



Sparebanken DIN

Årsmelding 2018



Kikkeskåp i Seljord

Resultat- og Balanserekneskap

Innholdsliste

| | |
|-------------------------------------|---------|
| Styret si årsmelding for 2018 | Side 3 |
| Hendingar i 2018..... | Side 3 |
| Allianse | Side 3 |
| Norsk økonomi | Side 4 |
| Verdsøkonomien | Side 4 |
| Sparebanken DIN | Side 5 |
| Verksemda i 2018 | Side 5 |
| Resultatutvikling | Side 5 |
| Balanseutvikling | Side 6 |
| Risiko- og kapitalstyring | Side 7 |
| Strategisk samarbeid | Side 9 |
| Personale og arbeidsmiljø | Side 10 |
| Likestilling | Side 10 |
| Samfunnsansvar og ytre miljø | Side 10 |
| Sponsor og marknadsføring | Side 11 |
| Utsiktene for 2019 | Side 11 |
| | |
| Resultatrekneskapen | Side 12 |
| Balanserekneskapen | Side 14 |
| Kontantstrømmoppstilling | Side 17 |
| Notar til årsrekneskapen | Side 18 |

Styret si årsmelding for 2018

HENDINGAR I 2018

2018 var eit særst godt år for Sparebanken DIN.

Etter at vi hadde en uvanleg sterk auke i utlåna i 2016 og en fokus på bremsing av veksten i utlån på eigen bok i 2017, har 2018 i enda sterkare grad vært prega av at det var ønskeleg at veksten på eigen bok skulle bli så låg som mogleg når det gjeld lån til privatmarknaden. Dette har vi klart med ein vekst på eigen bok i privatmarknaden på 0,8 prosent.

Vi har i stor grad bruka Eika Boligkreditt til å ta auken i utlån til privatmarknaden. Våre utlån gjennom Eika Boligkreditt auka med 47,7 prosent i 2018.

Veksten på utlån til næringslivet var 2,7 prosent. Banken har nå gitt lån til næringskundar i Midt- og Vest-Telemark på meir enn 1 milliard kroner.

Totalt auka utlåna inklusiv Eika Boligkreditt i 2018 med 8,5 prosent.

Kapitaldekninga vart svekka som følge av den sterke auken i utlåna i 2016 og dels i 2017. Etter at resultatet av bankens drift i 2018 blir tillagt eigenkapitalen, er kapitaldekninga nå tilfredsstillande, men banken lyt og i framtida sjå til at veksten på eigen bok ikkje blir for stor, og at utviklinga i kostnadsnivå blir gunstig.

ALLIANSE

9. januar 2018 sa Sparebanken DIN og 10 andre lokalbankar opp avtalane med Eika Gruppen AS og dotterselskapa. Avtalane sluttar å verke når dei respektive oppseiingsfristar endar, dei fleste med tre kalenderårs frist, det vil seie 31.12.2021.

Den viktigaste grunngevinga for oppseiinga var eit ynskje om å verka til at Eika Alliansen endra den strategiske retninga. Vi såg, og ser framleis, ei utvikling der finanskonsernet står i sentrum, og det fører til at dei lokale sparebankane litt etter litt utviklar seg til salskontor for dei produkt finanskonsernet leverer. Dette verkar til ein sterk satsing på appar som byr fram finanskonsernet sine produkt, og eit høgda nivå på kostander til utvikling og drift av disse og andre IT-løysingar.

Dette fokuset på finanskonsernet, det stadig aukande nivået på kostnadene og det faktum at kostnadene relativt sett blir belasta dei mindre bankane i større grad enn dei større, kan ikkje vare ved. Det er behov for å endre modellen for styring, og å dele banksamarbeidet frå finanskonsernet. Alle viktige vedtak i alliansen kan i realiteten bli gjort av dei 15 største bankane. Vi meiner at ein Alliansen må vera satt saman av bankar som har dei same interessene og som har om lag like moglegheiter til å bestemme innhaldet i og omfanget av samarbeidet.

Vi har skissera tre målbilete. Vi ynskjer endring i IT-strategien med meir fokus på banken sin kjernedrift, ein tydelig reduksjon av kostnadene i handlingsplan og grunnpakke, og ein endra styringsmodell der banksamarbeidet blir skilt ut frå finanskonsernet og blir styrt av ein eigen organisasjon der mynde til å bestemme ikkje blir dominera av nokre få bankar. Dette vil verke til at tillit mellom bankane i alliansen og mellom bankane og administrasjonen kan bli betre.

Dei 10 bankane som i dag utgjer Loqal 2020 (etter at to av bankane har fusjonera) er Aasen Sparebank, Askim & Spydeberg Sparebank, Drangedal Sparebank, Klæbu Sparebank, Selbu Sparebank, Sparebanken DIN, Sparebank 68° Nord, Stadsbygd Sparebank, Tolga–Os Sparebank og Ørland Sparebank.

Årsmelding 2018

Det siste året har ein arbeidet med det ein ser som det viktigaste; å verke til ein endring av den retning Eika Alliansen går i, og å arbeide med konkrete alternative leverandørar om ein ikkje når fram med ynske om endra retning. I dag har vi gode alternativ til finansielle dataprogram og andre leveringar vi nå får gjennom Eika-samarbeidet. Fleire bankar visar interesse for våre alternativ.

Ny styringsmodell i Eika Alliansen skal bli vedtatt på generalforsamlinga i Eika Gruppen AS våren 2019. Vedtak blir gjort med simpelt fleirtal. Etter utkjøpet av OBOS-aksjane, kan ein gruppe med større bankar i Eika Gruppen AS avgjere kva styringsmodell ein skal ha.

Loqal 2020-bankane representerer 11,4% av eigarane i Eika Gruppen AS.

Våre leveranseavtaler med dataleverandøren SDC går ut 31.12.2021. Våre oppseiingar gjeld ikkje det direkte eigarskapet til bankane i, og bruk av, Eika Boligkreditt AS.

NORSK ØKONOMI

Norsk økonomi var i høgkonjunktur i 2018.

Sysselsettinga auka med om lag 55 000 i året 2018, som ein kan si var eit unormalt godt år for norsk økonomi.

Handelsbalansen enda med overskott på 288 milliardar kroner, mellom anna med god hjelp av relativt høge oljeprisar og ein sterk amerikansk dollar det meste av året.

Arbeidsløysa målt ved Arbeidskraftundersøkinga (AKU) til Statistisk sentralbyrå fall til 4,0 pst mot slutten av året, ned frå 4,2 prosent i 2017.

BNP for Fastlands-Noreg dei 11 første månadene i 2018 var 2,4 prosent over same månader i 2017.

Konsumprisveksten i 2018 var 2,6 prosent, omtrent det same som lønnsveksten, som ein

ventar vil ende på 2,7 prosent ifølge siste pengepolitiske rapport frå Noregs Bank.

Inflasjonsmålet blei redusert frå 2,5 prosent til 2 prosent i 2018. Det blei gjort på bakgrunn av at ein ventar redusert oljeinntekter i norsk økonomi sett opp i mot dei siste åra, og gjer at Noreg nå har dei same mål for inflasjon som dei fleste samanliknbare land.

Den importvegne kronekursindeksen, i-44, enda om lag uendra frå 2017 til 2018, etter store svingingar gjennom året.

Bustadprisane, målt ved Eiendom Norge sin indeks, steig i 2018 med 0,8 prosent i same periode. Kredittveksten var minkande gjennom året, med en 12-månaders vekst for hushalda på 5,4 prosent i året til november, ned frå ein vekstrate på 6,1 prosent ved inngangen til året. Bankane tar marknadsandeler, med ein gjennomsnittleg utlånsvekst til hushalda på 6,6 prosent i same perioden.

Noregs Bank økte foliorenta frå 0,5 til 0,75 prosent i september. Rentene på nye nedbetalingslån med pant i bustad auka med 0,11 prosentpoeng i oktober, til 2,54 prosent, etter å ha vært uendra sidan desember 2017.

Tal på konkursar var opp 12 prosent i dei tre første kvartala av 2018, jamført med same periode året før.

VERDSØKONOMIEN

Etter eit positivt år for verdsøkonomien i 2017, gav 2018 minkande vekst gjennom året og auka usikkerheit om den komande utviklinga. Den økonomiske veksten hos handelspartnarane til Noreg blei noe redusert, mellom anna av di penge- og finanspolitikken sto for mindre positive impulsar. Auka proteksjonisme og den uavklarde situasjonen kring Brexit, har vore nokre av dei faktorar som har verka til å auke usikkerheita om framtida.

Veksten heldt fram med å veksa i USA i fjor. Arbeidsløysa blei redusert, inflasjonen fekk feste på ein høgare nivå enn før, og

Årsmelding 2018

lønnsveksten auka noe. Som følgje av den høge aktiviteten i amerikansk økonomi, heva den amerikanske sentralbanken (FED) styringsrenta ved fire høve.

I Eurosonen minka veksten noe i 2018 etter at den tidligare tok seg opp etter at dei mykje ekspansive pengepolitiske tiltaka fikk effekt. Gjennom året har det vært stor usikkerheit knytt til utmeldinga av Storbritannia av EU, og budsjettsituasjonen i Italia. Brexit-spørsmålet er ikkje avklara ved årsskiftet, mens EU og Italia mot slutten av året blei samde om at underskotet blei tatt ned frå 2,4 til 2,04 prosent.

SPAREBANKEN DIN

Sparebanken DIN er ein sjølvstendig sparebank med forretningsadresse i Bø, og med bankkontor i Seljord, Bø, Åmot og Skien. Banken tilbyr eit breitt spekter av bank-, forsikrings- og investeringsprodukt til privatkundar, bedrifter og institusjonar. Banken sitt marknadsområde er 9 kommunar i Midt- og Vest-Telemark samt Grenland. Sparebanken DIN har valt Eika Gruppa som strategisk alliansepartner fram til no.

VERKSEMDA I 2018

Også dette året har vore prega av sterk konkurranse mellom bankane i vårt område, og rentemarginen har minka noko. Sparebanken DIN har vore konkurransedyktige, og har hatt tilfredsstillande utvikling både på utlån og innskot. Banken har og dette året hatt sterk fokus på kostnader, og kostnadsprosenten har gått noe ned.

Hovudpunkt frå rekneskapen 2018

- * Stabilt nivå på utlån på egen bok.
- * God vekst i utlån gjennom Eika Boligkreditt.
- * Eit godt økonomisk resultat.
- * God basisdrift, men høge kostnader
- * God innskotsdekning.
- * Rein kjernekapitaldekning har auka med 0,8 prosentpoeng.

RESULTATUTVIKLING

Resultatet til Sparebanken DIN for 2018 før tap vart på 58,3 millionar kroner. Tap på utlån er bokført med 1,5 millionar kroner. Resultat etter tap, men før skatt vart 60,1 millionar kroner. Skatt for året er 10,3 millionar kroner. Resultat etter skatt vart på 49,8 millionar kroner. Eigenkapitalavkastninga etter skatt vert då 9,8 prosent i 2018.

Årsrekneskapen er utarbeidd i samsvar med rekneskapslov, årsrekneskapsforskrift og god rekneskapsskikk. Det er lagt fram under føresetnad om framleis drift.

Det er ikkje etter rekneskapsavslutninga kome på tilhøve eller hendingar som etter styret si vurdering bør kommenterast ytterlegare.

Netto renteinntekter

Banken sine netto renteinntekter vart 90,1 millionar kroner. Rentenettoen er under press som følgje av sterk konkurranse i marknaden.

Netto provisjons- og andre inntekter

Netto provisjonsinntekter og andre inntekter kom opp i 34,3 millionar kroner inkl. utbytte.

Verdiendring på verdipapir

Banken si sertifikat- og obligasjonsportefølje er på 441,7 millionar kroner pr. 31.12.18. Porteføljen er ført til lågaste verdi av opphavleg kostpris og marknadsverdi i samsvar med kursar oppgjeve av Eika Kapitalforvaltning AS. Ved årsskiftet er porteføljen avstemt mot offisielle likningskursar.

Aksjar, andelar og grunnfondsbevis i bankar kom opp i 79,7 millionar kroner ved utgangen av 2018. Av dette er 0,5 millionar kroner klassifisert som omløpsmiddel. Realisert og ikkje realisert gevinst på desse omløpsmidla er 0 millionar kroner. Omløpsaksjar, aksjefond og grunnfondsbevis i bankar er i rekneskapen vurdert til lågaste verdi av opphavleg kostpris og børskurs pr. 31.12.18.

Årsmelding 2018

Driftskostnader

Banken sine driftskostnader var ved utgangen av året på 62,6 millionar kroner. Lønnskostnadene var på 22,4 millionar kroner. Sosiale kostnader vart 8,4 millionar kroner. IKT, marknadsføring og andre administrasjonskostnader vart 19,8 millionar kroner. Andre driftskostnader vart 12,0 millionar kroner. Kostnadsprosenten inklusiv verdiendringar på verdipapir vart 52,1 prosent i 2018, og 55,9 prosent eksklusive verdiendringar.

Tap på utlån og garantiar

Netto føringar til tap kosta banken 1,5 millionar kroner i 2018. Ved årsskiftet var banken sine individuelle nedskrivningar på 0,2 prosent av brutto utlån. Gruppevise nedskrivningar var på 0,6 prosent av brutto utlån. Samla total avsetnad til tap er 0,8 prosent av brutto utlån.

Tapsnedskrivningar er vurderte etter objektive kriterium. Banken har rutinar for gjennomgang av alle vesentlege misleghaldne og tapsutsette engasjement. Styret meiner med dette å ha gode avsetnader og god oversikt over risikoen i banken si utlånsportefølje.

Disponering av året sitt overskot: Resultatet for året vart på 49,8 millionar kroner. Styret rår til å disponere dette som følgjer ;

- 16,5 millionar kroner til sparebanken sitt fond.
- 30,8 millionar kroner til utjamningsfond.
- 2,5 millionar kroner til utbytte.

BALANSEUTVIKLING

Forvaltingskapitalen

Forvaltingskapitalen er på 5.121,5 millionar kroner ved utgangen av 2018. Dette er ein vekst på 189,5 millionar kroner frå i fjor. Lån formidla gjennom Eika Boligkreditt er auka med 376,9 millionar kroner til 1.166,4 millionar kroner i 2018.

Utlån

Samla brutto utlån var på 4.332,8 millionar kroner ved årsskiftet. Vekst på utlån vart på 1,2 prosent. Tek ein med utlånsauken til Eika Boligkreditt er det ein samla vekst på utlån med 8,5 prosent for 2018.

Utlån i banken sitt marknadsområde, som er Midt- og Vest-Telemark, var på 2.978,4 millionar kroner, eller 68,8 prosent av samla utlån. Andre kommunar i Telemark 14,9 prosent. Oslo stod for 5,6 prosent av utlånsvolumet. Elles i landet 10,7 prosent. Bø kommune stod for 25,1 prosent, medan Seljord kommune stod for 18,4 prosent. Av banken si samla portefølje på eigen bok av utlån, utgjør næringslivet om lag 22,7 prosent ved utgangen av 2018.

Garantiar

Garantivolumet til banken var ved årsskiftet på 83,3 millionar kroner.

Verdipapirbeholdning 31.12.2018

Summen av banken sine verdipapir var på totalt 521,9 millionar kroner, fordelt med 441,7 millionar kroner i obligasjonar, 79,7 millionar kroner i anleggsaksjar, 0,5 millionar kroner i aksjar definerte som handelsportefølje.

Porteføljen av verdipapir er sett bort til forvaltning hos Eika Kapitalforvaltning AS. Gjennomsnittleg løpetid på porteføljen er 1,7 år og den skal ha låg kredittrisiko.

Bøgata 69 AS er heileigd av Sparebanken DIN, og bokført som eigarinteresse i bankrekneskapen. Bøgata 69 AS eig igjen eigeidomsselskapet Bøgata 77 AS. Bøgata 69 AS er bankbygget som leiger ut lokale til banken i Bø, og til ein del andre langsiktige leigetakarar. Bøgata 77 AS er ei sentral nabotomt i Bø, som for tida blir nytta til parkeringsareal for Bøgata 69. I rekneskapen er aksjane ført til kostpris. Etter takst hausten 2012 kan ein slå fast at marknadsverdien på eigedommane ligg godt over bokført verdi.

Årsmelding 2018

Det vert ikkje ført konsernrekneskap, då eventuelle inntekter frå eigedomsselskapet er uvesentlege i høve til bankrekneskapen. Datterselskapet driv si verksemd med uvesentleg resultatverknad for banken.

Innskot

Kundeinnskota er den viktigaste finansieringskjelda til banken.

Ved årsskiftet vart det totale innskot på 3.780,1 millionar kroner. Det gjev ein vekst på 143,7 millionar kroner eller 3,95 prosent i høve til året før. Innskotsdekninga, det vil seie innskot frå kundar i prosent av brutto utlån til kundar, er 87,2 prosent. Banken sitt mål er at innskotsdekninga ikkje skal kome under 75 prosent. Personmarknaden hadde 66,7 prosent av innskota i 2018. Innskot frå næringslivet utgjorde 27,4 prosent og offentleg sektor var på 5,9 prosent.

Geografisk fordeling på innskota ved årsskiftet var 30,9 prosent frå Bø, 22,6 prosent frå Seljord, 5,4 prosent frå Sauherad, 10,8 prosent frå Tokke og Vinje, 5,3 prosent frå Skien, 10,1 prosent frå andre kommunar i Telemark. 5,9 prosent frå Oslo og 8,9 prosent frå resten av landet. Banken hadde ingen innskot knytt til fastrente ved årsskiftet.

Langsiktig finansiering

Bankens finansiering på 725 millionar kroner fordelar seg med følgjande prosentvise forfall:

- ☑ 2019: 27,6 prosent
- ☑ 2020: 24,1 prosent
- ☑ 2021: 20,9 prosent
- ☑ 2022: 13,7 prosent
- ☑ 2023: 13,7 prosent

Netto verdipapirgjeld var ved årsskiftet på 550 millionar kroner. Gjeld til kredittinstitusjonar var på 175,1 millionar kroner, og vi har ein fondsobligasjon på 35 millionar kroner, og et ansvarleg lån på 40 millionar kroner.

Soliditet

Fondsobligasjonen på 35 millionar kroner har forfall i 2021. Sparebanken sitt grunnfond medrekna året sitt overskot er på 168,6

millionar kroner. Utjammingsfondet er på 113,6 millionar kroner, medan eigardelskapitalen er på 224,1 millionar kroner. Samla eigenkapital er på 506,4 millionar kroner.

Med eit risikovekta berekningsgrunnlag på 2.689,7 millionar kroner ved utgangen av året, gjev det ei kapitaldekning på 20,5 prosent, og ei kjernekapitaldekning på 19,0 prosent. Rein kjernekapitaldekning er på 17,7 prosent. Bankens egendefinerte minimumskrav er 19, 16,5 og 15,5, og der myndigheitskrava er 17,5, 15 og 14 prosent. Styret vurderer dermed soliditeten som god.

Frå 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert. Konsolidert berekningsgrunnlag ved utgangen av året er 3.109,3 millionar kroner. Dette gir en kapitaldekning konsolidert på 19,4%, kjernekapitaldekning konsolidert på 17,8% og ren kjernekapitaldekning konsolidert på 16,4%.

Kontantstrømoppstillinga visar ein likviditet på 231,9 millionar kroner, som er høgre enn fjoråret. Kontantstrømmen frå banken sine driftsaktivitetar har tilført 36,7 millionar kroner.

RISIKO- OG KAPITALSTYRING

Styring av verksemda

Sparebanken DIN er ein sjølvstendig bank med grunnfond og eigardelskapital. Eigerane av eigenkapitalbevis i banken er Sparebankstiftinga Seljord og Sparebankstiftinga Bø.

Generalforsamlinga er banken sitt høgaste organ. Styret er det organet som er overordna administrasjonen, og skal sjå til at banken blir styrt etter dei retningslinene som er bestemt.

Banken har felt ned prinsipp for styring og kontroll i eit dokument – samt vedteke fleire dokument for policy og styring av dei ulike områda i verksemda.

Banken har eigen risk- og compliancefunksjon som følgjer opp drifta i banken, og at vedtak i styret blir følgt opp. Funksjonen gjev sin rapport til styret.

Ekstern revisor følgjer opp banken etter ein revisjonsplan. Revisor har fleire møte med både styret og risk- og compliancefunksjonen, og gjev rapporten sin til Generalforsamlinga.

Risikostyring

Risikostyringa i Sparebanken DIN støttar opp under banken sine strategiske mål og utvikling. Risikoeksponeringa skal til ein kvar tid vere innanfor dei rammer som er trekte opp av styret, og skal vere kjende gjennom dei policydokument og instruksar som er karakterisert i banken sin plan for verksemda. Sparebanken DIN har som målsetjing at banken i eit langsiktig perspektiv skal vere godt kapitalisert. Ein skal ha eit godt fundament for utvikling og vekst i høgkonjunkturar og samtidig vere robust til å møte lågkonjunkturar. Risikoeksponering og risikoutvikling blir følgt opp og rapportert kvartalsvis til banken sitt styre.

Kredittrisiko

Kredittrisiko blir definert som faren for tap som følgje av at kundar eller motpartar ikkje kan halde pliktane sine. Kredittrisikoen blir styrt gjennom banken sine strategi- og policydokument, kredittrutar, kredittprosessar og fullmakter til å gje lån. Desse trekker opp dei overordna retningslinjer for korleis ein kan gje kreditt.

Styret er ansvarleg for banken sin kredittpolitikk og har delegert fullmaktsramme til administrerande banksjef, som innanfor fullmaktene sine har delegert desse vidare. Kredittpolicy, kreditthandbok og rutinar for kreditthandsaming, set krav til kva for kredittprosessar og kva for risiko-vurderingar som skal gjerast i samband med godkjenning og oppfølging av person- og næringslivsengasjement. Fullmaktene er knytt opp til kompetanse og engasjementet sin storleik og risiko.

Kredittrisiko er historisk sett den største risiko i bankdrift. Manglande beteningsevne hos låntakar og underliggjande pant som ved realisasjon ikkje har tilstrekkeleg verdi til å dekke banken sine samla utlån, utgjer den største risikoen i denne kategorien. Begge tilhøve må ligge føre samtidig dersom det skal påføre banken tap. Kredittrisikoen i banken er primært knytt til utlåns- og garantiportefølje, og i mindre grad til obligasjonsbeholdninga.

Marknadsrisiko

Marknadsrisiko vert definert som risiko for tap på grunn av ugunstige endringar i marknadsprisar på renter, valutakursar og verdipapirmarknaden. Styring av marknadsrisiko skjer gjennom rammer, vedtekne i styret. Risikoeksponering og utvikling blir rapportert kvartalsvis til banken sitt styre.

Renterisiko syner seg i samband med utlåns- og innlånsverksemd og i knytning til aktivitet i penge- og kapitalmarknaden. Renterisiko er eit resultat av at rentebindingstida for banken sin eigedel- og gjeldsside ikkje er samanfallande. Ved årsskiftet hadde banken fastrenteutlån på 5,5 millionar kroner. Det er ikkje gjort rentebyteavtalar som kan motverke renterisikoen på desse utlåna. På gjeldssida hadde banken pr. årsskiftet ingen fastrenteinnskot.

Valutarisiko blir definert som risikoen for at banken si beholdning av, og forpliktingar i andre valutaer, skal føre til tap som følgje av endringar i valutakursar. Kjøp og sal av valuta er knytt til våre kundar sine kjøp og sal av reisevaluta. Banken sin kontantbeholdning i valuta var på om lag 0,7 millionar kroner.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen vert definert som risikoen for at banken ikkje er i stand til å innfri pliktane sine, eller ikkje er i stand til å finansiere eigedelane sine. Målet for banken si likviditetsstyring er å ha tilgang på tilstrekkeleg med likvide midlar til å kunne halde oppe si verksemd gjennom alle realistiske stressituasjonar. Det er fastsette retningslinjer for likviditetsstyring i banken.

Årsmelding 2018

Innskot frå kundar er den viktigaste og mest stabile finansieringskjelda. Styret legg vekt på at tilhøvet mellom innskot frå kundar og utlån til kundar skal vere tilfredsstillande.

Ved utgangen av rekneskapsåret var innskotsdekninga på 87,2 prosent.

Banken har, som ein likviditetsreserve, ein kassekreditt på 160 millionar kroner i DNB. Banken har ikkje nytta seg av trekkrettane ved utgangen av året.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) var ved årsskiftet 158 poeng.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko vert definert som risikoen for tap som følgje av utilstrekkelege eller sviktande interne prosessar, svikt i rutinar eller system, menneskelege feil, intern utruskap, kriminalitet eller eksterne hendingar. Det vert gjort fortløpande gjennomgang av internkontrollen på desse områda. I tillegg gjerast ei årleg risiko-vurdering av vesentlege risikoar for alle verkeområde i banken.

Kapitalkrav knytte til operasjonell risiko går inn i utrekninga av kapitaldekning og blir rapportert etter basismetoden. Det er i 2018 ikkje funne svake sider som har tyding for banken sin risiko og kapitaldekning. Styring av operasjonell risiko skjer gjennom kompetanseutvikling, gode system og rutinar, samt god intern kontroll og kvalitetssikring.

STRATEGISK SAMARBEID

Eika Alliansen

Sparebanken DIN er aksjonær i Eika Gruppen AS og ein av 68 lokalbankar i Eika Alliansen. Lokalbankane, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjer Eika Alliansen. Eika Alliansen har ein samla forvaltningskapital på meir enn 440 milliardar kroner, nær ein million kundar og meir enn 3.000 tilsette. Dette gjer Eika Alliansen til ein av dei største aktørane i det norske bankmarknaden, og ein

av dei viktigaste aktørane for norske lokalsamfunn.

Lokalbankane styrker lokalsamfunnet

Lokalbankar har verka til økonomisk utvikling og tryggleik for privatkundar og lokalt næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Nærleik og personleg engasjement for kundane og lokalsamfunnet, kombinera med grundig kunnskap om kundanes behov og bedriftenes lokale marknad, er lokalbankenes viktigaste konkurransefortrinn.

Lokalbankane er dermed unike og viktige økonomiske bidragsytarar til vekst og utvikling for både privatpersonar og norsk samfunns- og næringsliv, i første rekke gjennom sitt engasjement for lokalsamfunnet og som tilbyder av økonomisk rådgiving, kreditt og finansprodukt tilpassa lokalt næringsliv og folk flest.

Eika Gruppen

Eika Gruppen utgjer finanskonsernet i Eika Alliansen. Konsernets kjerneverksemd er levering av tenestar til lokalbanken og kundane til lokalbanken. Eika Gruppen utviklar og leverer tenester som understøtter stabil og effektiv bankdrift, samt løysingar og kompetanse som skal sikre vidare vekst og utvikling i bankane, lokalsamfunnet og ikkje minst for kundane. Konkret vil det blant anna seie å levere ein komplett plattform for bankinfrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tenestar som nett- og mobilbank. Eika Gruppen har eit profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som investerer store ressursar i utvikling av nye, digitale løysingar for lokalbankane.

Produktselskapa i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmeistring - leverer eit breitt spekter av finansielle produkt, kommersielle løysingar og kompetansehevande tenester. Utover disse leveransane gir Eika Gruppen alliansebankane tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, styring av verksemda med Eika ViS, økonomi- og rekneskapstenester med Eika Økonomiservice og depottenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen

Årsmelding 2018

innanfor område som kommunikasjon, marknad og merkevare og næringspolitikk for å ivareta dei næringspolitiske interesser til lokalbankane på disse områda.

Eika Boligkreditt sikrar lokalbanken langsiktig funding

Eika Boligkreditt er ei kredittverksemd som er eid av 66 norske lokalbankar og OBOS. Eika Boligkreditt har som viktigaste føremål å sikre lokalbankane tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Selskapet har konsesjon som kredittverksemd og finansierer sin utlånsverksemd ved å gi ut internasjonalt ratede obligasjonar med fortrinnsrett (OMF). Det inneber at Eika Boligkreditt har mogelegheit til å oppta lån i den norske og internasjonale finansmarknaden, og til kvar ein tid søke finansiering der ein får marknaden sine beste vilkår. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankane dermed tilgang på svært gunstig finansiering, og kan halde oppe konkurransekrafta i forhold til større norske og internasjonale bankar.

Eika Boligkreditt har ein forvaltningskapital på meir enn 100 milliardar kroner og er følgjeleg ein viktig bidragsytar til at kundane i lokalbankane oppnår konkurransedyktige vilkår på sine bustadlån.

Eigendomsmeqleren DIN Telemark AS

Saman med 3 eigedomsmeqlerar eig banken Eiendomsmeqleren DIN Telemark AS.

Føremålet med eigarskapet er å ha eit tilbod til våre kundar på eigedomsmeqling, samt skape synergjar for verksemdene. Aktiviteten i bustadmarknaden var bra i 2018, og selskapet hadde eit overskot på 1.381.303 kroner før skattekostnad i 2018.

PERSONALE OG ARBEIDSMILJØ

Ved utgangen av 2018 var det totalt 37,2 årsverk i banken. Av dette var 0,2 årsverk i permisjon. Personale er stabilt og verksemda blir drive i samsvar med dei rammene styret har fastsett. Sjukefråværet i 2018 blant fast

tilsette i bankdrifta var 448 dagsverk. Samla utgjorde sjukefråværet totalt omlag 5,1 prosent av total arbeidstid. Av dette var korttidsfråværet som følgje av eigen eller barn sin sjukdom 1,4 prosent. Det har ikkje vore ulykker eller skader i banken i 2018.

Med utgangspunkt i våre kundar sine krav til profesjonell rådgjeving og høg servicegrad, er det eit kontinuerleg fokus på å styrke dei tilsette sin kompetanse i samarbeid med Eika Skolen. Banken er fleksibel med omsyn til å tilpasse arbeidstid til ulike livsfasar.

Dei tilsette har på alle felt gjort ein fantastisk innsats i året som gjekk, og det er ei stor glede å konstatere at det økonomiske resultat i 2018 var særst godt.

LIKESTILLING

I banken si generalforsamling er det 16 medlemmer, derav 9 kvinner og 7 menn. Frå bankens tilsette er det 2 menn og 2 kvinner i Generalforsamlinga. I banken sitt styre er det 6 medlemmer, 1 kvinne og 5 menn. Av banken sine tilsette er det 1 mann i styret. Lønnsnivå er uavhengig av kjønn.

SAMFUNNSANSVAR OG YTRE MILJØ

Banken med dotterselskap er opptatt av at ein tek omsyn til dei tilsette sine rettar og bygger opp om gode sosiale tilhøve. Banken er opptatt av at menneskerettighetane blir følgde og dette blir og vurdert i høve til innkjøp av varer og tenester. Banken har klare retningslinjer med omsyn til antikvitvask, og korleis ein held seg til korrupsjon både når det gjeld tilsette og kundar. Banken si verksemd forureinar ikkje det ytre miljø. I samheng med finansiering av ulike kundar og prosjekt blir miljøspørsmålet vurdert som ein del av kreditthandsaminga. Banken sine lokale vert oppvarma med straum.

SPONSOR OG MARKNADSFØRING

Årsmelding 2018

Sparebanken DIN har i året 2018 hatt faste samarbeidsavtalar/sponsoravtalar med lag og organisasjonar i Midt- og Vest-Telemark med om lag 680 tusen kroner. I tillegg er det gjeve stønad til annonsering med meir for lag og organisasjonar i banken sitt verkeområde. Sparebanken DIN tilbakefører delar av sitt overskot til lokalsamfunna i Bø og Seljord gjennom sparebankstiftingane. Sparebankstiftinga Seljord er stifta på delar av eigenkapitalen frå Seljord Sparebank, og Sparebankstiftinga Bø er stifta på delar av eigenkapitalen frå Bø Sparebank. Eigenkapitalen i bankane som ikkje gjekk inn i stiftingane gjekk inn i grunnfondet i Sparebanken DIN. Denne grunnkapitalen er dela likt mellom Bø og Seljord. Ut frå dette er representasjonen i dei styrande organ i banken lik frå valkrinsane Seljord og Bø. Stiftingane skal vere langsiktige eigarar i Sparebanken DIN. Stiftingane delar av overskotet sitt til allmennyttige føremål.

UTSIKTENE FOR 2019

Ein forventar at 2019 vil bli eit år med fortsatt god vekst i norsk økonomi ved hjelp av ein vekst på 10-15 prosent i oljeinvesteringane. Etter at oljeprisen falt tilbake mot slutten av 2018, og av di det er mange uromoment internasjonalt, er anslaga mykje usikre.

BREXIT og konflikten mellom USA og Kina når det gjeld handel, er kanskje dei viktigaste

risikoane, men og faren for nye fall i oljeprisen.

Oslo Børs var mot slutten av 2018 prega av den aukande usikkerheita knytt til utsiktene for verdsøkonomien i tida som kjem. Børsen sank marginalt når ein ser 2018 som heilheit, men var 12,5 prosent lågare ved slutten av året enn ved toppnoteringa i september.

Styret ser det som viktig at Sparebanken DIN blir bruka som eit instrument i utviklinga av Midt- og Vest-Telemark.

Det er viktig for heile området og alle som bur her, at lokalbanken tek ansvar i samband med næringsutvikling, samt prioriterer unge menneske som vil busetje seg i området.

Styret vil takke alle kundar og kontaktar for godt samarbeid i 2018, og ser fram til godt samarbeid og i 2019. Ved at kundane sluttar opp om banken og at ein med felles innsats bidreg til positiv utvikling, kan banken nå sitt mål om vidare utvikling av distriktet.

Styret vil også rette ein stor takk til banken sine tilsette for innsatsen, og den endringsviljen dei visar for at Sparebanken DIN skal halde fram som ein moderne og god bank for kundane sine.

Harald Flaten
Styreleiar

Aase Haukaas Gjerde
Nestleiar

Olav Berge
Styremedlem

Tor Arne Gustavsen
Styremedlem

Vidar Top
Styremedlem

Geir Halvor Haugen
Tilsette sin representant

Ben Roger Elvenes
Adm.banksjef

Årsmelding 2018

RESULTATOPPSTILLING

| <i>Tall i tusen kroner</i> | NOTE | 2018 | 2017 |
|---|-------|----------------|----------------|
| Renter og lignende inntekter av gjeldsbev som kan refinansieres i sentralbanker | | - | - |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner | | 3.095 | 1.071 |
| Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder | | 139.241 | 136.132 |
| Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner | | 6.260 | 4.322 |
| Andre renteinntekter og lignende inntekter | | 46 | - |
| Sum renteinntekter og lignende inntekter | | 148.643 | 141.525 |
| | | | |
| Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner | | 3.870 | 3.856 |
| Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder | | 36.245 | 33.878 |
| Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer | | 12.506 | 10.860 |
| Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | 7 | 3.374 | 2.675 |
| Andre rentekostnader og lignende kostnader | 8 | 2.528 | 2.238 |
| Sum rentekostnader og lignende kostnader | | 58.523 | 53.506 |
| | | | |
| Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter | | 90.119 | 88.018 |
| | | | |
| Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning | | 8.455 | 7.645 |
| Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper | | 129 | 129 |
| Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper | | - | - |
| Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning | | 8.583 | 7.774 |
| | | | |
| Garantiprovisjoner | | 1.215 | 1.021 |
| Andre gebyr- og provisjonsinntekter | | 24.479 | 22.359 |
| Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 9 | 25.694 | 23.380 |
| | | | |
| Garantiprovisjon | | - | - |
| Andre gebyr og provisjonskostnader | | 4.594 | 4.350 |
| Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester | 9 | 4.594 | 4.350 |
| | | | |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp | | (974) | 240 |
| Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning | | (11) | 58 |
| Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater | | 598 | 613 |
| Netto verdiendring og gevinst/tap gevinst tap ellers | | - | - |
| Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler | 6 | -387 | 911 |
| | | | |
| Driftsinntekter faste eiendommer | | 520 | 623 |
| Andre driftsinntekter | | 977 | 264 |
| Sum andre driftsinntekter | | 1.497 | 887 |
| | | | |
| Lønn | 11 12 | 22.426 | 23.567 |
| Pensjoner | 10 12 | 3.115 | 2.476 |
| Gevinst ved overgang fra ytelsesbasert til innskuddsbasert pensjon | | | |
| Sosiale kostnader | | 5.239 | 5.301 |
| Administrasjonskostnader | | 19.841 | 20.841 |
| Sum lønn og generelle administrasjonskostnader | 11 | 50.621 | 52.186 |
| | | | |
| Ordinære avskrivninger | | 3.243 | 2.396 |
| Nedskrivninger | | - | - |
| Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendøler | 13 | 3.243 | 2.396 |

Årsmelding 2018

| <i>RESULTATREGNSKAP</i> | NOTE | 2018 | 2017 |
|---|-----------|---------------|---------------|
| Driftskostnader faste eiendommer | | 845 | 661 |
| Andre driftskostnader | | 7.869 | 7.153 |
| Sum andre driftskostnader | 14 | 8.714 | 7.814 |
| Tap på utlån | | 1.330 | 4.476 |
| Tap på garantier m.v. | | 200 | 628 |
| Kredittap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer | | - | - |
| Sum tap på utlån, garantier m.v. | 2 | 1.530 | 5.104 |
| Nedskrivning/reversering av nedskrivning | | - | 60 |
| Gevinst/tap | | 3.264 | (213) |
| Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m. | 6 | 3.264 | -154 |
| Resultat av ordinær drift før skatt | | 60.070 | 48.966 |
| Skatt på ordinært resultat | 15 | 10.281 | 10.856 |
| Resultat for regnskapsåret | | 49.789 | 38.110 |
| Overført fra gavefond | | - | - |
| Til disposisjon | | 49.789 | 38.110 |
| Overført til/fra sparebankens fond | | 16.505 | 11.801 |
| Avsatt til utbytte | | 2.500 | 2.500 |
| Overført til/fra gavefond | | - | - |
| Overført til utjevningsfond | | 30.784 | 23.809 |
| Sum overføringer og disponeringer | 22 | 49.789 | 38.110 |

Årsmelding 2018

EIENDELER

| <i>Tall i tusen kroner</i> | Noter | 2018 | 2017 |
|--|--------------|------------------|------------------|
| Konter og fordringer på sentralbanker | 16 | 76.604 | 46.070 |
| Gjeldsbrev som kan refinansieres i sentralbanker | | - | - |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 150.041 | 147.011 |
| Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 5.250 | 5.250 |
| Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner | | 155.291 | 152.261 |
| Kasse-/drifts- og brukskreditter | | 279.659 | 283.285 |
| Byggelån | | 56.391 | 63.622 |
| Nedbetalingslån | | 3.996.734 | 3.933.546 |
| Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger | 2 | 4.332.784 | 4.280.454 |
| Individuelle nedskrivninger på utlån | 2 | (7.895) | (10.890) |
| Nedskrivninger på grupper av utlån | 2 | (27.400) | (27.400) |
| Sum netto utlån og fordringer på kunder | | 4.297.489 | 4.242.164 |
| Overtatte eiendeler | 17 | 100 | 100 |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige | | 142.807 | 150.891 |
| Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre | | 298.916 | 200.946 |
| Sum sertifikater og obligasjoner | 6 | 441.723 | 351.838 |
| Aksjer, andeler og grunnfondsbevis | | 79.652 | 60.229 |
| Andeler i ansvarlige selskaper, kommandittselskaper m v | | - | - |
| Andre verdipapirer | | - | - |
| Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning | 6 | 79.652 | 60.229 |
| Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper | | - | - |
| Eierinteresser i kredittinstitusjoner | | - | - |
| Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper | | 410 | 410 |
| Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper | 18 | 410 | 410 |
| Eierinteresser i kredittinstitusjoner | | - | - |
| Eierinteresser i andre konsernselskaper | | 12.266 | 12.266 |
| Sum eierinteresser i konsernselskaper | 18 | 12.266 | 12.266 |
| Goodwill | | - | - |
| Utsatt skattefordel | 15 | - | - |
| Andre immaterielle eiendeler | | - | - |
| Sum immaterielle eiendeler | | - | - |
| Maskiner, inventar og transportmidler | | 8.898 | 9.011 |
| Bygninger og andre faste eiendommer | | 28.609 | 30.112 |
| Andre varige driftsmidler | | - | - |
| Sum varige driftsmidler | 13 | 37.507 | 39.123 |
| Finansielle eiendeler | | - | - |
| Andre eiendeler | | 9.169 | 16.065 |
| Tegnet, ikke innbetalt kapital | | - | - |
| Sum andre eiendeler | | 9.169 | 16.065 |
| Opptjente ikke mottatte inntekter | | 10.084 | 8.650 |
| Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | | 1.181 | 2.792 |
| Overfinansiering av pensjonsforpliktelser | | 810 | 650 |
| Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader | | 371 | 2.142 |
| Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter | | 11.265 | 11.442 |
| SUM EIENDELER | | 5.121.476 | 4.931.968 |

Årsmelding 2018

GJELD OG EGENKAPITAL

| <i>Tall i tusen kroner</i> | Noter | 2018 | 2017 |
|---|--------------|------------------|------------------|
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 105 | 1.059 |
| Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | | 175.000 | 175.000 |
| Underskuddslikviditet | | - | - |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | 19 | 175.105 | 176.059 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid | | 2.815.645 | 2.683.919 |
| Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid | | 964.415 | 952.474 |
| Sum innskudd fra og gjeld til kunder | 19 | 3.780.060 | 3.636.393 |
| Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak | | - | - |
| Egne ikke-amortiserte sertifikater | | - | - |
| Obligasjongjeld | | 550.000 | 550.000 |
| Egne ikke-amortiserte obligasjoner | | - | - |
| Andre langsiktige låneopptak | | - | - |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | 20 | 550.000 | 550.000 |
| Finansielle derivater | | - | - |
| Margintrekk og annen mellomregning med kunder | | - | - |
| Annen gjeld | | 20.674 | 19.952 |
| Sum annen gjeld | 21 | 20.674 | 19.952 |
| Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter | | 9.007 | 10.033 |
| Pensjonsforpliktelser | 10 | 363 | 559 |
| Utsatt skatt | 15 | 2.148 | 2.452 |
| Individuelle avsetninger på garantiansvar | 2 | 200 | - |
| Gruppevise avsetninger på garantiansvar | | - | - |
| Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | | 2.503 | 2.503 |
| Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser | | 5.213 | 5.514 |
| Evigvarende ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån | | 35.000 | 35.000 |
| Ansvarlig lånekapital med tilknyttede konverteringsrettigheter | | - | - |
| Annen ansvarlig lånekapital | | 40.000 | 40.000 |
| Medlemsinnskudd som skal tilbakebetales | | - | - |
| Sum ansvarlig lånekapital | 20 | 75.000 | 75.000 |
| SUM GJELD | | 4.615.060 | 4.472.950 |
| Egenkapitalbevis | | 224.147 | 224.147 |
| Overkursfond | | - | - |
| Beholdning av egne aksjer/grunnfondsbevis | | - | - |
| Annen innskutt egenkapital | | - | - |
| Sum innskutt egenkapital | 22 | 224.147 | 224.147 |
| Sparebankens fond | | 168.621 | 152.007 |
| Gavefond | | - | - |
| Utjevningsfond | | 113.648 | 82.864 |
| Sum opptjent egenkapital | 22 | 282.269 | 234.871 |
| SUM EGENKAPITAL | | 506.416 | 459.018 |
| SUM GJELD OG EGENKAPITAL | | 5.121.476 | 4.931.968 |
| Poster utenom balansen | | | |
| Garantiansvar | 23 | 70.909 | 68.607 |
| Garantier til Eika Boligkreditt | 23 | 12.414 | 44.624 |

Årsmelding 2018

Bø, den 25. februar 2019
I styret for Sparebanken DIN



Harald Flaten
Styreleiar




Aase Haukaas Gjerde
Nestleiar



Olav Berge
Styremedlem



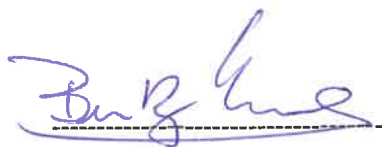
Tor Arne Gustavsen
Styremedlem



Vidar Top
Styremedlem



Geir Halvor Haugen
Tilsette sin representant



Ben Roger Elvenes
Adm.banksjef

Årsmelding 2018

Kontantstrømoppstilling 2018

Tall i hele 1000

| | 2018 | 2017 |
|---|----------------|-----------------|
| Tilført fra årets drift *) | 36.660 | 29.128 |
| Endring diverse gjeld | 8.098 | 7.577 |
| Endring diverse fordringer | 7.080 | -7.956 |
| Likviditetsendring fra resultatregnskapet | 51.838 | 28.749 |
| Endring brutto utlån | -52.330 | -299.300 |
| Endring kortsiktige verdipapirer | -72.832 | -120.755 |
| Endring innskudd fra kunder | 142.713 | 235.712 |
| Netto likviditetsendring fra virksomhet | 69.389 | -155.594 |
| -Investering i varige driftsmidler/immaterielle eiendeler | -1.627 | -6.241 |
| Salgssum varige driftsmidler | 0 | 310 |
| Endring i langsiktige verdipapirer | -34.198 | -10.480 |
| Likviditetsendring vedr. investeringer | -35.825 | -16.411 |
| Økning ansvarlig lånekapital | 0 | 5.000 |
| Innfrielse obligasjonslån | -175.000 | 0 |
| Opptak av nytt obligasjonslån | 175.000 | 100.000 |
| Opptak lån fra finansinstitusjoner | 0 | 75.000 |
| Innfridd lån fra finansinstitusjoner | 0 | -49.039 |
| Likviditetsendring fra finansiering | 0 | 130.961 |
| Endring likvider | 33.564 | -41.044 |
| + Likvidbeholdning 1/1 | 198.331 | 239.375 |
| = Likvidbeholdning 31/12 | 231.895 | 198.331 |
| <u>Som består av :</u> | | |
| Kasse, DnB, Norges Bank | 76.604 | 46.070 |
| Lån andre finansinstitusjoner | 155.291 | 152.261 |
| Sum | 231.895 | 198.331 |

*) Tilført fra årets drift

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Årets resultat | 49.789 | 38.110 |
| Betalt skatt | -8.598 | -8.064 |
| Endring nedskrivning for tap | -2.995 | -550 |
| Ordinære avskrivninger | 3.243 | 2.396 |
| Gevinst på verdipapirer | -2.279 | -144 |
| Gevinst på driftsmidler | 0 | -120 |
| Overført til utbytte | -2.500 | -2.500 |
| Sum tilført fra årets drift | 36.660 | 29.128 |

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

Noter til årsregnskapet

Regnskapsprinsipper

| | | | |
|--------------------------------------|--|------|----|
| Generelt | | side | 19 |
| Note 1 | Risikostyring | side | 23 |
| Note 2 | Kredittrisiko | side | 27 |
| Note 3 | Kapitaldekning | side | 31 |
| Note 4 | Likviditetsrisiko | side | 32 |
| Note 5 | Renterisiko | side | 33 |
| Note 6 | Markedsrisiko og verdipapirer | side | 33 |
| Note 7 | Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital | side | 36 |
| Note 8 | Andre rentekostnader | side | 36 |
| Note 9 | Provisjonsinntekter og provisjonskostnader | side | 36 |
| Note 10 | Pensjon | side | 37 |
| Note 11 | Lønns- og administrasjonskostnader | side | 37 |
| Note 12 | Lån og ytelser | side | 38 |
| Note 13 | Varige driftsmidler | side | 39 |
| Note 14 | Andre driftskostnader | side | 39 |
| Note 15 | Skatt | side | 39 |
| Note 16 | Kontanter og innskudd i Norges Bank | side | 41 |
| Note 17 | Overtatte eiendeler | side | 41 |
| Note 18 | Eierinteresser i tilknyttede selskaper og konsernselskaper | side | 41 |
| Note 19 | Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd fra kunder | side | 42 |
| Note 20 | Gjeld opptatt ved utsendelse av verdipapirer | side | 43 |
| Note 21 | Spesifikasjon av annen gjeld | side | 43 |
| Note 22 | Egenkapital | side | 44 |
| Note 23 | Garantiansvar | side | 44 |
| Note 24 | Nøkkeltall | side | 45 |
| Erklæring fra styret og adm.banksjef | | side | 46 |
| Revisors beretning | | side | 47 |

Årsmelding 2018

GENERELT

Bankens årsregnskap for 2018 er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk. Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt.

Utarbeidelse av konsernregnskap

Sparebanken DIN eier 100 % av datterselskapet Bøgata 69 AS og datterdatterselskapet Bøgata 77 AS og 100 % i datterselskapet Seljord Næringshage Eiendom AS samt 42,85% av Eiendomsmegleren DIN Telemark AS. I tillegg 50 % av Århus Næringspark AS. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap. Unnlatt konsolidering av Bøgata 69 A/S og Seljord Næringshage Eiendom AS begrunnes med at unnlatsen ikke har betydning for å bedømme bankens stilling og resultat. Se note 18.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk. Dette har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

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

Inntektsføring/kostnadsføring

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

Finansskatt

Det ble innført finansskatt på lønnsgrunnlaget fra 2017. Finansskatt på lønnsgrunnlaget beregnes i prosent med utgangspunkt i grunnlaget for arbeidsgiveravgift for de finansskattepliktige virksomhetene. Skattesatsen er vedtatt til 5 prosent. Banken er finansskattepliktig.

UTLÅN – BESKRIVELSER OG DEFINISJONER

Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånene. Boliglån overført til og formidlet til Eika Boligkreditt AS (EBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risiko er vurdert å være overført til EBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse, og er derfor fraregnet.

Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Årsmelding 2018

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

Behandling av misligholdte engasjementer

Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 1 dag etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er inndekket som avtalt.

Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

Behandling av konstaterte tap

Ved mislighold over 1 dag, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger.

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

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

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

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

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

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

Rapportering av misligholdte låneengasjement

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

OVERTATTE EIENDELER

Overtatte eiendeler beholdes inntil verdien kan realiseres ved salg.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle derivater

Banken benytter finansielle derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler omfatter rentebytteavtaler. Bankens finansielle derivater er definert som sikringsforretninger og effekten av disse blir vurdert i sammenheng med den sikrede post. Banken benytter ikke slike forretninger til spekulativ handel, men bare som del av bankens sikringsstrategi. Alle bankens derivatavtaler dekker også kravene til regnskapsmessig sikring.

Renteinstrumenter utenfor balansen

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

Banken hadde ingen rentebytteavtaler i 2018.

Verdipapirer

Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdivurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig). Omløpsporteføljen (herunder handelsportefølje) og anleggspportefølje verdivurderes etter forskjellige regler og hver for seg.

Obligasjoner og sertifikater

Banken har obligasjoner definert som andre omløpsmidler. Andre omløpsmidler er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskostnad og virkelig verdi. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Forvaltningen av obligasjonsporteføljen er satt ut til en profesjonell aktør, og forvalteren står også for fastsettelsen av virkelig verdi for de enkelte obligasjonene og sertifikatene. Det benyttes priser notert i markedet. Når noterte priser ikke foreligger beregnes virkelig verdi i prisingsmodell utarbeidet av Fondsmeglernes forening.

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Disse vurderes til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmidler, er børskurs på måletidspunktet. Dersom virkelig verdi av aksjene klassifisert som anleggsmidler faller under anskaffelseskostnad, og verdifallet er vurdert ikke å være av forbigående karakter, nedskrives aksjene. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

Investeringer i datterselskap

Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjen balanseføres til kostpris.

VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

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

Årsmelding 2018

Følgende lineære avskrivningssatser legges til grunn:

| | |
|------------------------|-------------|
| Inventar og innredning | 20,0 % |
| Kontormaskiner | 20,0 % |
| EDB-utstyr | 30,0 % |
| Bygninger | 2,0 - 4,0 % |

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Banken følger Norsk Regnskapsstandard og IAS 19 for pensjonskostnader. Alle ansatte har innskuddsbasert tjenstepensjon. Det gjenstår tre ytelsesbaserte ordninger, hvorav to ble lukket i 2014 (se note 10).

Pensjonskostnaden for innskuddsbaserte pensjonsordninger tilsvarer løpende premie.

Pensjonskostnader og pensjonsforpliktelser for ytelsesbaserte ordninger blir beregnet av ekstern aktuar. Årlige estimatavvik pga. populasjonsmessige endringer og endringer i benyttede forutsetninger regnskapsførers direkte mot bankens egenkapital.

SKATT

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

OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen pr 31.12.18.

LANGSIKTIG GJELD

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

KONTANTSTRØMOPPSTILLING

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

NOTE 1 – RISIKOSTYRING

Sparebanken DIN sitt rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel II regelverket. Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

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

Banken er eksponert for følgende risikoer; kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko 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

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

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

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

Generelt kreves sikkerhet for alle typer lån, med unntak av lønnskotokreditt.

Risikovurdering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksgangsprosess. Banken har definert 5 risikoklasser, klasse 1-3 som tilsvarer gammel lav risiko, klasse 4-7 som tilsvarer middels risiko, klasse 8-10 som tilsvarer gammel høy risiko. I tillegg klasse 11 som gjelder de misligholdte og klasse 12 som er de tapsutsatte engasjement.

Notebeskrivelse RKL

Banken har interne modeller for risikoklassifisering som beregner kundenes sannsynlighet for mislighold (probabilitet of default, PD) de kommende 12 måneder.

Alle kunder med kreditteksponering risikoklassifiseres. Risikoklassen oppdateres månedlig med interne og eksterne data for bedriftskunder. For privatkunder oppdateres risikoklassen manuelt med eksterne data. Risikoklassifiseringen benyttes i banken til beslutningsstøtte på enkeltkunder og til overvåkning og rapportering på porteføljenivå.

Årsmelding 2018

Banken deler inn engasjementene i ti risikoklasser med bakgrunn i kundens PD. I tillegg har banken risikoklasser for misligholdt og tapsutsatte engasjementer.

Tabellen under viser intervaller for de ulike risikoklassene:

| Risikoklasse | PD nedre grense | PD øvre grense |
|--------------|-----------------|----------------|
| 1 | 0,00 % | 0,10 % |
| 2 | 0,10 % | 0,25 % |
| 3 | 0,25 % | 0,50 % |
| 4 | 0,50 % | 0,75 % |
| 5 | 0,75 % | 1,25 % |
| 6 | 1,25 % | 2,00 % |
| 7 | 2,00 % | 3,00 % |
| 8 | 3,00 % | 5,00 % |
| 9 | 5,00 % | 8,00 % |
| 10 | 8,00 % | 100,00 % |
| 11 | | Mislighold |
| 12 | | Tapsutsatt |

Personmarkedet

Atferdsmodellen er utviklet spesielt for Eikabankene. Grunnlaget for modellen er alle kunder med kredittengasjement eller overtrekk i banken. Det er benyttet tre år med kundedata i modelleringsarbeidet. Modellen beregner sannsynlighet for at kunden går i mislighold i løpet av kommende 12 måneder.

Generisk modell: Den generiske modellen er AAA Soliditets generiske scorekort. Modellen er utviklet på grunnlag av kredittaktive norske personkunder. Dette scorekortet beregner sannsynlighet for at en kunde pådrar seg ny betalingsanmerkning i en periode på ett år fra forespørselstidspunktet. Den generiske modellen for personmarked består av 5 ulike delmodeller, hvor 4 modeller er fordelt på kundenes alder, i tillegg til en modell på kunder som allerede er i mislighold.

Makromodell: Modellens primære hensikt er å justere forventet nivå for mislighold for det kommende året basert på de forhold som ikke forklares direkte gjennom kjennetegn ved kunden. Dette kan være forhold som økt mislighold ut fra forventet renteøkning, arbeidsledighet og lignende.

Bedriftsmarked

Atferdsmodellen er utviklet spesielt for Eikabankene. Grunnlaget for modellen er alle bedriftskunder med kredittengasjement eller overtrekk i Eikabankene. Det er benyttet tre år med kundedata i modelleringsarbeidet. Denne modellen er felles for alle bedriftskunder. Modellen tar for seg blant annet mislighold i løpet av ett år fra forespørselstidspunkt.

Generisk modell: Den eksterne modellen er AAA Soliditets generiske scorekort. Det er utviklet på grunnlag av kredittaktive norske foretakskunder. Selve modellen er delt i tre underliggende modeller:

- Selskap med ubegrenset personlig ansvar (ANS, DA osv.)
- Selskap med begrenset personlig ansvar (AS osv.)
- Eiendomsselskap

Dette scorekortet beregner sannsynlighet for at en kunde pådrar seg ny betalingsanmerkning eller går konkurs i en periode på ett år fra forespørselstidspunktet.

Årsmelding 2018

Makromodell: Modellens primære hensikt er å justere forventet nivå for mislighold for det kommende året basert på de forhold som ikke forklares direkte gjennom kjennetegn ved kunden. Dette kan være forhold som økt mislighold ut fra forventet renteøkning, arbeidsledighet og lignende. Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidede kredittåndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaksstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Bankens kredittrisiko består hovedsakelig av enkeltrisikoen mot privat- og bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kredittrisiko er i samsvar med bankens risikovilje. Det kan forventes at en eventuell nedgang i den norske økonomien i 2019 vil kunne forringe kvaliteten på utlånsporteføljen, og særlig innenfor næringslivskreditter. Modellen for gruppenedskrivning bygger på bransjeinndeling av kundene, offentlige tilgjengelige konkurssannsynligheter og forventet restverdi på objektene.

Konsentrasjonsrisiko

Eksponeringen er godt spredt geografisk, hensyn tatt til bankens markedsandel. For å sikre diversifisering er det gitt rammer for eksponering i bransjer, fylker og per kunde.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er risikoen for tap og gevinst forårsaket av endringer i markedsparametere som rente, valutakurser, aksje- eller råvarepriser. Markedsrisiko som banken står overfor er hovedsakelig renterisiko og inkluderer potensielle svingninger i verdien av fastrenteinstrumenter eller finansielle instrumenter knyttet til en markedsbenchmark (NIBOR flytende pengemarkedsrente) som følge av endringer i markedsrenter, og i fremtidige kontantstrømmer for finansielle instrumenter til flytende rente. Priserisiko kommer av endringer i markedspriser, enten forårsaket av spesifikke faktorer knyttet til et individuelt finansielt instrument eller utsteder, eller faktorer som påvirker alle instrumenter handlet i et marked. Dette kan for eksempel omhandle endringer i priser eller volatilitet på aksjer, aksjeindekser eller råvarer. Rentepapirer, aksjederivater og råvarederivater er eksponert for denne risikoen.

Det vesentligste av markedsrisiko relaterer seg til verdipapirmarkedet representert ved egne verdipapirbeholdninger. Hovedtyngden av bankens portefølje er plassert i likvide obligasjoner med begrenset risiko for store fall i markedsverdi. Obligasjonsporteføljen er forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS som har spesialkompetanse innen området. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av styret i banken. Rammene skal begrense risikoen, og disse rammene gjennomgås minst én gang i året.

Bankens samlede markedsrisiko vurderes basert på stressscenarier utarbeidet i tråd med anbefalinger fra Finanstilsynet og Baselkomiteen. Banken benytter følgende sikringsinstrumenter: Rentebytteavtaler (renteswapper) – avtaler om å bytte rentebetingelser, for et bestemt nominelt beløp over et bestemt antall perioder.

Formålet med bruk av rente- og valutainstrumenter er å sikre fremtidige rentevilkår eller motvirke effekten av kurssvingninger. Aksjer i tilknyttede selskaper, konsernselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av priserisikoen på aksjer, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko. Banken har ingen vesentlig valutaeksponering per 31. desember 2018.

Banken er også eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån gir utslag på rentenetto i banken. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser.

Likviditetsrisiko

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

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

Operasjonell risiko

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

Strategisk risiko

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

Omdømmerisiko

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2018 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Det er så foretatt en systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har ivaretatt for å redusere risiko. Den relative risiko er også vurdert mot de interne rutiner og instruksjoner og det rammeverk som er etablert i bankens systemer.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter i 2018 som ikke er opplyst i regnskapet.

Årsmelding 2018

NOTE 2 – KREDITTRISIKO

MAKS KREDITTEKSPONERING – POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

| 2018 | Ubenyttede | | Garantier | Ind. nedskriv. | Maks kredittesp. |
|--------------------------------|------------------|----------------------|----------------|----------------|------------------|
| | Brutto utlån | kreditter | | | |
| Lønnstakere o.l. | 3.351.511 | 149.696 | 14.136 | 3.725 | 3.511.617 |
| Utlandet | | | - | | - |
| Næringssektor fordelt: | | | | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | 108.739 | 10.329 | 426 | | 119.494 |
| Industriproduksjon | 106.177 | 21.568 | 7.259 | | 135.004 |
| Bygg og anlegg | 129.591 | 14.447 | 43.234 | 700 | 186.571 |
| Varehandel, hotell/restaurant | 67.863 | 14.482 | 8.664 | 200 | 90.809 |
| Transport, lagring | 45.089 | 2.553 | 4.457 | | 52.098 |
| Finans, eiendom, tjenester | 409.101 | 6.128 | 4.532 | | 419.761 |
| Sosial og privat tjenesteyting | 114.713 | 12.397 | 617 | 3.270 | 124.456 |
| Offentlig forvaltning | - | - | - | | - |
| Sum | 4.332.784 | 231.598 | 83.323 | 7.895 | 4.639.810 |
| 2017 | | | | | |
| | Brutto utlån | Ubenyttede kreditter | Garantier | Ind. nedskriv. | Maks kredittesp. |
| Lønnstakere o.l. | 3.324.951 | 155.499 | 47.609 | 1.770 | 3.526.289 |
| Utlandet | | | | | - |
| Næringssektor fordelt: | | | | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | 111.902 | 10.702 | 426 | 1.000 | 122.030 |
| Industriproduksjon | 109.753 | 19.712 | 4.290 | 900 | 132.856 |
| Bygg og anlegg | 129.300 | 17.252 | 40.991 | | 187.543 |
| Varehandel, hotell/restaurant | 67.336 | 16.383 | 5.340 | 250 | 88.809 |
| Transport, lagring | 33.971 | 2.113 | 4.439 | | 40.523 |
| Finans, eiendom, tjenester | 390.305 | 8.135 | 7.727 | 3.700 | 402.467 |
| Sosial og privat tjenesteyting | 112.936 | 21.578 | 2.410 | 3.270 | 133.654 |
| Offentlig forvaltning | - | - | - | | - |
| Sum | 4.280.454 | 251.374 | 113.232 | 10.890 | 4.634.171 |

Banken har definert 10 risikoklasser, klasse 1-3 som tilsvarer lav risiko, klasse 4-7 som tilsvarer middels risiko, klasse 8-10 som tilsvarer høy risiko. I tillegg klasse 11 som gjelder de misligholdte og klasse 12 som er de tapsutsatte engasjement.

RISIKOKLASSIFISERING

Personmarkedet 2018

| | Brutto utlån | Ubenyttede kreditter | Garantier | Ind. nedskriv. |
|--|------------------|----------------------|---------------|----------------|
| Lav risiko, klasse 1-3 | 2.720.752 | 148.683 | 1.554 | |
| Middels risiko, klasse 4-7 | 434.171 | 1.013 | 168 | |
| Høy risiko, klasse 8-10 | 188.925 | | | |
| Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12 | 4.992 | | | 3.725 |
| Ikke klassifisert | 2.671 | | 12.414 | |
| Totalt | 3.351.511 | 149.696 | 14.136 | 3.725 |

2017

| | Brutto utlån | Ubenyttede kreditter | Garantier | Ind. nedskriv. |
|--|------------------|----------------------|---------------|----------------|
| Lav risiko, klasse 1-3 | 2.780.037 | 151.791 | 47.573 | |
| Middels risiko, klasse 4-7 | 376.196 | 3.972 | 36 | |
| Høy risiko, klasse 8-10 | 151.882 | 482 | | |
| Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12 | 13.178 | 1 | | 1.770 |
| Ikke klassifisert | 3.658 | | | |
| Totalt | 3.324.951 | 156.246 | 47.609 | 1.770 |

Årsmelding 2018

RISIKOKLASSIFISERING

Bedriftsmarkedet 2018

| | Brutto utlån | Ubenyttede kreditter | Garantier | Ind. nedskriv. |
|--|----------------|----------------------|---------------|----------------|
| Lav risiko, klasse 1-3 | 341.797 | 24.497 | 11.935 | |
| Middels risiko, klasse 4-7 | 519.957 | 47.247 | 52.020 | |
| Høy risiko, klasse 8-10 | 106.144 | 9.808 | 4.972 | |
| Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12 | 13.370 | | 260 | 4.170 |
| Ikke klassifisert | 4 | 350 | | |
| Totalt | 981.272 | 81.902 | 69.187 | 4.170 |

2017

| | Brutto utlån | Ubenyttede kreditter | Garantier | Ind. nedskriv. |
|--|----------------|----------------------|---------------|----------------|
| Lav risiko, klasse 1-3 | 333.754 | 22.781 | 23.537 | |
| Middels risiko, klasse 4-7 | 489.246 | 39.888 | 34.418 | |
| Høy risiko, klasse 8-10 | 115.998 | 32.961 | 6.517 | |
| Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12 | 16.498 | 114 | 1.151 | 9.120 |
| Ikke klassifisert | 5 | | | |
| Totalt | 955.502 | 95.744 | 65.623 | 9.120 |

UTLÅN

| | 2018 | | 2017 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Beløp | % | Beløp | % |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | 108.739 | 2,5 % | 111.902 | 2,6 % |
| Industriproduksjon | 106.177 | 2,5 % | 109.753 | 2,6 % |
| Bygg og anlegg | 129.591 | 3,0 % | 129.300 | 3,0 % |
| Varehandel, hotell/restaurant | 67.863 | 1,6 % | 67.336 | 1,6 % |
| Transport, lagring | 45.089 | 1,0 % | 33.971 | 0,8 % |
| Finans, eiendom, tjenester | 409.101 | 9,5 % | 390.305 | 9,2 % |
| Sosial og privat tjenesteyting | 114.713 | 2,7 % | 112.936 | 2,7 % |
| Offentlig forvaltning | - | 0,0 % | - | 0,0 % |
| Sum næring | 981.273 | 22,8 % | 955.504 | 22,5 % |
| Personkunder | 3.351.511 | 78,0 % | 3.324.951 | 78,4 % |
| Brutto utlån | 4.332.784 | | 4.280.454 | |
| Individuelle nedskrivninger | -7.895 | -0,2 % | -10.890 | -0,3 % |
| Gruppenedskrivninger | -27.400 | -0,6 % | -27.400 | -0,6 % |
| Netto utlån til kunder | 4.297.489 | 100,0 % | 4.242.164 | 100,0 % |
| Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK) | 1.166.425 | | 789.536 | |
| Totale utlån inkl. porteføljen i EBK | 5.463.914 | | 5.031.700 | |

| | 2018 | | 2017 | |
|--------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Beløp | % | Beløp | % |
| Utlån fordelt geografisk | | | | |
| Bø | 1.087.668 | 25,1 % | 1.082.111 | 25,3 % |
| Sauherad | 293.017 | 6,8 % | 257.490 | 6,0 % |
| Seljord | 795.529 | 18,4 % | 807.649 | 18,9 % |
| Kviteseid | 241.635 | 5,6 % | 226.123 | 5,3 % |
| Tokke/Vinje | 560.584 | 12,9 % | 511.397 | 11,9 % |
| Skien | 225.254 | 5,2 % | 223.762 | 5,2 % |
| Resten av Telemark | 419.421 | 9,7 % | 404.606 | 9,5 % |
| Oslo | 243.003 | 5,6 % | 295.435 | 6,9 % |
| Øvrige | 466.672 | 10,8 % | 471.881 | 11,0 % |
| Brutto utlån | 4.332.784 | 100,0 % | 4.280.454 | 100,0 % |

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

| 2018 | 0 - 30 dg | 31 - 90 dg | 91 - 180 dg | 180 - 360 dg | Over 360 dg | Sum forfalte utlån | Sikkerhet- |
|----------------|----------------|---------------|-------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | stilleiser for forfalte lån |
| Personmarked | 110.102 | 12.418 | 479 | 764 | 3.218 | 126.981 | - |
| Bedriftsmarked | 807 | 2.046 | - | 888 | 142 | 3.883 | - |
| Sum | 110.909 | 14.464 | 479 | 1.652 | 3.360 | 130.864 | - |

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

| 2017 | 0 - 30 dg | 31 - 90 dg | 91 - 180 dg | 180 - 360 dg | Over 360 dg | Sum forfalte utlån | Sikkerhet- |
|----------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------------|-----------------------------|
| | | | | | | | stilleiser for forfalte lån |
| Personmarked | 62.589 | 443 | 4.878 | 2.891 | 2.462 | 73.263 | - |
| Bedriftsmarked | 398 | 1.094 | 1.322 | 138 | | 2.952 | - |
| Sum | 62.987 | 1.537 | 6.200 | 3.029 | 2.462 | 76.215 | - |

Årsmelding 2018

Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet.

Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Banken foretar kvartalsvise vurderinger av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder.

Behandling av misligholdte engasjementer

Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 1 dag etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er innekket som avtalt.

Behandling av konstaterte tap

Ved mislighold over 1 dag, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap.

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

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

Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige.

Rapportering av misligholdte låneengasjement

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

MISLIGHOLD

| Misligholdte lån | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------------|--------|--------|--------|
| Misligholdte lån i alt | 13.241 | 18.948 | 37.264 |
| Individuelle nedskrivninger | -4.375 | -2.280 | -6.690 |
| Netto misligholdte lån i alt | 8.866 | 16.668 | 30.574 |

| Fordeling av misligholdte lån | 2018 | 2017 | 2016 |
|--------------------------------|--------|--------|--------|
| Personmarked | 11.318 | 15.036 | 31.255 |
| Næringssektor fordelt: | | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | | | 1.452 |
| Industriproduksjon | | | 1.870 |
| Bygg og anlegg | 1.035 | 1.740 | |
| Varehandel, hotell/restaurant | 400 | 301 | 434 |
| Transport, lagring | | | |
| Finans, eiendom, tjenester | 432 | 1.871 | |
| Sosial og privat tjenesteyting | 56 | | 2.253 |
| Offentlig forvaltning | | | |
| Misligholdte lån i alt | 13.241 | 18.948 | 37.264 |

| Tapsutsatte lån | 2018 | 2017 | 2016 |
|------------------------------------|--------|--------|---------|
| Øvrige tapsutsatte lån i alt | 4.923 | 13.562 | 19.409 |
| Individuelle nedskrivninger | -3.520 | -8.560 | -11.605 |
| Netto øvrige tapsutsatte lån i alt | 1.403 | 5.002 | 7.804 |

Årsmelding 2018

| Fordeling av øvrige tapsutsatte lån | 2018 | 2017 |
|--|---------------|---------------|
| Personmarked | 476 | 652 |
| Næringssektor fordelt: | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | | |
| Industriproduksjon | | |
| Bygg og anlegg | | |
| Varehandel, hotell/restaurant | | |
| Transport, lagring | | |
| Finans, eiendom, tjenester | | 7.890 |
| Sosial og privat tjenesteyting | 4.447 | 5.220 |
| Offentlig forvaltning | | |
| Tapsutsatte lån i alt | 4.923 | 13.562 |
| Individuelle nedskrivninger på utlån | 2018 | 2017 |
| Individuelle nedskrivninger 01.01. | 10.890 | 18.440 |
| Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning | -3.700 | -6.500 |
| Økte individuelle nedskrivninger i perioden | 1.300 | 600 |
| Nye individuelle nedskrivninger i perioden | 405 | 750 |
| Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden | -1.000 | -2.400 |
| Individuelle nedskrivninger 31.12. | 7.895 | 10.890 |
| Ind.nedskrivninger på utlån – fordelt på person/nærings | 2018 | 2017 |
| Personmarked | 3.725 | 1.770 |
| Næringssektor fordelt: | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | | 1.000 |
| Industriproduksjon | | 900 |
| Bygg og anlegg | 500 | |
| Varehandel, hotell/restaurant | 100 | 250 |
| Transport, lagring | | |
| Finans, eiendom, tjenester | 300 | 3.700 |
| Sosial og privat tjenesteyting | 3.270 | 3.270 |
| Offentlig forvaltning | | |
| Individuelle nedskrivninger på utlån i alt | 7.895 | 10.890 |
| Nedskrivninger på grupper av utlån | 2018 | 2017 |
| Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01. | 27.400 | 20.400 |
| Periodens nedskrivninger på grupper av utlån | | 7.000 |
| Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12. | 27.400 | 27.400 |
| Tapskostnader utlån/garantier | 2018 | 2017 |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån | -2.995 | -7.450 |
| Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier | 200 | -100 |
| Periodens endring i gruppeavsetninger | | 7.000 |
| Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger | 3.997 | 6.333 |
| Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger | 452 | |
| Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap | -124 | 16 |
| Periodens tapskostnader | 1.530 | 5.104 |

Metoder for å fastsette virkelig verdi på utlån

Utlån er vurdert til amortisert kost. Bankens utlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsf forholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kreditt-påslag for disse utlån er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen. Balanseført verdi av lån med flytende rentebetingelser ansees derfor som beste estimat på virkelig verdi. Beregning av virkelig verdi for utlån med fast rente, er foretatt for sammenligningsformål gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Forskjellen mellom bokført verdi og beregnet virkelig verdi er vurdert som uvesentlig, og utlån med fast rente er derfor balanseført til amortisert kost.

Resultatførte renter på lån som er nedskrevet. Renter på lån som er nedskrevet er for 2018 resultatført med 0,8 mill. kroner.

Årsmelding 2018

NOTE 3 – KAPITALDEKNING

| | 2018 | 2017 |
|--|------------------|------------------|
| Innbetalt aksjekapital/egenkapital/beviskapital | 224.147 | 224.147 |
| Overkursfond | - | - |
| Sparebankens fond | 168.621 | 152.007 |
| Gavefond | - | - |
| Utjevningsfond | 113.648 | 82.864 |
| Sum egenkapital | 506.416 | 459.018 |
| Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse | -810 | -650 |
| Fradrag for immaterielle eiendeler | | |
| Utsatt skatt | 203 | 163 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | -28.970 | -11.458 |
| Sum ren kjernekapital | 476.839 | 447.073 |
| Fondsobligasjoner | 35.000 | 35.000 |
| Fradrag for overgangsregler for fondsobligasjoner | | |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | | -1.432 |
| Sum kjernekapital | 511.839 | 480.640 |
| Ansvarlig lånekapital | 40.000 | 40.000 |
| Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst. | | -1.432 |
| Sum tilleggskapital | 40.000 | 38.568 |
| Netto ansvarlig kapital | 551.839 | 519.208 |
| | 2018 | 2017 |
| Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt) | | |
| Stater | - | - |
| Lokal regional myndighet | 19.600 | 27.669 |
| Offentlig eide foretak | - | - |
| Institusjoner | 18.265 | 25.987 |
| Foretak | 293.903 | 346.518 |
| Massemarked | - | - |
| Pantsikkerhet eiendom | 1.790.129 | 1.671.962 |
| Forfalte engasjementer | 9.397 | 18.957 |
| Høyrisiko-engasjementer | 716 | 626 |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | 20.901 | 12.070 |
| Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating | 29.986 | 27.194 |
| Andeler i verdipapirfond | - | - |
| Egenkapitalposisjoner | 116.115 | 96.752 |
| Øvrige engasjementer | 213.214 | 239.201 |
| CVA-tillegg | - | - |
| Ansvarlig kapital i andre finansinst. | -28.970 | -14.323 |
| Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko | 2.483.256 | 2.452.613 |
| Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko | 206.479 | 198.128 |
| Sum beregningsgrunnlag | 2.689.735 | 2.650.742 |
| Ren kjernekapitaldekning i % | 17,73 % | 16,87 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,03 % | 18,13 % |
| Kapitaldekning i % | 20,52 % | 19,59 % |
| Uvektet kjernekapitalandel i % | 9,78 % | 9,42 % |
| Bufferkrav | | |
| Bevaringsbuffer (2,50 %) | 67.243 | 66.269 |
| Motsyklisk buffer (2,00 %) | 53.795 | 53.015 |
| Systemrisikobuffer (3,00 %) | 80.692 | 79.522 |
| Sum bufferkrav til ren kjernekapital | 201.730 | 198.806 |
| Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %) | 121.038 | 119.283 |
| Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav | 154.070 | 128.984 |

Årsmelding 2018

Konsolidering av samarbeidende grupper

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 2,12 % i Eika Gruppen AS og på 1,02 % i Eika Boligkreditt AS.

| | 2018 |
|--|-----------|
| Ren kjernekapital | 509.593 |
| Kjernekapital | 553.916 |
| Ansvarlig kapital | 603.462 |
| Beregningsgrunnlag | 3.109.256 |
| Konsolidert Ren kjernekapitaldekning | 16,39 % |
| Konsolidert Kjernekapitaldekning | 17,82 % |
| Konsolidert Kapitaldekning | 19,41 % |
| Konsolidert Uvektet kjernekapitalandel | 8,58 % |

NOTE 4 – LIKVIDITETSRISIKO

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter EIENDELER

| | < 1 mnd. | 1-3 mnd. | 3-12 mnd. | 1-5 år | Over 5 år | U.løpetid | Sum |
|------------------------------|----------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Kont./fordr. sentralbanker | - | - | - | - | - | 76.604 | 76.604 |
| Utl./fordr. til kredittinst. | - | - | - | 5.250 | - | 150.041 | 155.291 |
| Utlån til kunder | 24.703 | 45.660 | 318.832 | 727.342 | 3.208.352 | -27.400 | 4.297.489 |
| Obligasjoner/sertifik. | 9.000 | 30.818 | 65.173 | 336.733 | - | - | 441.723 |
| Aksjer | - | - | - | - | - | 92.328 | 92.328 |
| Øvrige eiendeler | - | - | - | - | - | 58.041 | 58.041 |
| Sum eiendeler | 33.703 | 76.478 | 384.005 | 1.069.325 | 3.208.352 | 349.614 | 5.121.476 |

GJELD OG EGENKAPITAL

| | < 1 mnd. | 1-3 mnd. | 3-12 mnd. | 1-5 år | Over 5 år | U.løpetid | Sum |
|--------------------------|----------|----------|-----------|---------|-----------|-----------|-----------|
| Gjeld til kredittinst. | - | - | 100.000 | 75.000 | - | 105 | 175.105 |
| Innskudd fra kunder | - | 964.415 | - | - | - | 2.815.645 | 3.780.060 |
| Obligasjonsgjeld | - | - | 100.000 | 450.000 | - | - | 550.000 |
| Fondsobligasjoner | - | - | - | 35.000 | - | - | 35.000 |
| Ansvarlig lån | - | - | - | 40.000 | - | - | 40.000 |
| Øvrig gjeld | - | - | - | - | - | 34.895 | 34.895 |
| Egenkapital | - | - | - | - | - | 506.416 | 506.416 |
| Sum gjeld og egenkapital | - | 964.415 | 200.000 | 600.000 | - | 3.357.061 | 5.121.476 |

Restløpetid for hovedpostene i balansen

Størsteparten av bankens innskudd kan i praksis disponeres på kort varsel. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer.

I tabellen nedenfor er kasse-/driftskreditt tatt med under kolonne 3-12 mnd.

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

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.

Banken vil benytte muligheten til å skaffe langsiktig kapital via obligasjonslån og /eller finansinstitusjoner, eller overføre deler av utlånsporteføljen til Eika Boligkreditt AS.

Banken har trekkrettigheter på 160 millioner i DNB pr 31.12.2018.

Årsmelding 2018

NOTE 5 – RENTERISIKO

Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

| | < 1 mnd. | 1-3 mnd. | 3-12 mnd. | 1-5 år | Over 5 år | U.binding | Sum |
|-------------------------------|----------------|----------------|-----------|--------------|-----------|------------------|------------------|
| Kont./for.dr.sentralbanker | - | - | - | - | - | 76.604 | 76.604 |
| Utl./for.dr. til kredittinst. | 3.000 | 2.250 | - | - | - | 150.041 | 155.291 |
| Utlån til kunder | - | - | - | 5.452 | - | 4.292.037 | 4.297.489 |
| Obligasjoner/sertifik. | 164.037 | 277.686 | - | - | - | - | 441.723 |
| Aksjer | - | - | - | - | - | 92.328 | 92.328 |
| Øvrige eiendeler | - | - | - | - | - | 58.041 | 58.041 |
| Sum eiendeler | 167.037 | 279.936 | - | 5.452 | - | 4.669.051 | 5.121.476 |

GJELD OG EGENKAPITAL

| | < 1 mnd. | 1-3 mnd. | 3-12 mnd. | 1-5 år | Over 5 år | U.binding | Sum |
|---------------------------------|----------------|------------------|-----------|----------|-----------|------------------|------------------|
| Gjeld til kredittinst. | 100.000 | 75.000 | - | - | - | 105 | 175.105 |
| Innskudd fra kunder | - | 964.415 | - | - | - | 2.815.645 | 3.780.060 |
| Obligasjonsgjeld | 100.000 | 450.000 | - | - | - | - | 550.000 |
| Fondsobligasjoner | - | 35.000 | - | - | - | - | 35.000 |
| Ansvarlig lån | - | 40.000 | - | - | - | - | 40.000 |
| Øvrig gjeld | - | - | - | - | - | 34.895 | 34.895 |
| Egenkapital | - | - | - | - | - | 506.416 | 506.416 |
| Sum gjeld og egenkapital | 200.000 | 1.564.415 | - | - | - | 3.357.061 | 5.121.476 |

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.

Banken har lav renterisiko på sine utlån, da mer enn 99 % av låneene i egne bøker hadde flytende rente ved årets utgang. Banken hadde ingen fastrenteinnskudd ved utgangen av året. Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer.

NOTE 6 – MARKEDSRISIKO

Banken har ingen derivater pr. 31.12.2018.

Beløp på kontrakt tilsvarer det referansebeløp (hovedstol) som er avtalt i bytteavtalen, og som er grunnlag for beregning av rente og avkastning. Rentebytteavtalene medfører en avtale om bytte av rentebetingelser for et avtalt beløp over en avtalt periode. Det foreligger ingen avtaler om motregning av rentebytteavtaler.

Årsmelding 2018

| SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER | | Nominell verdi | Anskaffelses kost | Bokført verdi | Markeds- verdi |
|---|------------------|-------------------|----------------------|------------------|-------------------|
| Utstedt av det offentlige | | | | | |
| Stater | | | | | |
| | Børsnoterte | | | | |
| | Ikke børsnoterte | 45.000 | 45.000 | 45.000 | 45.191 |
| Lokale og regionale myndigheter | | | | | |
| | Børsnoterte | 88.800 | 88.981 | 88.808 | 88.811 |
| | Ikke børsnoterte | 9.000 | 9.000 | 9.000 | 9.000 |
| Sum utstedt av det offentlige | | 142.800 | 142.981 | 142.807 | 143.002 |
| Utstedt av andre | | | | | |
| Institusjoner | | | | | |
| | Børsnoterte | - | - | - | - |
| | Ikke børsnoterte | 90.000 | 90.402 | 90.221 | 90.305 |
| Offentlig eide foretak | | | | | |
| | Børsnoterte | - | - | - | - |
| | Ikke børsnoterte | - | - | - | - |
| Foretak | | | | | |
| | Børsnoterte | - | - | - | - |
| | Ikke børsnoterte | - | - | - | - |
| Obligasjoner med fortrinnsrett | | | | | |
| | Børsnoterte | 107.000 | 107.660 | 107.460 | 107.727 |
| | Ikke børsnoterte | 101.000 | 101.410 | 101.236 | 101.409 |
| Sum utstedt av andre | | 298.000 | 299.472 | 298.916 | 299.441 |
| Sum sertifikater og obligasjoner | | 440.800 | 442.453 | 441.723 | 442.443 |

| Omløp | Org.nr | Navn | Antall aksjer | Anskaffelses- kost | Bokført verdi | Markeds- verdi |
|----------------------------|-------------|-----------------|---------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| Børsnotert | | | | | | |
| | 910.747.711 | Orkla ASA | 1.000 | 216 | 204 | 204 |
| | 937.888.937 | Sparebanken Øst | 3.000 | 660 | 167 | 167 |
| Sum børsnotert | | | 4.000 | 876 | 371 | 371 |
| Ikke børsnotert | | | | | | |
| | 200.340.310 | RomReal Inv EUR | 71.400 | 35 | 35 | 36 |
| | 814.632.342 | Klepp Sparebank | 500 | 55 | 55 | 70 |
| Sum ikke børsnotert | | | 71.900 | 90 | 90 | 105 |
| Sum omløpsaksjer | | | 75.900 | 966 | 461 | 476 |

Årsmelding 2018

| Anlegg | | Antall aksjer | Anskaffelses-kost | Bokført verdi | Markeds-verdi |
|--|---------------------------------|-------------------|-------------------|---------------|----------------|
| Børsnotert | | | | | |
| Sum børsnoterte | | - | - | - | - |
| Ikke børsnotert | | | | | |
| 885.621.252 | Eika BoligKreditt AS | 11.183.213 | 46.945 | 46.944 | 46.969 |
| 916.148.690 | Spama AS | 310 | 31 | 31 | - |
| 937.894.805 | Kvinesdal Sparebank | 13.495 | 1.350 | 1.228 | - |
| 937.891.334 | Sparebank 1 Telemark | 877 | 100 | 100 | 103 |
| 979.319.568 | Eika Gruppen | 513.464 | 18.027 | 18.027 | 74.452 |
| 979.391.285 | Eiendomskreditt AS | 4.617 | 484 | 484 | - |
| | SDC AF 1993 H. A | 3.510 | 1.596 | 1.596 | 1.795 |
| 990.029.032 | North Bridge Property AS | 10.765 | 660 | 51 | - |
| 992.073.861 | North Bridge Nordic Property II | 10.765 | 550 | 54 | - |
| 880.520.962 | Lifjell Vinterland AS | 70 | 10 | 10 | 70 |
| 984.365.772 | Norsk Bane AS | 75 | 87 | 87 | 91 |
| 924.099.658 | Telemark Bilruter AS | 1.401 | 4.101 | 4.101 | - |
| 912.293.165 | BTV-INVEST | 400 | 480 | 338 | - |
| 992.785.314 | Telespinn AS | 15 | 15 | 15 | 15 |
| 929.212.207 | Vest Telemark Næringsbygg AS | 185 | 120 | 120 | 120 |
| 918.272.488 | Eika Feeder AS | 320 | 337 | 337 | - |
| | Vipps AS | 1.889 | 5.668 | 5.668 | 7.476 |
| Sum ikke børsnoterte | | 11.745.371 | 80.560 | 79.191 | 131.091 |
| Sum omløps- og ikke børsnoterte anleggsaksjer | | 11.821.271 | 81.525 | 79.652 | 131.567 |
| Aksjer i datterselskap og tilknyttet selskap | | | | | |
| 980.112.470 | Bøgata AS | 10.050 | 10.266 | 10.266 | - |
| 990.269.637 | Aktiv Eiendomsmegling AS | 90 | 410 | 410 | 327 |
| 897.199.092 | Århus Næringspark AS | 2.500 | 1.000 | 1.000 | 3 |
| 7.000.059.859 | Seljord Næringshage Eiendom AS | 200 | 1.000 | 1.000 | 1.000 |
| Sum anleggsaksjer | | 12.840 | 12.676 | 12.676 | 1.330 |
| Sum verdipapirer med variabel avkastning | | 11.839.643 | 94.316 | 92.328 | 133.036 |

Endringer i 2018

| | Anleggsaksjer |
|-------------------------|---------------|
| Inngående balanse | 72.434 |
| Tilgang 2018 | 19.778 |
| Avgang 2018 | -354 |
| Gevinst/tap ved salg | 10 |
| Nedskrivning | - |
| Utgående balanse | 91.868 |

Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer

| | 2018 | 2017 |
|---|-------------|------------|
| Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner | 17 | 286 |
| Kurstap ved omsetning av obligasjoner | -776 | -139 |
| Kursregulering obligasjoner | -215 | 94 |
| Netto gevinst/-tap obligasjoner | -974 | 240 |
| Kursgevinst ved oms. av aksjer og andeler | | 48 |
| Kurstap ved oms. av aksjer og andeler | | |
| Kursregulering aksjer og andeler | -11 | 10 |
| Netto gevinst/-tap aksjer og andeler | -11 | 58 |
| Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta | 598 | 613 |
| Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer | -387 | 911 |

Gevinst/tap og nedskrivning på verdipapirer klassifisert som anleggsmidler

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|-------------|
| Nedskrivning/reversering av nedskrivning | - | 60 |
| Tap ved omsetning av aksjer | - | - |
| Gevinst ved tildeling av aksjer - VN Norge AS | - | - |
| Gevinst ved tildeling av aksjer og fusjon - VBB AS | 3.253 | - |
| Gevinst ved omsetning av aksjer - andre | 10 | -213 |
| Netto gevinst/tap på aksjer klassifisert som anleggsmidler | 3.264 | -154 |

Årsmelding 2018

Aksjene handles ikke aktivt i markedet. Banken har allikevel vurdert at verdiene kan forsvares. Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdivurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig). Omløpsporteføljen (herunder handelsportefølje og ikke handelsportefølje) og anleggspportefølje verdivurderes etter forskjellige regler og hver for seg.

Obligasjoner og sertifikater

Banken har obligasjoner definert som andre omløpsmidler.

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Disse vurderes til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Investeringer i datterselskap

Investeringer i datterselskap vurderes etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjen balanseføres til kostpris.

Børsnoterte obligasjoner og sertifikater inkluderer ikke verdipapirer notert på ABM.

NOTE 7 – RENTER OG LIGNENDE KOSTNADER PÅ ANSVARLIG LÅNEKAPITAL

| | 2018 | 2017 |
|--|--------------|--------------|
| Ansvarlig lånekapital | 1347 | 162 |
| Fondsobligasjoner | 2.027 | 2.513 |
| Sum renter ol. kostnader på ansvarlig lånekapital | 3.374 | 2.675 |

NOTE 8 – ANDRE RENTEKOSTNADER

| | 2018 | 2017 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| Avgift til Sikringsfondet | 2.518 | 2.238 |
| Andre rentekostnader | 10 | 0 |
| Sum andre rentekostnader | 2.528 | 2.238 |

Sparebankloven pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankenes sikringsfond. Fondets formål er å sikre at norske banker til enhver tid kan oppfylle sine forpliktelser. Bankenes sikringsfond plikter å dekke tap inntil 2 mill. kr som en innskyter har i en bank som er medlem av Bankenes sikringsfond. Bankene har ikke stillet garanti overfor Bankenes sikringsfondet i 2017 og 2018. Det er blitt betalt avgift i 2018. Det skal og betales avgift for 2019.

NOTE 9 – PROVISJONSINNTEKTER OG PROVISJONSKOSTNADER

| Provisjonsinntekter | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Garantiprovisjon | 1.215 | 1.021 |
| Formidlingsprovisjon | 31 | 32 |
| Betalingsformidling | 9.001 | 8.979 |
| Verdipapirforvaltning og -omsetning | 1.529 | 2.030 |
| Provisjon Eika Boligkreditt | 5.943 | 4.079 |
| Provisjon ved salg av forsikringstjenester | 5.836 | 5.052 |
| Andre provisjons- og gebyrinntekter | 2.139 | 2.187 |
| Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester | 25.694 | 23.380 |
| Provisjonskostnader | 2018 | 2017 |
| Transaksjonsavgifter og lignende | 4.188 | 4.095 |
| Betalingsformidling, interbankgebyrer | 154 | 22 |
| Andre provisjonskostnader | 252 | 233 |
| Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester | 4.594 | 4.350 |

Årsmelding 2018

NOTE 10 – PENSJON

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Spesifikasjon av netto pensjonskostnad i resultatregnskapet | | |
| Pensjonskostnad ytelsesbaserte ordninger | 260 | 290 |
| Innskuddsbasert ordning | 1.687 | 1.687 |
| Andre pensjonskostnader | 499 | 499 |
| - herav AFP | 311 | 311 |
| Sum pensjonskostnader | 2.757 | 2.787 |
| Beløp direkte mot egenkapital i perioden | | |
| Årets oppståtte stimatavvik tap (gevinst) på forpliktelser | 103 | -245 |
| Årets oppståtte estimatavvik tap (gevinst) på pensjonsmidler | 42 | 46 |
| Estimatavvik tap (gevinst) i perioden ført mot egenkapitalen | 145 | -199 |
| Netto beløp i regnskapsført i balansen | | |
| Brutto pensjonsforpliktelser inkl. arb giveravgift og finansskatt | -11.624 | -11.960 |
| Pensjonsmidler | 12.071 | 12.051 |
| Netto pensjonsmidler ved periodens slutt | 447 | 91 |
| herav: | | |
| Overfinansierte ordninger (eiendel) | 810 | 650 |
| Underfinansierte ordninger (gjeld) | -363 | -559 |

Banken utviklet i 2014 den ytelsesbaserte ordningen for sine ansatte med unntak for de som var helt eller delvis uføre/syke på overgangstidspunktet. Alle aktive ansatte har derfor nå innskuddsbasert ordning med 7 prosent av lønn opptil 7,1G og 25,1 prosent for andel lønn som overstiger 7,1G. Innskuddsordningen inneholder også uførepensjon og tilfredsstiller lovens krav til obligatorisk tjenestepensjon. Kostnaden ved innskuddsbasert ordning tilsvarende løpende premie.

Banken og bankens ansatte er tilknyttet Fellesordningen for AFP, som gir de ansatte et livsvarig tillegg til fremtidig alderspensjon avhengig av samlet opptjening i Folketrygden. Denne AFP ordningen anses i prinsippet som en ytelsesbasert flerforetaksordning. På grunn av manglende opplysninger fra administrator av flerforetaksordningen om bankens andel av totalforpliktelsen, behandles ordningen som en innskuddsbasert ordning med løpende kostnadsføring av betalt premie.

For gjenværende ytelsesbaserte pensjonsordninger skjer regnskapsføringen i tråd med IAS 19. Dette innebærer at oppståtte estimatavvik ved endringer i forutsetninger, endringer i populasjonsmessige forhold eller lignende føres direkte mot egenkapitalen, og ikke mot pensjonskostnader i bankens resultat. Beregning av pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader utføres av uavhengig aktuar.

NOTE 11 – LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

| | 2018 | 2017 |
|---|---------------|---------------|
| Lønn til ansatte | 21.822 | 23.020 |
| Honorar til styre og tillitsmenn | 604 | 547 |
| Pensjoner | 3.115 | 2.476 |
| Arbeidsgiveravgift | 4.817 | 4.774 |
| Kurs, velferd, øvrige personalutgifter | 422 | 527 |
| EDB-kostnader | 16.566 | 17.244 |
| Markedsføring | 857 | 1.365 |
| Reiser, opplæring etc | 511 | 547 |
| Rekvisita | 127 | 230 |
| Honorarer eksterne tjenester | 807 | 325 |
| Telefon, porto | 972 | 1.130 |
| Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader | 50.621 | 52.186 |
| Antall ansatte pr 31.12. | 41,0 | 41,0 |
| Antall årsverk pr 31.12. | 37,2 | 38,4 |

Årsmelding 2018

NOTE 12 – LÅN OG YTELSE

| | Lønn og honorarer | Pensjons-ordning | Annen godtgjørelse | Sum | Lån |
|---|-------------------|------------------|--------------------|------------------|-------------------|
| Ledende ansatte | | | | | |
| Adm. banksjef Ben Roger Elvenes | 1.466.996 | 692.828 | 344.334 | 2.504.158 | 2.478.000 |
| Ledergruppa (Halgeir Kaasa, Thomas Loftsgarden, Sveinung Soterud) | 2.516.208 | 245.367 | 145.992 | 2.907.567 | 7.161.000 |
| Sum ledende ansatte | 3.983.204 | 938.195 | 490.326 | 5.411.725 | 9.639.000 |
| Styre | | | | | |
| Leder, Harald Flaten | 151.000 | - | 9.157 | 160.157 | - |
| Aase H. Cjerde | 107.000 | - | 1.853 | 108.853 | - |
| Olav Berge | 66.000 | - | 1.092 | 67.092 | - |
| Vidar Top | 70.000 | - | 1.919 | 71.919 | - |
| Tor Arne Gustavsen | 72.000 | - | - | 72.000 | - |
| Geir Halvor Haugen | (602.195) | - | 53.864 | 656.059 | 2.805.000 |
| - herav honorar | 57.333 | - | - | - | - |
| Annette Torsberg | (645.426) | - | 66.719 | 712.145 | 2.986.000 |
| - herav honorar | 10667 | - | - | - | - |
| Terje Strømmen | (706.071) | - | 49.624 | 755.695 | 3.681.000 |
| - herav honorar | 3.000 | - | - | - | - |
| Samlede ytelser og lån til styret | 537.000 | - | 184.228 | 2.603.920 | 9.472.000 |
| Generalforsamlingen | | | | | |
| Leder, Hans Bakke | 11.200 | - | 234 | 11.434 | 1.747.000 |
| Dieter Oswald | 11.200 | - | 234 | 11.434 | - |
| Aud Foldal | 1.200 | - | - | 1.200 | - |
| Sveinung Soterud | (768.640) | - | 51.586 | 820.226 | 3.220.000 |
| - herav honorar | 1.200 | - | - | - | - |
| Irina Telnes | 1.200 | - | - | 1.200 | 1.311.000 |
| Inge Hegna | 1.200 | - | 234 | 1.434 | 3.275.000 |
| Bjørgeulf Stavenes | (790.471) | - | 28.089 | 818.560 | 1.000.000 |
| - herav honorar | 1.200 | - | - | - | - |
| Nils Gunvaldjord | (628.621) | - | 48.452 | 677.073 | 2.957.000 |
| - herav honorar | 8.000 | - | - | - | - |
| Irene Særsland | (645.896) | - | 37.919 | 683.815 | 978.000 |
| - herav honorar | 1200 | - | - | - | - |
| Morten Olav Dyrud | 1.200 | - | - | 1.200 | 621.000 |
| Ingunn Espeset Vreim | 8000 | - | 846 | 8.846 | 5.480.000 |
| Trude Lindgren | 6.800 | - | - | - | 500.000 |
| Henry Mæland | 11.200 | - | 984 | 12.184 | - |
| Olav Moen | 1.200 | - | - | 1.200 | - |
| Ingunn H. Nordstoga | 1.200 | - | - | 1.200 | 1.687.000 |
| Samlede ytelser og lån til generalforsamlingen | 67.200 | - | 168.578 | 3.051.006 | 22.776.000 |

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente. Differansen, kr 721.402 for 2018, er grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er nettoført i regnskapet. Lån til banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte. Lånene er sikret med pant innenfor forsvarlig verdigrunnlag. Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier.

Årsmelding 2018

NOTE 13 – VARIGE DRIFTSMIDLER

| | Driftsmidler | Bygninger | Tomt | Sum |
|---|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Kostpris 01.01.2018 | 23.001 | 34.645 | 1.409 | 59.055 |
| Tilgang | 1.502 | 122 | | 1.624 |
| Avgang | | - | | - |
| Kostpris 31.12.2018 | 24.503 | 34.767 | 1.409 | 60.679 |
| Akkumulerte avskrivninger 01.01.2018 | 13.990 | 5.939 | | 19.929 |
| Tilbakeførte avskrivninger på utrangerte driftsmidler | | | | - |
| Ordinære avskrivninger | 1.615 | 1.628 | | 3.243 |
| Akkumulerte avskrivninger 31.12.2018 | 15.605 | 7.567 | | 23.172 |
| Bokført verdi 31.12.2018 | 8.898 | 27.200 | 1.409 | 37.507 |

| Fast eiendom | Eiendomstype | Herav utleid | | Balanseført |
|--------------|--------------|----------------------|-----------------------|---------------|
| | | Areal m ² | areale m ² | verdi 31.12 |
| Bamble | Hytter | 150 | 150 | 1.613 |
| Seljord | Bankbygg | 2.200 | 482 | 24.807 |
| Seljord | Tomt | | | 1.409 |
| Sum | | | | 27.829 |

NOTE 14 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

| | 2018 | 2017 |
|---|--------------|--------------|
| Andre driftskostnader | | |
| Driftskostnader fast eiendom | 845 | 661 |
| Honorar ekstern revisor | 607 | 599 |
| Juridisk bistand | 67 | |
| Leie av lokaler | 2.030 | 2.047 |
| Andre kostnader leide lokaler | 1.483 | 1.012 |
| Maskiner, inventar og transportmidler | 601 | 606 |
| Eksterne tjenester | - | - |
| Forsikringer | 273 | 213 |
| Kostnader Eika Gruppen AS | 750 | 545 |
| Ordinære tap | 21 | 65 |
| Andre driftskostnader | 2.038 | 2.066 |
| Sum andre driftskostnader | 8.714 | 7.814 |
| Spesifikasjon av revisjonshonorar: | | |
| Lovpålagt revisjon | 323 | 306 |
| Attestasjon | 75 | 76 |
| Skatterådgivning | 105 | 141 |
| Andre tjenester utenfor revisjon | 104 | 76 |
| Sum revisjonshonorar inkl. mva | 607 | 599 |

NOTE 15 – SKATT

Årets skattekostnad i resultatregnskapet består av betalbar skatt på årets inntekt justert med for lite/for mye avsatt tidligere år, samt endring i utsatt skattefordel og utsatt skatt. Betalbar skatt i balansen består av skatt på alminnelig inntekt og skatt på formue. Utsatt skatt/skattefordel i balansen består av skatt på netto skatteøkende/skattevedrørende forskjeller pr 31.12.

Årsmelding 2018

| | 2018 | 2017 | |
|---|----------------|---------------|--------------|
| Beregning av betalbar skatt | | | |
| Resultat før skattekostnad | 60.070 | 48.966 | |
| Permanente forskjeller | -10.846 | -7.288 | |
| Endring midlertidige forskjeller | 663 | 471 | |
| Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt | 49.887 | 42.149 | |
| Betalbar skatt på årets resultat, 25 % | 12.472 | 10.537 | |
| Skattekostnad | | | |
| | 2018 | 2017 | |
| Betalbar inntektsskatt for året | 12.472 | 10.537 | |
| Endring utsatt skatt | -305 | 23 | |
| For mye/lite avsatt skatt tidligere år | -25 | -141 | |
| Refundert formuesskatt fra tidligere år | -2.268 | | |
| Formuesskatt | 443 | 387 | |
| Endring i utsatt skatt ført mot EK | -36 | 50 | |
| Sum skattekostnad | 10.281 | 10.856 | |
| Betalbar skatt fremkommer som følger: | | | |
| Formuesskatt | 443 | 387 | |
| Inntektsskatt | 12.472 | 10.537 | |
| Sum betalbar skatt | 12.915 | 10.924 | |
| Oversikt over midlertidige forskjeller | | | |
| | Endring | 2018 | 2017 |
| Varige driftsmidler | 706 | 4.309 | 5.015 |
| Over- / underfinansiert pensjonsforpliktelse | -356 | 8.209 | 7.853 |
| Gevinst og tapskonto | -119 | -476 | -595 |
| Obligasjoner og andre verdipapirer | 988 | -3.452 | -2.464 |
| Grunnlag utsatt skatt+ / utsatt skattefordel- | 1.219 | 8.590 | 9.809 |
| Bokført utsatt skatt (-) / utsatt skatt (+) | 305 | 2.148 | 2.452 |
| Endring i skattesats | | | |
| Sum bokført utsatt skattefordel | | 2.148 | 2.452 |
| Avstemming fra nominell til faktisk skattesats | | | |
| | | 2018 | |
| 25% skatt av resultat før skatt | | 15.018 | |
| 25% skatt av permanente forskjeller | | -2.712 | |
| 25 % av endring midlertidige forskjeller | | 166 | |
| For mye/lite avsatt skatt tidligere år | | -25 | |
| Refundert formuesskatt fra tidligere år | | -2.268 | |
| Formuesskatt | | 443 | |
| Endring utsatt skatt ført mot EK | | -36 | |
| Endring utsatt skatt | | -305 | |
| Skattekostnad i henhold til resultatregnskap | | 10.281 | |

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattefordel er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført.

Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Betalbar skatt består av inntektsskatt og formuesskatt. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden.

Årsmelding 2018

NOTE 16 – KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK

| | 2018 | 2017 |
|--|--------|--------|
| Kontanter og fordringer på sentralbanker | | |
| Kontanter i norske kroner | 8.289 | 10.912 |
| Kontanter i utenlandske valutasorter | 747 | 726 |
| Innskudd i Norges Bank | 67.568 | 34.432 |
| Sum kontanter og fordringer på sentralbanker | 76.604 | 46.070 |

Kjøp av valuta for videresalg til kunder gjøres via avtaler med andre norske finansinstitusjoner og Norsk Kontanthåndtering. Sparebanken DIN har ansvaret for kursrisiko, bokføring og rapportering av utenlandsk valuta. Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen pr 31.12.18.

NOTE 17 – OVERTATTE EIENDELER

Banken hadde ved utgangen av 2018 overtatte eiendeler ført til kr. 100.000,- i balansen. Eiendelen gjelder overtatt tomt.

NOTE 18 – EIERANDELER I DATTERSELSKAPER

| Selskapets navn | Kontor-kommune | Selskaps-kapital | Antall aksjer | Eier/stemme andel | Total EK | Resultat | Bokført Verdi |
|----------------------------------|----------------|------------------|---------------|-------------------|------------|------------|---------------|
| Eiendomsmegleren Din Telemark AS | Bø | 500.000 | 90 | 42,9 % | 4.189.570 | 1.061.714 | 410.000 |
| Seljord Næringshage Eigedom AS | Seljord | 1.000.000 | 200 | 100,0 % | 918.578 | -14.959 | 1.000.000 |
| Tilknyttet selskap | | | | | | | |
| Bøgata 69 AS | Bø | 10.050.000 | 10.050 | 100,0 % | 12.300.044 | -1.496.370 | 10.266.000 |
| Århus Næringspark AS | Seljord | | | 50,0 % | | | 1.000.000 |

Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper.

| | 2018 | 2017 |
|---|------------|------------|
| Bøgata 69 AS | | |
| Innskudd fra datterselskap | 289.045 | 350.843 |
| Utlån til datterselskap | 10.210.834 | 5.033.260 |
| Renter til datterselskap | 415 | 458 |
| Renter fra datterselskap | 106.324 | 145.103 |
| Eiendomsmegleren Din telemark AS | | |
| Innskudd fra datterselskap | 25.646.789 | 15.052.574 |
| - Herav klientkonto | 21.592.319 | 12.552.911 |
| Utlån til datterselskap | 0 | 0 |
| Renter til datterselskap | 75.377 | 174.368 |
| Renter fra datterselskap | 711 | 1.185 |
| Seljord Næringshage Eigedom AS | | |
| Innskudd fra datterselskap | 918.578 | 933.537 |
| Utlån til datterselskap | 0 | 0 |
| Renter til datterselskap | 2.316 | 2.340 |
| Renter fra datterselskap | 0 | 0 |

Årsmelding 2018

NOTE 19 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA KUNDER

| | 2018 | | 2017 | |
|--|------------------|---|------------------|---|
| | Beløp | % | Beløp | % |
| Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12. | | | | |
| Gjeld til kredittinstitusjoner | | | | |
| Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 105 | | 1.059 | |
| Med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist | 175.000 | | 175.000 | |
| Sum gjeld til kredittinstitusjoner | 175.105 | | 176.059 | |
| | | | | |
| Innskudd fra og gjeld til kunder | | | | |
| Uten avtalt løpetid | 2.815.645 | | 2.683.919 | |
| Med avtalt løpetid | 964.415 | | 952.474 | |
| Sum innskudd fra og gjeld til kunder | 3.780.060 | | 3.636.393 | |

| | 2018 | | 2017 | |
|---|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Beløp | % | Beløp | % |
| Innskudd fra kunder | | | | |
| Lønstakere og lignende | 2.521.508 | 66,7 % | 2.424.349 | 66,7 % |
| Utlandet | - | 0,0 % | - | 0,0 % |
| | | | | |
| Næringssektor fordelt: | | | | |
| Jordbruk, skogbruk, fiske | 74.432 | 2,0 % | 80.052 | 2,2 % |
| Industriproduksjon | 46.869 | 1,2 % | 51.143 | 1,4 % |
| Bygg og anlegg | 137.541 | 3,6 % | 133.372 | 3,7 % |
| Varehandel, hotell/restaurant | 105.169 | 2,8 % | 92.117 | 2,5 % |
| Transport, lagring | 56.728 | 1,5 % | 50.078 | 1,4 % |
| Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester | 364.408 | 9,6 % | 331.897 | 9,1 % |
| Sosial og privat tjenesteyting | 252.023 | 6,7 % | 275.727 | 7,6 % |
| Offentlig forvaltning | 221.381 | 5,9 % | 197.659 | 5,4 % |
| Sum innskudd | 3.780.060 | 100,0 % | 3.636.393 | 100,0 % |

| | 2018 | | 2017 | |
|---------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| | Beløp | % | Beløp | % |
| Innskudd | | | | |
| Bø | 1.169.520 | 30,9 % | 1.155.339 | 31,8 % |
| Sauherad | 202.591 | 5,4 % | 199.236 | 5,5 % |
| Seljord | 855.352 | 22,6 % | 825.364 | 22,7 % |
| Kviteseid | 170.911 | 4,5 % | 144.816 | 4,0 % |
| Tokke/Vinje | 407.127 | 10,8 % | 380.111 | 10,5 % |
| Skien | 201.011 | 5,3 % | 169.416 | 4,7 % |
| Resten av Telemark | 212.408 | 5,6 % | 201.931 | 5,6 % |
| Oslo | 223.891 | 5,9 % | 223.111 | 6,1 % |
| Øvrige | 337.250 | 8,9 % | 337.070 | 9,3 % |
| Sum innskudd | 3.780.060 | 100,0 % | 3.636.393 | 100,0 % |

Årsmelding 2018

NOTE 20 – GJELD OPPTATT VED UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER INKL. ANS. LÅNEKAPITAL OG FONDSOBLIGASJONER

| Utestående pr 31.12.2016 | Låneopptak | Siste forfall | Pålydende | Bokført Verdi | Amortisering | Nominell rente |
|---|------------|---------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
| Lånetype/ISIN | | | | | | |
| Sertifikatslån | | | | | | |
| Obligasjonslån | | | | | | |
| NO0010744790 | 09.09.2015 | 09.09.2019 | 100.000 | 100.000 | | 2,23 % |
| NO0010767585 | 15.06.2016 | 15.06.2020 | 75.000 | 75.000 | | 2,47 % |
| NO0010774904 | 22.09.2016 | 22.09.2020 | 100.000 | 100.000 | | 2,28 % |
| NO0010778509 | 11.11.2016 | 10.09.2021 | 75.000 | 75.000 | | 2,43 % |
| NO0010791528 | 27.04.2017 | 27.04.2022 | 100.000 | 100.000 | | 2,05 % |
| NO0010825276 | 12.06.2018 | 12.06.2023 | 100.000 | 100.000 | | 2,11 % |
| Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer | | | 550.000 | 550.000 | | |
| Fondsobligasjon | | | | | | |
| NO0010781263 | 22.12.2016 | 22.12.2021 | 35.000 | 35.000 | | 6,03 % |
| | | | 35.000 | 35.000 | | |
| Ansvarlig lån | | | | | | |
| NO0010809957 | 08.11.2017 | 08.11.2027 | 40.000 | 40.000 | | 3,17 % |
| | | | 40.000 | 40.000 | | |

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

Sparebanken DIN tok opp en fondsobligasjon pål. 35 mill. 22. desember 2016. Lånet er tatt opp i norske kroner. Løpetiden er 5 år. Lånet er bokført til nominell verdi med fradrag av periodisert underkurs. Lånet kan innfris helt eller delvis til pari kurs dato 22.12.2021. Renten er flytende og betales etterskuddsvis hvert kvartal på rentereguleringsdato, rentesatsen består av referanserente (3 mndr NIBOR) og en margin som fram til dato 22.12.2021 utgjør 475 punkter.

NOTE 21 – SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

| | 2018 | 2017 |
|------------------------------|---------------|---------------|
| Annen gjeld | | |
| Bankremisser | 494 | 700 |
| Betalingsformidling | 5.056 | 4.651 |
| Skyldige offentlige avgifter | 9 | 75 |
| Betalbar skatt | 12.915 | 10.924 |
| Skattetrekk | | |
| Leverandørgjeld | 670 | 488 |
| Annen gjeld ellers | 1.530 | 3.113 |
| Sum annen gjeld | 20.674 | 19.952 |

Årsmelding 2018

NOTE 22 – EGENKAPITAL

| | Innskutt egenkapital | Spb. fond | Gavefond | Utjevn.fond | Egenkapital |
|--|----------------------|----------------|----------|----------------|----------------|
| Egenkapital 01.01.2016 | 224.147 | 152.007 | - | 82.864 | 459.018 |
| Utbetalte gaver | | | | | - |
| Endring i estimatavvik pensjoner direkte mot egenkapitalen | | 108 | | | 108 |
| Årsoppgjørdisposisjoner | | 16.505 | | 30.784 | 47.289 |
| Egenkapital 31.12.2016 | 224.147 | 168.621 | - | 113.648 | 506.416 |
| | | | | 2018 | 2017 |
| Overført fra Gavefond | | | | - | - |
| Overført til Utjevningfond | | | | 30.784 | 23.809 |
| Overført til Sparebankens fond | | | | 16.505 | 11.801 |
| Overført til utbytte | | | | 2.500 | 2.500 |
| Sum | | | | 49.789 | 38.110 |

Sparebankstiftinga Bø har 1.389.712 egenkapitalbevis tilsvarende 62% av eierandelskapitalen og Sparebankstiftinga Seljord har 851.758 egenkapitalbevis som tilsvarer 38% av eierandelskapitalen. Pålydende er kr. 100 som er tilsvarende bokført verdi.

NOTE 23 – GARANTIANSVAR

| | 2018 | 2017 | | |
|--|---------------|-----------------|----------------|-----------------|
| Garantiansvar | | | | |
| Betalingsgarantier | 15.509 | 12.158 | | |
| Kontraktsgarantier | 45.148 | 44.339 | | |
| Andre garantier | 10.252 | 12.111 | | |
| Samlet garantiansvar ovenfor kunder | 70.909 | 68.607 | | |
| Garanti ovenfor Eika Boligkreditt | 12.414 | 44.624 | | |
| Sum garantiansvar | 83.323 | 113.232 | | |
| Garanti til Bankenes Sikringsfond | - | - | | |
| | 2018 | 2017 | | |
| Garantier til Eika Boligkreditt AS | | | | |
| Total andel av garantiramme | | | | |
| Saksgaranti | 750 | 36.729 | | |
| Tapsgaranti | 11.664 | 7.895 | | |
| Samlet garantiansvar ovenfor Eika Boligkreditt AS | 12.414 | 44.624 | | |
| | 2018 | 2017 | | |
| Garantier fordelt geografisk | Beløp | % | Beløp | % |
| Bø | 17.408 | 20,9 % | 50.721 | 44,8 % |
| Sauherad | 17.967 | 21,6 % | 14.864 | 13,1 % |
| Seljord | 26.313 | 31,6 % | 30.388 | 26,8 % |
| Kviteseid | 6.200 | 7,4 % | 6.338 | 5,6 % |
| Tokke/Vinje | 8.682 | 10,4 % | 5.675 | 5,0 % |
| Skien | 150 | 0,2 % | 150 | 0,1 % |
| Resten av Telemark | 5.449 | 6,5 % | 3.919 | 3,5 % |
| Oslo | 241 | 0,3 % | 241 | 0,2 % |
| Øvrige | 913 | 1,1 % | 936 | 0,8 % |
| Sum garantier | 83.323 | 100,00 % | 113.232 | 100,00 % |

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lånet er innenfor 60% av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.18 lån for 1.166,4 mill. kroner hos EBK.

Årsmelding 2018

Garantibeløpet overfor EBK er todelt:

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

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

Banken har en likviditetsforpliktelse mot EBK. EBK har i sin risikostregeri krav om at overskuddslikviditeten minst skal dekke 75 % av likviditetsbehovet de nærmeste 12 måneder. I tillegg skal EBK's overskuddslikviditet være minst 6 % av innlånsvolumet. Likviditetsforpliktelsen er inngått i en Avtale om kjøp av OMF (Note Purchase agreement). Forpliktelsen om kjøp av OMF fra EBK utløses kun hvis markedssituasjonen er slik at EBK ikke kan finansiere likviditetsbehovet i OMF-markedet, og derfor må utstede obligasjoner direkte til eierbankene. Pr. 31.12.2018 var likviditetsforpliktelsen til EBK beregnet til 0. Banken har også en avtale med EBK om kapitalstøtte. Kapitalstøtten inntreffer hvis EBK har behov for ansvarlig kapital for å nå sitt kapitalmål på 10 %. EBK har ikke offentliggjort evt. emisjonsbeløp for 2019.

NOTE 24 – NØKKELTALL

TABELL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

| | 2018 | 2017 |
|--|-------------|-------------|
| Resultat | | |
| Kostnader i % av inntekter justert for VP | 55,5 % | 57,8 % |
| Kostnadsvekst siste 12 mnd | 0,3 % | -1,0 % |
| Egenkapitalavkastning* | 10,3 % | 8,6 % |
| Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP) | 20,1 % | 18,5 % |
| Innskuddsmargin hittil i år | 0,06 % | -0,05 % |
| Utlånsmargin hittil i år | 2,20 % | 2,38 % |
| Netto rentemargin hittil i år | 1,78 % | 1,86 % |
| Resultat etter skatt i % av FVK | 0,99 % | 0,81 % |
| Innskudd og Utlån | | |
| Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen | 22,7 % | 22,3 % |
| Andel lån overført til EBK – kun PM | 25,8 % | 19,2 % |
| Innskuddsdekning | 87,2 % | 85,0 % |
| * EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert | | |
| Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert | 2018 | 2017 |
| Soliditet | | |
| Ren kjernekapitaldekning | 17,73 % | 16,87 % |
| Kjernekapitaldekning | 19,03 % | 18,13 % |
| Kapitaldekning | 20,52 % | 19,59 % |
| Leverage ratio | 9,78 % | 9,42 % |
| Likviditet | | |
| LCR | 158 | 122 |
| NSFR | 124 | 125 |

Årsmelding 2018

Årsrekneskapen for perioden 01.01.2018 – 31.12.2018

Erklæring frå styret og adm.banksjef

Vi stadfestar at årsrekneskapen for perioden 01. januar til 31. desember 2018 etter vår beste overtyding er utarbeidd i samsvar med gjeldande rekneskapsstandardar og at opplysningane i rekneskapen gjev eit rettvise bilete av banken sine eigedelar, gjeld, finansiell stilling og resultat som heilhet og at opplysningar i årsmelding gjev ein rettvise oversikt over utviklinga, resultatet og stillinga til banken saman med ei skildring av dei mest sentrale risiko- og usikkerheitsfaktorar banken står ovanfor.

Bø, 25. februar 2019
I styret for Sparebanken DIN



Harald Flaten
Styreleiar



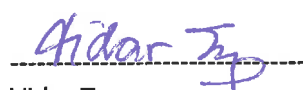
Aase Haukaas Gjerde
Nestleiar



Olav Berge
Styremedlem




Tor Arne Gustavsen
Styremedlem



Vidar Top
Styremedlem



Geir Halvor Haugen
Tilsette sin representant



Ben Roger Elvenes
Adm. Banksjef

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til generalforsamlingen i Sparebanken DIN

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Sparebanken DIN som består av balanse per 31. desember 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

Ledelsens ansvar for årsregnskapet

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

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

Vårt mål er å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet som helhet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil, og å avgi en revisjonsberetning som inneholder vår konklusjon. Betryggende sikkerhet er en høy grad av sikkerhet, men ingen garanti for at en revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, alltid vil avdekke vesentlig feilinformasjon. Feilinformasjon kan skyldes misligheter eller feil og er å anse som vesentlig

dersom den enkeltvis eller samlet med rimelighet kan forventes å påvirke de økonomiske beslutningene som brukerne foretar på grunnlag av årsregnskapet.

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

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

Vi kommuniserer med styret blant annet om det planlagte omfanget av revisjonen, tidspunktet for vårt revisjonsarbeid og eventuelle vesentlige funn i vår revisjon, herunder vesentlige svakheter i den interne kontrollen som vi avdekker gjennom vårt arbeid.

Uttalelse om øvrige lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Notodden, 25. februar 2019

ERNST & YOUNG AS



Tor Erik Baksås
statsautorisert revisor