-
=Netto tapsutsatte garantier	0	0	0	0	0

Banken har ikke misligholdte garantier.

Oversikt over totale misligholdte og øvrige tapsutsatte utlån

Misligholdte lån:	2015	2014	2013	2012	2011
Brutto misligholdte lån	21.730	25.555	36.460	39.564	1.570
- individuelle nedskrivninger	-3.653	-2.180	-7.607	-8.820	-452
=Netto misligholdte lån	18.077	23.375	28.853	30.744	1.118
Øvrige tapsutsatte lån:					
Brutto tapsutsatte lån	15.183	15.493	16.764	14.570	4.177
- individuelle nedskrivninger	-8.954	-9.645	-6.460	-5.922	-1.521
=Netto tapsutsatte lån	6.229	5.848	10.304	8.648	2.656

Oversikt over individuelle nedskrivninger

	Utlån til og fordring på kreditt-institusjoner	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Totalt
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01.2015	0	11.824	0	11.824
- Periodens konstaterte tap, hvor tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	-	-1.600	-	-1.600
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	1.050	-	1.050
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	-	1.804	-	1.804
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-	-471	-	-471
= Individuelle nedskrivninger 31.12.2015	0	12.607	0	12.607

Oversikt over gruppevise nedskrivninger

	Utlån til og fordring på kreditt-institusjoner	Utlån til og fordringer på kunder	Garantier	Totalt
Gruppevise nedskrivninger pr. 01.01.2015	0	4.200	0	4.200
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-	-1.400	-	-1.400
= Gruppevise nedskrivninger pr. 31.12.2015	0	2.800	0	2.800

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

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

	Kostnadsført på utlån	Kostnadsført på garantier	Kostnadsført på sertifikater, andre rentebærende verdipapirer
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	783	-	-
Periodens endring i gruppevise nedskrivninger	-1.400	-	-
+ periodens konstaterte tap som tidligere er avsatt som ind. Nedskrivning	2.996	-	-
+ periodens konstaterte tap som tidl ikke er avsatt som ind. Nedskrivning	2.016	-	-
- periodens inngang på tidligere perioders kostnadsført tap	-3.250	-	-
= Periodens tapskostnad	1.145	0	0

Note 5 Eika Boligkreditt

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). I 2015 ble avtalen med EBK endret slik at den tidligere totalgarantien falt bort. EBK har som kriteriet at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet. 257 av bankens kunder har pr 31.12.15 lån for kr. 292.296.998 hos EBK.

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

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

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

EBK har ytterligere rett til å motregne eventuelle tap i bankens provisjon for kundebehandling i en periode på inntil 3 år.

Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering lav. Banken har ikke overtatt noen misligholdte lån fra Eika Boligkreditt i 2015 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2015.

Garantier til Eika Boligkreditt

	2015	2014	2013	2012	2011
Total andel av garantiramme	-	3.041	2.843	2.473	2.237
Saksgaranti	7.777	16.864	19.864	21.523	7.932
Tapsgaranti	5.000	26.614	25.467	24.176	25.472
Sum	12.777	46.519	48.174	48.171	35.641

Note 6 Gjeld

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

Gjeld til kredittinstitusjoner:	Særlige vilkår 31.12	Gj.snitt rentesats:
Lån/innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpetid	5.183	0,75 %
Lån/innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpetid	35.000	1,76 %

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

Gjennomsnittlig rente er beregnet av gjennomsnittlig saldo og tid.

Innskudd fra og gjeld til kunder	Saldo pr 31.12	Gj.snitt rentesats:
Innskudd fra og gjeld til kunder u/avtalt tid	566.733	1,56 %
Innskudd fra og gjeld til kunder m/avtalt tid	98.910	2,35 %

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	Isin NO	Opptatt år	Forfall	Nominell rente	Gj.sn. rente	Gjeld pr. 31.12
Obligasjonslån	001073349.6	2015	27.03.2018	1,98 %	0,84 %	50 mill.
Obligasjonslån	001066793.4	2012	17.06.2016	2,83 %	1,62 %	38 mill.

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

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

<i>Fondsobligasjonslån</i> (beløp i 1000 kr.)	Lånebeløp	Årets rentekostnad	Gjennomsnitts rente	Forfall	Valuta
Fondsobligasjonslån utstedt 15.01.2015	15.000	450	3,13 %	Evigvarende	NOK
Fondsobligasjonslån utstedt 12.11.2013	15.000	476	3,17 %	Evigvarende	NOK

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

Annen gjeld

	2015
Bankremitter	30
Betalbar skatt	1.452
Skattetrekk	457
Merverdiavgift	60
Leverandørgjeld	384
Mellomværende startlån	474
Manglende clearing	214
Diverse	792
Sum annen gjeld	3.863

Note 7 Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer

Bankens beholdning i obligasjoner og sertifikater er klassifisert til omløpsmidler. Banken har deponert obligasjoner og eiendeler i Norges Bank som sikkerhet for eventuelle låneopptak. Totalt er det deponert obligasjoner med en låneramme på 38,6 millioner.

OMLØPSMIDLER

	Pålydende	Anskaffelseskost	Virkelig verdi	Bokført verdi
Obligasjoner utstedt av det offentlige	5.000	4.999	4.999	4.999
Obligasjoner utstedt av andre	72.000	72.706	72.019	72.017
Sum omløpsmidler	77.000	77.705	77.018	77.016

Obligasjoner er vurdert som omløpsmidler i en portefølje til laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Virkelig verdi er ligningskurs pr. 31.12.2015. Alle verdipapirene er i NOK. Gjennomsnittlig effektiv rente utgjør 2,19 %, og er beregnet av gjennomsnittlig saldo i året.

BEHOLDNINGSEMDRINGER GJENNOM ÅRET AV OBLIGASJONER SOM ER VURDERT SOM OMLØPSMIDLER

	2015
Inngående balanse 01.01.2015	77.415
+ Tilgang i året	30.088
- Avgang i året	-30.049
+/- Reklassifiseringer	0
- Nedskrivninger i året	-669
+ Reversering av tidligere års nedskrivninger	231
Utgående balanse 31.12.2015	77.016

Note 8 Ansvarlig lånekapital i andre foretak

	31.12.2015	31.12.2014
Ansvarlig lånekapital i Kredittforeningen for Sparebanker	1.050	2.730
Samlet ansvarlig lånekapital	1.050	2.730

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Note 9 Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

ØVRIGE OMLØPSMIDLER

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

*) Ubetydelige eierandeler.

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

BEHOLDNINGSENDERINGER GJENNOM ÅRET AV VERDIPAPIRER SOM ER VURDERT SOM OMLØPSMIDLER

	2015
Inngående balanse 01.01.15	1.982
- avgang i året	-1.128
Utgående balanse 31.12.15	854

ANLEGGSMIDLER

		Antall aksjer	Eierandel i %	Anskaffelses kost	Virkelig verdi **)	Bokført verdi
Eika-Gruppen A/S	979319568	118.036	*)	4.772		4.772
Eika Boligkreditt	885621252	4.264.778	*)	17.735		17.735
Spama A/S	916148690	50	*)	5		5
Aust-Agder Næringselskap	929263162	10	*)	10		10
SDC	DK	461	*)	192		192
Vaaje Industribygg A/S	981998278	310	34,44	290		290
BankID Norge AS	913851080	30	*)	47		47
Kvinesdal Sparebank	937894805	3.940	*)	394		394
Sum anleggsmidler				23.445		23.445

Sum aksjer, grunnfondsbevis og fond	24.791	30.918	24.299
--	---------------	---------------	---------------

*) Ubetydelige eierandeler.

**) Virkelig verdi er opplyst der slik verdi kan fastsettes.

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

BEHOLDNINGSENDERINGER GJENNOM ÅRET AV VERDIPAPIRER SOM ER VURDERT SOM ANLEGGSMIDLER

	2015
Inngående balanse 01.01.15	20.130
+ tilgang i året	3.321
- avgang i året	-6
+/- reklassifiseringer (brutto)	-
- nedskrivninger i året	-
+ reversering av tidligere års nedskrivning	-
Utgående balanse 31.12.15	23.445

Note 10 Provisjoner og gebyrer

	2015	2014
Kredittformidling	135	115
Verdipapirforvaltning- og omsetning	172	151
Betalingsformidling	2.695	2.618
Forsikringstjenester	1.402	1.359
Provisjon boligkreditt	2.517	2.674
Garantiprovisjoner	101	114
Annen virksomhet	283	329
Sum pr. 31.12.	7.305	7.360

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Note 11 Forvaltning- og administrasjonstjenester

Banken forvalter startlån for Vegårshei kommune for i alt 26,9 mill. kroner fordelt på 74 låntakere. Dette er midler som kommunen låner i Husbanken for videre utlån. Bankens oppgave er regulert i egen avtale og innebærer ingen kredittrisiko for banken.

Note 12 Poster utenom balansen

Fordeling av garantiansvar.	2015	2014
Betalingsgarantier	4.027	7.958
Kontraktsgarantier	873	804
Lånegarantier for formidlede lån til Eika Boligkreditt	12.777	46.519
Annet garantiansvar	536	536
Garanti overfor Bankenes Sikringsfond	-	-
Samlet garantiansvar	18.213	55.817
Forpliktelser:		
Bevilgede ikke disponerte lån og kreditter	22.383	22.506
Sum forpliktelser utenom balansen	22.383	22.506

Note 13 Antall ansatte

Gjennomsnittlig antall ansatte har i løpet av regnskapsåret vært 12, som samlet utgjorde 11,3 årsverk. Vi har i mange år hatt tjenestepensjon for alle våre medarbeidere og oppfyller dermed kravet om obligatorisk tjenestepensjon. Se note 15.

Note 14 Ytelser til ledende personer og tillitsvalgte

	Lønn/ Honorarer	Pensjons- kostnader	Øvrig godtgj.	Sum
Ansatte:				
Banksjef Jan Birger Stebekk	1.035	-	73	1.108
Styret:				
Styrets leder Hans A. Iversen	67	-	-	67
Styrets nestleder Olav Voie	44	-	-	44
Styremedlem Aud Bente Loftesnes	42	-	-	42
Styremedlem Bjørn Saga	44	-	-	44
Styremedlem Jørgen Songedal	44	-	-	44
Sum styret	243	0	0	243
Forstanderskapet:				
Forstanderskapets leder Tjøstolv Espeland	7	-	-	7
Øvrige medlemmer av forstanderskapet	12	-	-	12
Sum forstanderskapets medlemmer	19	0	0	19
Kontrollkomite:				
Kontrollkomiteens leder Ole J. Devold	4	-	-	4
Kontrollkomite medlem Eystein Loftesnes	3	-	-	3
Kontrollkomite medlem Åse Selaasdal	4	-	-	4
Sum kontrollkomiteens medlemmer	11	0	0	11

Det ingen avtaler som gir ledende ansatte eller noen av styrets medlemmer særskilte vederlag ved opphør eller endring av ansettelsesforholdet/vervet. Banken har ingen fast bonusavtale. Rentesubsidiering av lån til ansatte utgjorde kr 109.308.

Revisjon.

Revisors godtgjørelse utgjorde kr 415.125. Denne fordeler seg med kr. 293.750,- på lovpålagt revisjon,

kr. 11.250 for utarbeidelse av likningspapirer, og kr 110.125 for rådgivningstjenester.

Note 15 Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser

Endring i årsregnskapsforskriften fra 01.01.2015 påvirker regnskapsføring av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning. Etter endringer skal banken følge

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

reglene for innregning og måling av pensjonskostnader og pensjonsforpliktelse i henhold til IAS19.

Korridorløsningen ved regnskapsføring av estimatavvik er ikke lenger tillatt og aktuarielle gevinster og tap skal føres mot annen egenkapital etter hvert som de påløper.

Ved omarbeidelsen av regnskapet ble pensjonsforpliktelsen pr 01.01.15 kr 1,6 mill, egenkapitalen ble redusert med kr 2 mill og utsatt skattefordel ble økt med kr 0,7 mill. Effekten av endringen 01.01.15 er at banken går fra en overfinansiering (pensjonsmidler) til en underfinansiering (pensjonsforpliktelse). Estimatavviket utgjorde kr 2,7 mill og endring utsatt skattefordel på 0,7 mill.

Konsekvens av endret regnskapsprinsipp	Netto pensjonsforpliktelse	Endring utsatt skatt	Endring egenkapital
Balanseførte pensjonsmidler NGAAP 31.12.14	1.146		
Estimatavvik ført mot egenkapitalen 01.01.15	-2.734	738	-1.996
Pensjonsforpliktelse 31.12.15 IAS 19	-1.588		

Banken besluttet i 2015 å gå over fra avtale om ytelsespensjon til avtale om innskuddspensjon. Endring av avtale er ikke en prinsippendring.

Pensjonsforpliktelsen 01.01.15 IAS19 på kr 1,6 mill er inntektsført over resultatregnskapet, og inngår i regnskapslinjen pensjoner.

Konsekvens av endret pensjonsavtale	Netto pensjonsforpliktelse	Endring utsatt skatt	Endring egenkapital
Pensjonsforpliktelse 01.01.15 IAS 19	-1588		
Endring av pensjonsavtale resultatført	1588	0	0
Pensjonsforpliktelse 31.12.15 IAS 19	0		

Sikrede ytelser

Banken har gått over fra avtale om ytelsespensjon til avtale om innskuddspensjon. Når det gjelder ytterligere informasjon om de sikrede ytelser henvises det til årsregnskapet for 2014.

Usikrede ytelser

Som erstatning for den gamle AFP ordningen er det etablert en ny AFP ordning. Den nye AFP ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonsordning, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir

ytterligere opptjening ved arbeid frem til 67 år. Den nye AFP ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Årets pensjonskostnad	2015	2014
Nåverdi av årets pensjonsopptjening	0	218
Rentekostnad på pensjonsforpliktelsen	0	213
Forventet avkastning på pensjonsmidler	0	-183
Administrasjonskostnader	0	70
Resultatførte estimatavvik og planendringer	0	205
Netto pensjonskostnad ytelsesbaserte ordninger (sikrede ytelser)	0	523

Premie til tidligere ytelsesbasert ordning, AFP og innskuddsordning	641	244
Endring pensjonsordning fra ytelsespensjon til innskuddspensjon	-1.588	0
Resultatført pensjonskostnad	-947	767

Avstemming av pensjonsordningens finansierte status pr. 31.12	2015	2014
Sikrede ytelser:		
Beregnete pensjonsforpliktelser	0	4.464
Pensjonsmidler (til markedsverdi)	0	-6.052
Pensjonsforpliktelse 01.01.2015	0	-1.588

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Økonomiske forutsetninger:		
Diskonteringsrente		3,0 %
Forventet lønnsregulering		3,3 %
Regulering av folketrygdens grunnbeløp		3,0 %
Forventet avkastning på fondsmidler		3,8 %
Forventet pensjonsøkning		1,4 %

Note 16 Lån og sikkerhetsstillelse til ledende personer og tillitsvalgte

	Lån	Garanti
Ansatte:		
Til banksjef Jan Birger Stebekk *)	3.478	-
Til øvrige ansatte	12.351	-
Sum ansatte	15.829	0
Rentesubsidier av lån til ansatte	109	
Styret:		
Til styrets leder Hans A. Iversen	-	-
Til styrets nestleder Olav Voie	-	-
Til styremedlem Bjørn Saga	-	-
Til styremedlem Aud Bente Loftesnes	-	-
Sum styrets medlemmer	0	0
Forstanderskapet:		
Til forstanderskapets leder Tjøstolv Espeland	-	-
Til medlemmer av forstanderskapet	3.103	-
Sum forstanderskapets medlemmer	3.103	0
Kontrollkomite:		
Til kontrollkomiteens leder Ole J. Devold	-	-
Til kontrollkomite medlem Eystein Loftesnes	-	-
Til kontrollkomite medlem Åse Selaasdal	227	-
Sum kontrollkomiteens medlemmer	227	0

*) Vilkår lån banksjef Jan Birger Stebekk pr. 31.12.2015:

Annuitetslån med månedlig nedbetaling. Saldo kr 3.477.852. Rentesats 1,57% p.a. Innfrielsesdato 15.04.2044.

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

Note 17 Immaterielle eiendeler og varige driftsmidler

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

(beløp angitt i hele kroner)

Spesifikasjon	Maskiner/inventar	Bygninger	Immaterielle eiendeler
Anskaffelseskost 1.1	143.726	7.393.950	0
Tidligere av- og nedskrevet	-17.474	-3.149.817	0
Bokført verdi pr. 1.1.2015	126.252	4.244.133	0
Tilgang i året	90.000	69.661	483.023
Avgang i året	0	0	-
Nedskrivninger i året	0	0	-
Ordinære avskrivninger 2015	-45.479	-141.697	-161.008
Bokført verdi pr. 31.12.2015	170.773	4.172.096	322.015
(balanse post 10.3,11.1 og 11.2)			
Lineære avskrivningssatser	3 – 5 år	5 – 50 år	3 – 5 år

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Bokført verdi av bankbygget som ligger i Vegårshei kommune utgjør kr 2.426.625. Bygget har et areal på 550 m² hvorav 100 % utnyttes til egen virksomhet. Det ble satt opp i 1989 og hadde en anskaffelseskost på kr 5.412.766,44. Tomten der bygget står har en bokført verdi på kr 67.730. Banken kjøpte i 2013 en hytte til bruk av bankens ansatte og tillitsvalgte. Kjøpesummen var kr 1.650.000.

Leieavtaler:

Avd. Tvedestrand: Leiekontrakt til lokaler med 5 års leietid fra 1.6.2011. 12 mnd. oppsigelse. Vegårshei Sparebank har rett til å kreve leiekontrakten forlenget med ytterligere 5 år. Årlig leie kr 86.400,-.

Note 18 Andre driftskostnader

	2015	2014
Andre kjøpte tjenester	1.304	1.142
Honorar ekstern revisor	415	303
Rep./vedlikehold maskiner/inventar	152	215
Utgiftsførte maskiner/inventar	78	36
Medl.kontingent bankorganisasjoner	1.603	1.446
Forsikringer	57	55
Leie, lys og varme i leide lokaler	124	116
Advokater - rådgivning	631	414
Øvrige driftskostnader	454	345
Sum	4.818	4.072

Note 19 Beregning av skattekostnad/midlertidige forskjeller:

Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved utgangen av regnskapsåret. Skatteøkende og skattereduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å reversere langt frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som forventes å reversere tidligere. Beregning av skatt/utsatt skattefordel er basert på 25/27 % skatt.

(beløp angitt i hele tusen)

Spesifikasjon grunnlag for utsatt skatt	31.12.2015	01.01.2015	Endring
Obligasjoner	-689	-59	630
Driftsmidler	250	163	-87
Netto overfinansiering/underfinansiering (-) av pensjonsforpliktelser	0	1.146	-1.146
Gevinst og tapskonto	-221	-276	-55
Fremførbart underskudd	0	0	0
Sum utlignbare forskjeller	-660	974	1.634
Prinsippendring IAS19/overgang fra ytelsespensjon til otp.		-2.735	-2.735
Sum utlignbare forskjeller		-1.760	-1.100
Utsatt skatt 25 % (27 % før prinsippendring)	-165	263	428
Skatteeffekt prinsippendring	0	-738	-738
Utsatt skattefordel 31.12. / 01.01.	-165	-475	-310

Årets skattekostnad fremkommer slik:	2015	2014
Ordinært resultat før skatt	6.604	7.026
Permanente forskjeller	-1.007	-2.706
Endring i midlertidige forskjeller (ink. Prinsippendring IAS 19)	-1.100	-4.062
Grunnlag for betalbar inntektsskatt	4.497	258

Betalbar skattegjeld inntektsskatt pr. 31.12.	1.214	71
Betalbar skattegjeld formuesskatt pr. 31.12.	237	228
Sum betalbar skattegjeld pr. 31.12	1.452	299
For lite/for mye avsatt skatt tidligere år	8	9
Endring utsatt skatt/skattefordel	310	1.097
Årets skattekostnad på ordinært resultat	1.769	308

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

Note 20 Endringer i egenkapitalen

	2015	2014
Sparebankens fond 31.12.14 (iflg. Årsregnskapet for 2014)	68.450	
Prinsippendringer IAS 19	-1.996	
Sparebankens fond 01.01.15	66.454	62.830
Årets overføring til fond	4.834	5.620
Sparebanken fond 31.12.15	71.288	68.450
Gavefond 01.01	200	200
Årets overføring	0	0
Gavefond 31.12	200	200
Sum egenkapital	71.488	68.650

Note 21 Kapitaldekning

	2015	2014
Sparebankens fond	71.288	68.450
Gavefond	200	200
- 73 % av overfinansiering av pensjonsforpliktelser	0	-837
- utsatt skattefordel og immaterielle eiendeler	-235	0
- fradrag i ren kjernekapital	-6.730	-2.865
Ren kjernekapital	64.523	64.948
+ fondsobligasjon uten incentiv til tilbakebetaling	29.793	14.885
+ fondsobligasjon med incentiv til tilbakebetaling som er omfattet av overgangsbestemmelser	0	14.995
- fradrag i kjernekapitalen	-10.095	-12.098
Annen kjernekapital	19.698	17.782
Ansvarlig kapital i andre finansinstitusjoner og verdipapirfond	0	0
+ fondsobligasjon	0	0
- andel av 50/50 fradrag	0	0
Tilleggskapital	0	0
Netto ansvarlig kapital	84.221	82.730
Beregningsgrunnlag		
Kredittrisiko fordeles på:	420.377	412.987
- Lokale og regionale myndigheter	1.010	1.986
- Institusjoner	7.493	6.071
- Foretak	20.288	18.275
- Engasjementer med pantsikkerhet i eiendom	300.825	290.626
- Forfalte engasjementer	20.106	27.944
- Obligasjoner med fortrinnsrett	4.007	4.043
- Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	0	1.988
- Egenkapitalposisjoner	25.350	0
- Øvrige engasjementer	41.298	51.119
Operasjonell risiko	46.606	47.815
Beregningsgrunnlag	466.983	460.802
Ansvarlig kapital i prosent (kapitaldekning)	18,04 %	17,95 %
Ren kjernekapitaldekning	13,82 %	14,09 %

VEGÅRSHEI SPAREBANK

Kontantstrømanalyse 2015

(Beløp i hele 1000 kr)	2015	2014
Tilført fra årets drift (*)	5.641	9.979
Endring annen gjeld og påløpte kostnader forsk.betalte inntekter	-482	564
Endring andre eiendeler og forskuddsbetalte og opptjente inntekter	174	629
Likviditetsendring i resultatregnskapet	5.333	11.172
Endring utlån før nedskrivninger	-37.818	29.255
Endring kortsiktige verdipapirer	-39	-6.927
Endring innskudd fra og gjeld til kunder	25.537	-15.254
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	5.182	-21.000
A. Netto likviditetsendring fra virksomhet	-1.805	-2.754
Investering i immaterielle eiendeler	-483	0
Investering i andre varige driftsmidler	-160	-28
Endring langsiktige verdipapirer	-2.497	1.008
B. Likviditetsendring vedr. investeringer	-3.140	980
Obligasjonslån, endring	0	0
C. Likviditetsendring fra finansiering	0	0
A+B+C Sum endring likvider	-4.945	-1.774
+ Likviditetsbeholdning 1/1	61.823	63.597
= Likviditetsbeholdning 31/12	56.878	61.823

Denne består av:

Kasse, Norges Bank, utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

(*) Tilført fra årets drift fremkommer som følger:	2015	2014
Resultat før skatt	6.596	7.026
Betalbar skatt	-1.452	-204
Ordinære avskrivninger	348	174
Endring tapsavsetninger	-617	143
Gevinst ved salg av aksjer	310	1.520
Netto verdiendr og gevinst/tap og verdip som OM	438	1.120
Nedskrivning anleggspapirer	0	0
Gaver	0	0
Endring underkurs og pensjonsforpliktelser	17	200
Sum	5.641	9.979

Til forstanderskapet i Vegårshei Sparebank

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Vegårshei Sparebank, som viser et overskudd på kr 4 834 127. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, 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 styret og daglig leder 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 selskapets 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 selskapets 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 Vegårshei Sparebank per 31. desember 2015, og av resultater og kontantstrømmer 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 anvendelse 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 forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon", mener vi at ledelsen har oppfylt sin plikt til å sørge for ordentlig og oversiktlig registrering og dokumentasjon av selskapets regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokføringsskikk i Norge.

Arendal, 25. februar 2016

BDO AS



Håkon Vik Korlund
Statsautorisert revisor

Beretning fra kontrollkomiteen for 2015

Kontrollkomiteen har ført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med Sparebanklovens bestemmelser, bankens vedtekter, forstanderskapets vedtak og andre bestemmelser som banken har plikt til å rette seg etter. Komiteen har gjennomgått styrets protokoller, og for øvrig foretatt de undersøkelser som Sparebankloven og kontrollkomiteens instruks bestemmer.

Kontrollkomiteen har gjennomgått styrets årsberetning, resultatregnskap og balanse, uten at dette gir grunnlag til noen bemerkninger.

Kontrollkomiteen vil anbefale at resultatregnskapet og balansen fastsettes som bankens regnskap for 2015.



Ole J. Devold
leder

Vegårshei, 25.02.2016



Ase Selås

Eystein Loftesnes

Noen nøkkeltall fra tidligere år

Beløp i hele tusen

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

Sparebankens tillitsvalgte pr. 01.01.2016

Styret:

Hans A. Iversen, leder
Olav Voie, nestleder
Bjørn Saga
Aud Bente Loftesnes
Jørgen Songedal
Varamedlemmer:
Jan Terje Lindtveit
Ole Kenneth Løvdal
Hannelore Karlsen

Kontrollkomite:

Ole J. Devold
Åse Selaasdal
Eystein Loftesnes

Varamedlem:

Anne Merete Torgersen
Kjetil Saga

Revisor:

BDO AS

Forstanderskapet:

Innskytervalgte:

Tjøstolv Espeland, leder
Ragnhild Nærdal
Nils Mjåvatn
Åse Selaasdal
Anette Fidje Bergan
Anne Merete Torgersen
Olav Magne Kvisli
Regine Olimstad
Johan Henrik Colbjørnsen
Jakob Taxerås
Inger Marie Ormshammer
Unni Stebekk

Kommunevalgte:

Per Selås
Aud T. Vegerstøl

Varamedlemmer innskytervalgte:

Magne Ingolf Madsen
Anne Helene Espeland Baarøy
Karin Askeland Haugstøyl
Kurt Hagane

Varamedlemmer kommunevalgte:

Tallak Bakken
Hajarpi Khachatryan

Valgt av de ansatte:

Kjetil Aanonsen
Marte Lia Ettestøl

Varamedlem:

Karen Vegerstøl

