

ÅRSRAPPORTEN
2019



**ANDEBU
SPAREBANK**

Vi tar det personlig

**Hovedkontor:**

Bankbakken 2, 3158 ANDEBU

Postadresse:

Postboks 10, 3162 ANDEBU

Avdeling Sandefjord

Rådhusgata 17,

3211 SANDEFJORD

Tlf. 33 43 83 00

Fax 33 43 81 01

www.andebu-sparebank.noepost@andebu-sparebank.no

Innhold

Dette er Andebu Sparebank	4
Nøkkeltall	6
Hendelser i 2019	8
Vestfolds mest fornøyde kunder	10
Egenkapitalbevisemisjon & våre verdier	12
Tidens beste for Andebu Sparebank	14
STYRETS ÅRSBERETNING	16
Virksomheten og lokalisering	17
Om norsk økonomi i 2019	17
Utsikter for 2020	17
Virksomheten 2019	18
Strategisk samarbeid	20
Resultatutvikling	22
Balansen	24
Risikoforhold	27
Internkontroll	28
Arbeidsmiljø og personale	28
Likestilling og diskriminering	29
Samfunnsansvar	29
Fortsatt drift	30
Framtidsutsikter	30
Takk	31
Nøkkeltall 2019	35
Regnskap 2019	36
Kontantstrømoppstilling	40
Regnskapsprinsipper	42
Noter 2019	48
Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder	83
Revisors beretning	84



Dette er Andebu Sparebank

Andebu Sparebank er en frittstående og selvstendig sparebank etablert i 1863.

Andebu Sparebank skal være en pådriver for vekst og utvikling for kunder og lokalsamfunn. Vi hjelper privatpersoner, bedrifter og lag og foreninger. Vårt bidrag er kapitaltilgang, forvaltning av kapital og trygghet mot uforutsette hendelser. Banken støtter også lokalsamfunnet ved å bidra til vekst og utvikling i næringslivet, sponsormidler til det frivillige og gavemidler til gode prosjekter som kommer samfunnet til gode.

Totalt har banken ca 12 000 kunder, hvorav ca 1000 er næringskunder. I låneporteføljen står næringskundene for ca 20 prosent. Vi har 31 ansatte fordelt på våre to kontorer i Andebu og Sandefjord. Aktivitetskapitalen er på fem milliarder kroner.

Samlet egenkapital er på 430 millioner, inkludert 40 millioner i egenkapitalbevis, fordelt på 260 egenkapitalbeveiere.

Eika Alliansen er et viktig strategisk samarbeid som bidrar til drift og videreutvikling av banken. Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning, Eika Boligkreditt og Eika IT leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester, som gjør oss i stand til å være en totalbank i trygghet og trygghet for våre kunder. Tjenestene ytes gjennom digitale tjenester og personlig rådgivning. Vår rådgivning kjennetegnes ved god kompetanse og høye etiske krav.

Vi hjelper deg med å ta gode valg. Alltid.



Nøkkeltall

11 980

Vi har 11 980 kunder fordelt på 11 024 privatkunder og 956 bedriftskunder.

1 050

Andebu Sparebank fikk 1 050 nye kunder i 2019.

9,7%

Total utlånsvekst i 2019 er på 9,7 prosent. Det er særlig innen næring at veksten har vært stor (16,9 prosent).

41,3mill

Årets overskudd på 41,3 millioner kroner før skatt er det høyeste i bankens historie.

8,1%

Egenkapitalavkastningen er på 8,1 prosent.

2,1 mill

Gode resultater gir hyggelige ringvirkninger i lokalsamfunnet: 2,1 millioner kroner i gaver og sponsor-midler

4,4mrd

Samlet utlån er på 4,4 mrd kroner, hvorav 1 285 millioner i Eika boligkreditt.

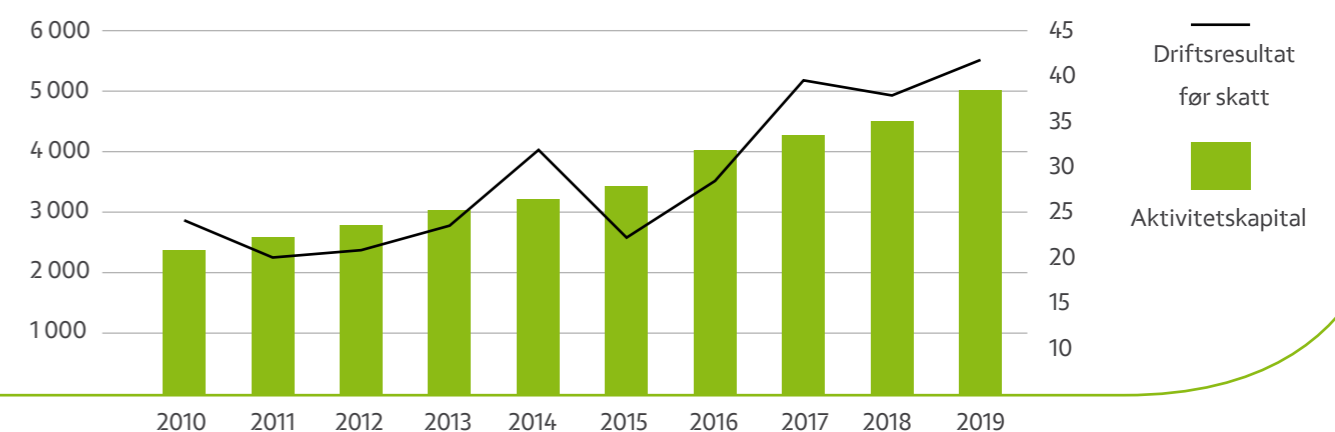
2,7mrd

Samlet innskudd fra kunder utgjør 2,7 mrd kroner. Dette gir oss en innskuddsdekning på 86 prosent.

22,6%

Banken er rustet for videre vekst. Ved utgangen av 2019 er bankens kapitaldekning på 22,6 prosent.

Bankens vekst og inntjening siste 10 år



Hendelser i 2019



Andebu Sparebank med tidenes beste resultat - Vi tror på ytterligere vekst

JANUAR

- Vi inngår sponsoravtale med Team Leegard, som senere henter medaljer i VM.

FEBRUAR

- Andebu IL feirer 100 år, gave fra banken på 100 000,-
- Frivilligkveld arrangeres for første gang i februar.
- Tidens beste resultat presenteres.

MARS

- Valg i forstanderskapet: Jostein Jacobsen blir leder, Kari Gran blir nestleder. Ingrid Knotten Haugberg blir medlem i styret.
- Vi passerer 100 millioner i portefølje på fond.

APRIL

- Frokostmøte for bedrifter arrangeres
- Spareklubben på hundekjøring med Team Leegard
- Smartspar lanseres



MAI

- Vi setter ny rekord i kundetilfredshet og har fremdeles Vestfolds mest fornøyde bankkunder
- Sandefjord-kontoret har «torg-dag».
- To av våre rådgivere blir autoriserte finansielle rådgivere

JUNI

- Vi er sponsor for Minifjorden og Midtåsen barnefestival

JULI

- Andebu Ungdomslag får 300 000 i gavemidler.

AUGUST

- Vi er hovedsponsor for Hælja Hime
- Talentprisen deles ut til Oskar Opstad Vike
- Vi underviser 10. klassinger om personlig økonomi
- Vi avvikler langdagen og endrer åpningstidene



SEPTEMBER

- To nye ansatte begynner i banken.

OKTOBER

- Forstanderskapet vedtar at vi skal bli egenkapitalbevisbank
- Google Pay blir tilgjengelig for våre kunder
- Frivilligprisen deles ut til Lars Næss

NOVEMBER

- Kundetur til Vietnam og kambodsja
- Høyjord Ungdomslag får 400 000 i gavemidler

DESEMBER

- 70 prosent overtegning på emisjonen



Vestfolds mest fornøyde kunder

Andebu Sparebank har hatt Vestfolds mest fornøyde bankkunder* i 13 år på rad. I 2019 fikk vi høyere skår enn noen gang.

- Andebu Sparebank har de mest tilfredse og lojale bankkundene i regionen, sier Jonny Nordøy, bedriftsrådgiver og ekspert på kunderelasjonsmålinger i Kantar TNS. Det er Kantar TNS som har gjennomført undersøkelsen på oppdrag fra 39 banker i Eika-alliansen.

All time high

Banken har beholdt sin posisjon som banken med de mest fornøyde kundene helt siden målingene startet i 2007. Årets poengsum er imidlertid den aller høyeste man har oppnådd, tre poeng opp siden i fjor.

- Kundene har høy tillit til at banken setter kundenes interesser foran egne interesser. Kundene opplever at banken virkelig stiller opp når man trenger det, og er en troverdig rådgiver basert på faktiske kundebehov, sier Nordøy.

Møter kundene

- Vi er spesielt glad for at nye kunder gir oss så god poengsum (97 poeng). Det tyder på at vi har lyktes med kundehåndteringen selv om pågangen har vært stor. Vi er også stolte av at tilliten til våre rådgivere er svært høy og at kundene er svært fornøyde med rådgivning om livshendelser, planer og mål, sier banksjef Børre Grovan.

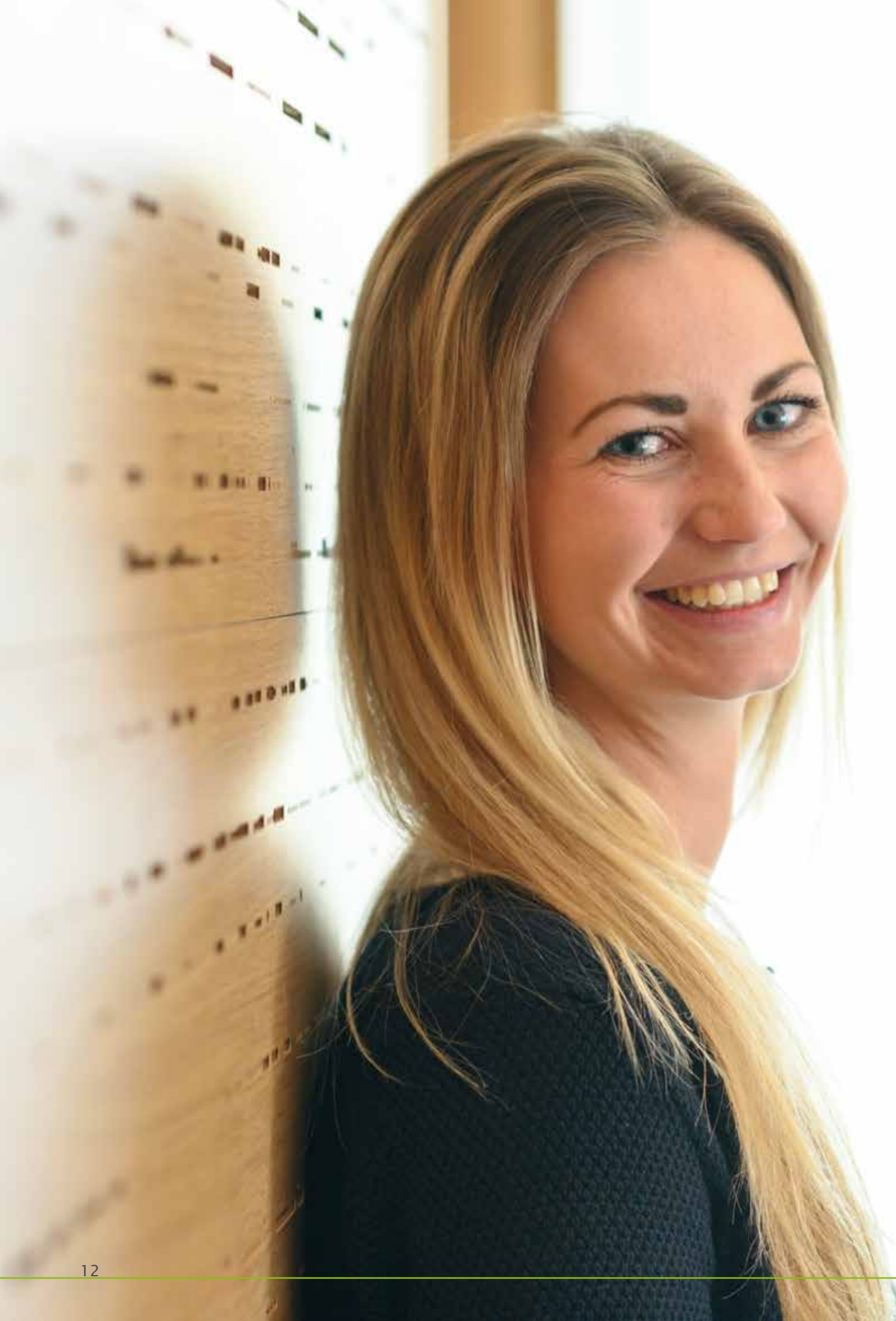
Grovan er også fornøyd med at banken får gode skussmål både på personlig rådgivning og digitale løsninger.

Dessuten har banken usedvanlig mange ambassadører: over 24 prosent av kundene sier de er «usedvanlig fornøyd», 52 prosent er «svært fornøyd» og 21 prosent er «fornøyd».

- Ambassadørene er kanskje vår aller beste markedsføring. Svært mange av de kundene som kommer til oss, kommer fordi de har fått anbefalinger fra andre. Det er vi veldig takknemlige for, sier Grovan.



* Bls kundebarometer 2007-2016, Kantar TNS kundeundersøkelse, 2017-2019



Egenkapitalbevisemisjon

På grunn av sterk kredittvekst og skjerpede kapitalkrav de siste årene har styret i Andebu Sparebank over tid vurdert behovet for å hente inn egenkapital gjennom en emisjon. Høsten 2019, etter en periode med stor kredittvekst, mente man tiden var moden.

Formålet med å bli en egenkapitalbevisbank var tredelt:

- Å kunne opprettholde målsetningen om en fortsatt god og balansert vekst.
- Å la lokale eiere ta del i vår verdiskapning og bidra i bankens styrende organer.
- Å videreutvikle et godt forhold til det lokale næringsliv.

7. oktober vedtok et enstemmig forstanderskap å utstede egenkapitalbevis på inntil 40 millioner kroner. Garantister for emisjonen ble raskt hentet inn blant lokale investorer.

Emisjonen ble godkjent av Finanstilsynet 5. november og tegningsperioden pågikk fra 18. november til 4. desember. Det ble utarbeidet et omfattende prospekt og en informasjonsplan som blant annet inkluderte flere informasjonsmøter for interesserte.

Resultatet var overveldende: 260 interessenter og en overtegning på mer enn 76 prosent. På grunn av overtegningen måtte styret gjøre avkortninger på tildelingen.

Norne Securities var tilrettelegger for emisjonen og Advokatfirmaet Selmer bisto med det juridiske. Som en følge av emisjonen vil det også bli endringer i forstanderskapet, da egenkapitalbeviserne skal ha fire representanter. I tillegg setter lovverket krav om at ansatte skal ha fire representanter, mot tre i dag. Det medfører at innskyterne i banken får noe færre representanter enn tidligere (fra 11 til 8 representanter.)

Hva er egenkapitalbevis?

Egenkapitalbevis er et egenkapitalinstrument utviklet av sparebanknæringen. Det har klare likhetstrekk med aksjer. Forskjellen knytter seg først og fremst til eierrett til selskapsformuen og innflytelse i bankens organer. Historisk har egenkapitalbevisene gitt en god direkteavkastning (utbytte). Egenkapitalbevis har lav risiko sammenlignet med aksjer, fordi den privateide kapitalen har en bedre prioritet enn den eierløse kapitalen (grunnfond og gavefond).

Våre verdier

Andebu sparebank skal være en engasjert og kompetent sparringspartner for våre kunder. Hos oss får du gode digitale løsninger i hverdagen, men vi er også opptatt av at du skal ha en personlig rådgiver som du kan snakke med. Vårt mål er at alle våre kunder skal ha en god og helhetlig plan for økonomien – i dag, i fremtiden og dersom noe skulle skje.

Emosjonelle verdier

1. Personlig
2. Entusiastisk
3. Kompetent

Rasjonelle kundeløfter

1. Vi tar initiativ
2. Vi møter deg med et smil og vil at du skal lykkes
3. Vi er kompetente og løsningsorienterte
4. Du kan stole på oss

Vi hjelper deg med å ta gode valg. Alltid.

Banksjefen har ordet

Tidenes beste for Andebu Sparebank

2019 ble et nytt godt år for Andebu Sparebank med tidenes beste driftsresultat på 41,3 millioner kroner før skatt. Totalt fikk banken over 1000 nye kunder, samlede utlån økte med 391 millioner kroner og bankens aktivitetsskapital er nå på over fem milliarder kroner.

2019 ble også et innholdsrikt år for Andebu Sparebank. At vi vokser sterkt og samtidig har tidenes beste kundetilfredshet og rekordhøy inntjening, er noe vi er veldig stolte av. Når vi i tillegg har en kjemperespons på vår egenkapitalemisjon er det hyggelig å være lokalbank.

Den totale utlansveksten i 2019 var på 9,7 prosent. Det er særlig innen næring at veksten har vært stor (16,9 prosent), men også på personkundeforholdet har Andebu Sparebank større vekst enn markedet for øvrig. Geografisk var det størst vekst i Sandefjord kommune (11 prosent). Som tidligere er det svært små tap i Andebu Sparebank i 2019.

På innskuddssiden var veksten på 6,8 prosent. Innskudd fra nærings- og privatkunder i Sandefjord kommune utgjør størstedelen av innskuddene (69,3 prosent).

Egenkapitalbevisemisjonen i høst var historisk og en ny erfaring for banken. For å fortsette en god vekst var det nødvendig å hente inn egen-

kapital. Vi tror også at det er sunt for banken at lokale eiere kan ta del i vår verdiskapning og bidra i våre styrende organer.

Jeg vil takke dyktige medarbeidere og tillitsvalgte i bankens organer for innsatsen dere gjør for banken vår. I tillegg takker jeg lojale kunder, eiere, samarbeidspartnere og andre som brenner for vekst og utvikling i lokalsamfunnet.

Med en kapitaldekning på 22,6 prosent er Andebu Sparebank en solid bank, godt rustet til å møte strenge myndighetskrav og til å fortsette den gode veksten. Vår satsing på personlig rådgivning og god service har gitt resultater, og vi tror det et stort potensial for ytterligere vekst i årene som kommer.

Vi er i et område med god utvikling og fortsatt gode boligpriser. Selv om det er mange konkurrenter rundt oss, ser vi at det skapes et mulighetsrom for oss som lokalbank. Det skal vi benytte til å skape vekst og utvikling for deg og ditt lokalsamfunn.

Børre Grovan
Banksjef



Virksomheten og lokalisering

Andebu Sparebank ble etablert i 1863. Banken har hovedkontor i Andebu og en avdeling i Sandefjord. Andebu Sparebank er en selvstendig lokalbank for Sandefjord og omegn. Vi tilbyr betalingsløsninger, finansiering, sparing og forsikring for å skape

lønnsomhet og trygghet for våre kunder. Tjenestene ytes gjennom digitale tjenester og personlig rådgivning. Vår rådgivning kjennetegnes ved god kompetanse og høye etiske krav. Banken er lang-siktig og tar samfunnsansvar, særlig lokalt.

Om norsk økonomi i 2019

Norsk økonomi hadde god vekst i 2019. BNP-veksten for fastlands-økonomien steg med ca 2,3 % i fjor. En sterk vekst i oljeinvesteringene, opp hele 13 %, hadde betydelig ringvirkninger for norsk økonomi. Arbeidsledigheten gikk ned fra 4,0 % til 3,8 % etter en unormal sterk vekst i antall sysselsatte personer. Ledigheten i Vestfold og Telemark er noe høyere enn landet for øvrig, og Sandefjord har noe høyere ledighet enn fylket for øvrig.

Lønnsveksten for 2019 ser ut til å bli 3,5 %, mens prisveksten ble 1,8 %. Husholdningene fikk således en moderat bedring i sin kjøpekraft.

Norges Bank satte opp sin styringsrente, foliorenten, i alt tre ganger i 2019 til 1,5 %. 3-mnd NIBOR økte ikke like mye, bare 0,6 prosentpoeng opp - fra om lag 1,26 % i desember 2018 til 1,86 % i desember 2019.

Kredittveksten til husholdningene modererte seg gjennom året, fra en 12-måneders vekst på 5,8 %

i januar, til 5,2 % i november. Trolig var tilgangen på nye lån negativt påvirket av innføringen av Gjeldsregisteret, og strammere utlånspraksis for forbrukslån i bankene. Bedriftenes lånevillje var derimot robust (uendret vekstrate på 5,8 % gjennom året) med sterk utlånsvekst til byggelån og eiendomsinvesteringer.

Til tross for at Norge skilte seg ut i Europa i fjor, med stigende sentralbankrenter, var kronkursen uventet svak, ned 3,7 % i løpet av året. Oslo Børs steg med hele 16,5 %.

Boligprisene utviklet seg moderat i 2019, med en gjennomsnittlig prisvekst på 2,5 %. Veksten i boligprisene var robust i Vestfold med 3,9.

Fra januar til september ble det åpnet 3743 konkurser, om lag det samme antall som i samme periode i 2018. Vestfold og Telemark hadde en nedgang i antall konkurser på 8,7 % i forhold til 2018.

Utsikter for 2020

Norsk økonomi viste tegn til utflating mot slutten av fjoråret, med svakere tall for igangsetting av boliger og detaljhandel enn på samme tid i fjor. Stor usikkerhet knytter det seg til internasjonal økonomi blant annet på grunn av handelskonflikten mellom USA og Kina. Oljeinvesteringene antas å nå en konjunkturtopp i løpet av 2020, med fall mot slutten av året, noe som kan prege næringslivet og boligmarkedene i de regioner hvor nedturen vil merkes mest.

Arbeidsledigheten ventes av de fleste makroøkonomer å holde seg relativt konstant - på et lavt nivå.

Lønns- og prisveksten ventes å bli som i fjor, men kan bli lavere hvis konjunkturedgangen i industrien skulle bli sterkere enn ventet.

Prisveksten antas å bli som i fjor, nær inflasjonsmålet på 2 %. Det er ikke forventet endringer i styringsrenten i 2020.

Det forventes at boligprisene stiger som pris- og lønnsveksten, noe sterkere i Oslo enn i resten av landet. Kredittveksten til husholdningene vil i så fall trolig fortsette å vokse i et moderat tempo.



Virksomheten i 2019

2019 ble et godt år for Andebu Sparebank. Til sammen fikk banken 1.050 nye kunder, som tilsvarer en økning på ca. 9 %. Dette skyldes flere forhold, blant annet vår satsning i Sandefjord, vellykket digital markedsføring og positiv oppmerksomhet i media og ikke minst et godt omdømme og en stor andel «ambassadører» blant våre kunder. Dette har også gitt banken en høy, men balansert vekst i utlån til PM og BM samt innskudd fra kunder.

Markedsforhold/strategi

Vår posisjon som en bank med personlig service og rådgivning framstår attraktivt for mange kunder, og vi tror potensialet for vekst er stort også i årene som kommer. Når mange konkurrerende banker har fokus på kostnadsuttak og nedbemanning øker dette mulighetsrommet.

Banken gjennomfører årlig en kundetilfredshetsundersøkelse. Målingen opererer med en kundeopplevelsesindeks (KOI), og Andebu Sparebank fikk i år en KOI på 93. Dette er det høyeste banken noen gang har oppnådd, tre poeng opp fra i fjor. (Gjennomsnittet i Eika var på 82.) Hele 76 % av kundene sier de er svært fornøyd eller usedvanlig fornøyd, og lojaliteten er høy. Bankens skårer særlig høyt på tillit til at bankens ansatte har hovedfokus på kundens interesser og betydning av bankens samfunnsengasjement. De gode resultatene gjelder kunder i alle aldre, og breddekundene gir de aller beste karakterene. Andelen breddekunder er for øvrig økt fra 22,9 til 25,2 prosent i løpet av 2019.

Gjennom en omorganisering og nyrekruttering i 2018 styrket banken sin bedriftsmarkedsavdeling både innen kreditt, cash management, sparing og forsikring. Dette har gitt resultater og en god vekst i 2019: Kredittporteføljen på BM vokste med 16,9 %, årlig sparing i OTP økte med 23 % og forsikringsporteføljen på BM vokste med hele 59 %.

I årene som kommer ønsker vi å hente veksten både gjennom rekruttering av nye kunder og gjennom mersalg på eksisterende kunder. Med et godt økonomisk fundament, et svært godt omdømme,

en spisset posisjonering i markedet og en god metodikk for helhetlig økonomisk rådgivning, er vi godt rustet for en slik vekst.

Egenkapitalbevisemisjon

På grunn av sterk kredittvekst og skjerpede kapitalkrav de siste årene har styret i Andebu Sparebank over tid vurdert behovet for å hente inn egenkapital gjennom en emisjon. Høsten 2019, etter en periode med stor kredittvekst, mente man tiden var moden. For å opprettholde den gode veksten, ble det besluttet å utstede egenkapitalbevis på inntil 40 millioner kroner. Dette ble vedtatt av et enstemmig forstanderskap 7. oktober.

Garantister for emisjonen ble raskt hentet inn blant lokale investorer.

Emisjonen ble godkjent av Finanstilsynet 5. november og tegningsperioden pågikk fra 18. november til 4. desember. Det ble utarbeidet et omfattende prospekt og en informasjonsplan som blant annet inkluderte flere informasjonsmøter for interesserte. Resultatet var overveldende: 260 interessenter og en overtegning på mer enn 76 prosent. På grunn av overtegningen måtte styret gjøre avkortninger på tildelingen.

Norne Securities var tilrettelegger for emisjonen og Advokatfirmaet Selmer bisto med det juridiske. Som en følge av emisjonen vil det også bli endringer i forstanderskapet, da egenkapitalbeviserne skal ha fire representanter. I tillegg setter lovverket krav om at ansatte skal ha fire representanter, mot tre i dag. Det medfører at innskytterne i banken får noe færre representanter enn tidligere (fra 11 til 8 representanter.)

Antihvitvask (AHV)

I 2019 har Finanstilsynet skjerpet sine krav til antihvitvask-arbeidet i bankene. Det har medført bruk av betydelige ressurser til risikoklassifisering, kundekontroll samt innhenting av egenerklæringer og legitimasjoner dette året. Arbeidet er viktig for å hindre hvitvasking og terrorfinansiering, og dette vil trolig kreve mye av bankene også i årene som kommer.

Strategisk samarbeid

Eika Alliansen

Andebu Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av om lag 60 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, 850.000 kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet. Med ca. 200 bankkontorer i 148 kommuner representerer lokalbankene i Alliansen en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets verdiskaping og mange arbeidsplasser i norske lokalsamfunn.

I 2019 etablerte alliansen Eika Banksamarbeid (EBS). EBS er under etablering og i oppstartsfasen, og skal ta ansvar for blant annet prosessen knyttet til alliansestrategi og kostnadsfordeling.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens visjon er å styrke lokalbankene. Konsernets kjernevirksomhet er å sikre lokalbankene moderne og effektiv bankdrift gjennom gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser.

Konkret innebærer det leveranse av komplett plattform for bank-infrastruktur inkludert IT og betaling. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som sikrer integrerte, plattformuavhengige, digitale løsninger, både for lokalbankene og for deres kunder.

Produktselskapene i Eika Gruppen - Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling - leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. Eika Kundesenter og Eika Servicesenter leverer tjenester som sikrer lokalbankene økt tilgjengelighet og effektiv kommunikasjon med kundene.

Utover disse leveransene gir Eika Gruppen alliansebankene tilgang til kompetanseutvikling med Eika Skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice. I tillegg arbeider Eika Gruppen innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare og næringspolitikk for å ivareta lokalbankenes interesser også på disse områdene.

I 2019 har Eika tatt et særlig og viktig ansvar for å ivareta standardmetodebankenes interesser etter at Finansdepartementet foreslo nye kapitalkrav som ville forringe lokalbankenes konkurransekraft. Vårt syn ble lyttet til, men ble ikke i tilstrekkelig grad hensyntatt. Eikas arbeid for å ivareta lokalbankenes konkurransekraft vil vedvare, i første rekke frem mot stortingsvalget i 2021.

Fra 2018 til 2019 er Eika Gruppens kostnader til bankene redusert med 14 prosent gjennom omstilling og andre kostnadsbesparende tiltak i et stadig nærmere samarbeid med bankene. I tillegg er det inngått nye avtaler med leverandører som også har redusert bankenes kostnader betydelig gjennom året.

Eika Boligkreditt har som hovedformål å sikre lokalbankene tilgang til langsiktig og konkurransedyktig funding. Selskapet har konsesjon som kredittforetak og finansierer sin utlånsvirksomhet ved utstedelse av internasjonalt ratede obligasjoner med fortrinnsrett (OMF). Det innebærer at Eika Boligkreditt har mulighet til å oppta lån i det norske og internasjonale finansmarkedet, og til enhver tid søke finansiering der man oppnår markedets beste betingelser. Gjennom Eika Boligkreditt får alliansebankene dermed tilgang på svært gunstig finansiering, og kan opprettholde konkurransekraften mot større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på 110 milliarder kroner og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurranse-dyktige vilkår på sine boliglån.

Aktiv Eiendomsmegling

Sandefjord og Andebu Eiendomsmegling AS, tidligere Andebu Sparebank Eiendomsmegling AS, er vår viktigste strategiske samarbeidspartner lokalt. Etter åtte år som medeier i selskapet valgte Andebu Sparebank å selge seg ut. Det ble samtidig etablert en samarbeidsavtale som sikrer et fortsatt godt tilbud til våre felles kunder. Vi er samlokalisert i Sandefjord og samarbeider om å gi våre kunder et helhetlig tilbud for kjøp, salg, finansiering og forsikring av bolig. Samarbeidet mellom Aktiv og Eika foregår også på kjedenivå og styrker vårt arbeid lokalt.



Resultatutvikling

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter

Gjennom 2019 fikk Andebu Sparebank en god vekst av både av privatkunder og næringskunder. Veksten i bankens utlån og innskudd ble god og har bidratt til en økning i bankens rentenetto generelt.

I kroner utgjør rentenettoen kr 64,9 millioner, en økning på kr 5,3 millioner. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør rentenettoen 1,81 %, mot 1,80 % i 2018.

Forskjellen mellom gjennomsnittlige innskudds- og utlånsrente er 2,28 % mot 2,29 % i 2018. Renteinntekter fra sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer utgjør kr 5,6 millioner mot kr 4,3 millioner i 2018. Økningen skyldes i hovedsak høyere avkastning på rentebærende verdipapirer, som følge av høyere gjennomsnittlig pengemarkedsrente sammenlignet med 2018.

Rentebærende instrumenter oppnådde en avkastning (renter korrigert med kursendringer) på 1,78 % mot 1,34 % i 2018.

Avgift til Bankenes Sikringsfond utgjorde kr 2,1 millioner i 2019, en økning på kr 0,4 millioner fra 2018.

Andre driftsinntekter

Samlede netto andre driftsinntekter utgjorde kr 28,4 millioner eller 0,79 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2018 var kr 24,3 millioner.

Netto andre driftsinntekter fordeler seg slik:

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør kr 20,7 millioner eller 0,58 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er kr 3,0 millioner høyere sammenlignet med 2018. Økningen skyldes i stor grad inntekter fra betalingsformidling som har økt med kr 1,0 millioner og provisjoner fra salg av forsikringstjenester som har økt med kr 1,5 millioner sammenlignet med 2018.

Netto kursgevinst på aksjer og øvrige verdipapirer utgjør kr 0,4 millioner, mot kr 1,0 millioner i 2018. Hele gevinsten på kr. 0,4 millioner utgjør avkastning fra rentefond.

Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis utgjorde kr 6,4 millioner mot kr 5,1 millioner i 2018.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde kr 52,8 millioner. Dette er en økning på kr 5,1 mill. eller 10,6 % sammenlignet med 2018.

Driftskostnader fordeler seg slik:

Personal - og administrasjonskostnader utenom IKT-kostnader utgjør kr 32,2 millioner, eller 0,90 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er en økning på 4,7 millioner sammenlignet med 2018. Bankens IKT-kostnader utgjør kr 9,0 mill. eller 0,26 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er en økning på kr 1,5 millioner sammenlignet med 2018.

Kostnader til pensjonsordninger utgjorde kr 1,5 millioner, mot kr 0,3 millioner i 2018. Den lave kostanden i 2018 skyldes tilbakeføring av estimatavvik som var balanseført i forbindelse med avvikling av ytelsespensjonsordning i 2017.

Avskrivninger utgjør kr 2,5 millioner eller 0,07 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er kr. 0,3 millioner lavere sammenlignet med 2018.

Andre kostnader utgjør kr 9,0 millioner eller 0,26 %. Dette er en reduksjon på kr 0,9 millioner sammenlignet med 2018.

I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør driftskostnadene i 2019 1,48 % mot 1,45 % i 2018.

Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Netto inntektsført tap på utlån utgjør kr 0,2 millioner i 2019. Budsjettert tap for 2019 var kr 4,0 millioner. Tapskostnaden er kr 1,0 millioner lavere sammenlignet med 2018.

Årets tapskostnad fordeler seg slik: Netto konstaterte tap utgjør kr 2,0 millioner. Individuelle nedskrivninger er redusert med kr 1,7 millioner, og inntektsførte renter er på kr 0,5 millioner.

Totale balanseførte nedskrivninger på utlån utgjør kr 15,6 mill. eller 0,50 % av brutto utlån.

Balanseførte gruppevisse nedskrivninger er ved årsskiftet 7,1 millioner, uendret fra i fjor. Dette utgjør 0,23 % av brutto utlån. Samlede balanseførte



individuelle nedskrivninger er ved årsskiftet kr 8,5 millioner.

Banken anser risikoen i utlånsporteføljen som lav. Tapsavsetning er foretatt på de engasjementer hvor det er oppstått hendelser som kan medføre tap. Bedrifter i konjunkturutsatte næringer, med en svak egenkapitalsituasjon, er fortsatt sårbare og følges tett opp av banken. I forbindelse med årsoppgjøret er det foretatt en systematisk gjennomgang av alle engasjement over en viss størrelse, tapsutsatte bedriftsengasjementer med bakgrunn i inntjenings- og egenkapitalforhold samt privatengasjement som vi vet kan være utsatte. Næringslivsandelen er på 19,9 % av utlånsporteføljen. Misligholdsprosenten er fortsatt lav og utgjør 0,56 % av utlån mot 0,28 % i 2018. Banken opplever tapssituasjonen som tilfredsstillende og har et ubetydelig antall engasjementer som er misligholdt. Bankens utlånsvekst de siste 3 årene har vært over den generelle kredittveksten og banken har av den grunn vektlagt å opprettholde gruppevisse tapsavsetninger på samme prosentvise nivå som i fjor.

Styret kjenner ikke til lån eller garantier hvor det foreligger objektive indikasjoner på verdifall utover det som fremkommer i regnskapet. Videre vurderer styret risikoen for tap på bankens utlån, kreditter og garantiansvar som moderat det nærmeste året.

Resultat av ordinær drift

Resultatet av ordinær drift, utgjør kr 41,3 millioner eller 1,17 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende var resultatet i 2018 kr 37,1 millioner eller 1,12 %. Resultat er kr 4,2 millioner høyere enn i 2018. Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter økte med kr 5,3 millioner i 2019, mens driftskostnadene økte med kr 5,1 millioner. Kostnader i forhold til inntekter utgjør 56,57 %, mot 56,87 % i 2018. Korrigert for verdipapirgevinst er forholdet 57,14 %, mot 57,75 % i 2018. Korrigert for både verdipapirgevinster og avkastning på rentefond (bankdrift) er forholdet 56,90 % mot 57,07 %.

Det er avsatt kr 9,3 millioner til skatt. Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør kr 32,1 millioner eller 0,90 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Disponering av årets resultat

Årets resultat på kr. 32.056 disponeres slik:

Overført sparebankens fond	kr 30.425
Overført til gaver	kr 1.500
Overført til utjevningfond	kr 130
Sum overføringer og disponeringer	kr 32.056

Balansen

Forvaltningskapitalen

Ved utgangen av 2019 var forvaltningskapitalen kr 3.727 millioner, dvs. en økning på kr 359 millioner eller 10,6 %. I tillegg til forvaltningskapitalen kommer boliglån overført til Eika Boligkreditt som utgjør kr 1.285 millioner. En økning på kr 151 millioner fra 2018.

Utlån

Utlån til kunder utgjør kr 3.125 millioner pr 31.12.2019 mot kr 2.884 millioner på samme tid i fjor. Utlånsveksten i 2019 utgjør 8,33 % mot tilsvarende 7,09 % i 2018.

Andelen av utlån til personmarkedet utgjør 80,1 %, mot 81,6 % i 2018. Andel av utlån til næringslivssektoren utgjør 19,9 % mot 18,4 % i 2018. Totalt kommer 93,9 % av utlånene fra Vestfold, hvorav 66,5 % fra Sandefjord kommune.

Den gjennomsnittlige utlånsrenten, inklusive kredittprovisjoner utgjør 3,53 % i 2019 mot 3,29 % i 2018.

Andebu Sparebank har i tillegg formidlet boliglån til Eika Boligkreditt for til sammen kr 1.285 millioner mot kr 1.135 millioner ett år tilbake, en vekst på kr 151 millioner. Samlet utlånsvekst inkludert lån formidlet til Eika Boligkreditt utgjør 9,75 % mot 7,40 % i 2018.

Utlånsveksten i Sandefjord kommune var på 11 % inklusiv Eika Boligkreditt i 2019.

Utlånsveksten i nabokommunene Tønsberg og Re var i 2019 henholdsvis 2,4 % og 16,3 %. Utlånsetterspørselen har vært noe høyere sammenlignet med 2018. I en situasjon med god etterspørsel etter lån har banken hatt fokus på risikoseleksjon, risikoprising og en streng kredittpolicy.

Bankens utlån fordelt på sektor, næring og geografiske områder fremkommer i note 2.

Innskudd

Innskudd fra kunder utgjør kr 2.688 millioner pr 31.12.2019, mot kr 2.517 millioner 12 måneder tilbake.

Innskudd fra kunder økte med 6,80 %, mot 4,86 % i 2018. Innskudd fra personkunder har en vekst på 6,23 %, mens innskudd fra næringskunder har en vekst på 8,45 %.

Andelen av innskudd fra personmarkedet utgjør 74,4 % mot 74,8 % i 2018. Andel av innskudd fra næringslivssektoren utgjør 25,6 %. Totalt kommer 91,8 % av innskuddene fra Vestfold og 69,3 % fra Sandefjord kommune.

Den gjennomsnittlige effektive innskuddsrenten i 2019 var 1,26 %, mot 1,00 % i 2018.

Garantier

Avgitte garantier på vegne av kunder utgjorde kr 18,1 millioner. Garanti stilt til Eika Boligkreditt AS utgjør 21,3 millioner. Samlet har banken stilt garantier for kr 39,4 millioner, mot kr 34,6 millioner i 2018.

Verdipapirer

Pr 31.12.19 var det plassert kr 100,1 millioner i aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning. Av disse er kr 8,0 millioner plassert i rentefond med god likviditet. I gjennomsnitt har banken hatt kr 23,8 millioner investert i slike papirer.

Samlet bokført verdi av rentebærende papirer utgjorde kr 342,0 millioner, mot kr 296,1 millioner i 2018. Porteføljen hadde i 2019 en gjennomsnittlig rente på 1,91 %. Avkastning korrigert for kursendringer ble 1,78 % mot 1,34 % i 2018.

Likviditet

Utlånsvekst på egen balanse ble kr 240,4 millioner. Denne veksten er finansiert med økning i innskudd fra kunder, opptak av obligasjonslån og utstedelse av egenkapitalbevis. Bankens markedsfinansiering i obligasjonsmarkedet utgjør kr 520,5 millioner mot kr 404,9 millioner i 2018. Innskuddsdekningen utgjør 86,03 % i 2019 mot 87,27 % i 2018.

Samlet har banken kr 240,4 millioner i innskudd i Norges Bank og verdipapirer som kan deponeres som sikkerhet for lån i Norges Bank. Tilsvarende tall for 2018 var kr 206,6 millioner. Kundeinnskudd



og egenkapital finansierer 99,8 % av samlede utlån.

Egenkapital og soliditet

Samlet egenkapital utgjør kr 430,1 millioner, mot kr 359,3 millioner i 2018. Andebu Sparebank gjennomførte høsten 2019 en vellykket egenkapitalbevisemisjon og hentet netto kr 40 millioner. Dette, sammen med en tilfredsstillende egenkapitalrentabilitet i 2019, har gitt banken en økt kapitaldekning sammenlignet med 2018. Grunnlaget for beregning av kapitaldekning er 446,0 millioner mot et risikovektet beregningsgrunnlag på kr 1.780,9

millioner. Dette gir en kapitaldekning før konsolidering med samarbeidende grupper på 25,04 %, mot 22,33 % i 2018. Bankens kapitalmål er for tiden fastsatt til 19,0 %. Etter konsolidering med samarbeidende grupper er beregningsgrunnlaget kr. 2.274,9 millioner og kapitaldekningen 22,60 %.

Andebu Sparebanks mål er å opprettholde kapitaldekning på et høyt nivå. Styret anser bankens soliditet for å være meget god. Styret er ikke kjent med forhold av betydning som ikke fremgår av årsoppgjøret.



Risikoforhold

Styret har vedtatt prinsipper for risikostyring gjennom bankens regler for intern kontroll, andre instruksjoner og etablerte nøkkelkontroller. Styret holdes løpende orientert gjennom periodiske rapporter. Bankens finansielle risiko består i hovedsak av kreditt risiko, rente- og kursrisiko og likviditetsrisiko.

Kreditt risiko

Bankens kreditt risiko er knyttet til utlån, garantier og verdipapirer ekskl. stats- og statsgaranterte papirer.

Utlånsporteføljen er fordelt med 80,1 % til personmarkedet og 19,9 % til næringsliv inkludert landbruk. 93,9 % av utlånene er gitt til kunder innen Vestfold fylke. Banken har få store engasjementer. Sammenlignet med 2018 er det størst vekst i næringslån til eiendomssektoren. Den har økt fra kr 135 millioner i 2018 til kr 215 millioner i 2019. Porteføljen består vesentlig av ferdig utviklede og utleide næringsseidommer. Bankens portefølje av byggelån er på kr 41,0 millioner, mot kr 54,4 millioner i 2018. Andelen næringskunder er økt fra 18,4 % til 19,9 % pr 31.12.19.

Det benyttes et eget saksgangsystem med innlagte fullmaktsbegrensninger på den enkelte saksbehandler. Ved vurdering av lånesaker legges det stor vekt på betalingsevne og sikkerhet.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåking av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1 representerer liten risiko og hvor 11 og 12 er lån med høy risiko.

Pr. 31.12.2019 var 99,21 % av utlånsporteføljen klassifisert. Kr 26,9 millioner av utlånsporteføljen er ikke klassifisert. Av dette utgjør garanti til Eika Boligkreditt kr 21,3 millioner. Kun kr 5,5 millioner er uklassifiserte kunder.

Engasjement i risikogruppe 1-3 (lav) er redusert med 1,73 prosentpoeng til en andel på 72,3 %. Engasjement i risikogruppe (middels) 4-7 har økt med 0,61 prosentpoeng til en andel på 19,32 %. Engasjement i risikogruppe 8-10 (høy) er økt med 0,65 prosentpoeng til en andel på 6,02 %. Engasjement i risikogruppe 11-12 har økt med 0,35 prosentpoeng til en andel på 1,60 %.

Brutto utlån som er misligholdt lengre enn 90 dager er på til sammen kr 17,4 millioner, tilsvarende 0,56 % av brutto utlån. Banken har til sammen individuelle og gruppevis nedskrivninger på kr 15,6 millioner.

Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med lån, og utgjør samlet kr 39,4 millioner. Plasseringer i verdipapirer skjer i henhold til styrets retningslinjer og har lav eller moderat risikoprofil.

Det er ingen endring i kreditt risikoprofilen gjennom regnskapsåret. Styret vurderer kreditt risikoen til å være liten til moderat for utlån/garantier, og moderat for verdipapirer. For å redusere risikoen for utlån/garantier, har vi etablert god oppfølging av risikoutsatte næringslivsengasjementer.

Renterisiko

Bankens renterisiko er knyttet til utlån, innskudd og verdipapirer. Ved endringer i markedsrenten justeres både innskudds- og utlånsrenten, slik at renterisikoen er minimal for utlån og innskudd med flytende betingelser. Utlån til kunder som har bundet renten utgjør kr 14,4 millioner. Innskudd fra kunder som har bundet renten utgjør kr 101,3 millioner.

Bankens beholdning av obligasjoner/sertifikater beløper seg til kr 342,0 millioner, med en gjennomsnittlig gjenstående løpetid på 0,16 år. Renterisikoen for verdipapirer vurderes som lav.

Banken har kr 100,1 millioner plassert i aksjer og andre verdipapirer hvorav kr 8,0 millioner er plassert i rentefond (debitor klasse obligasjoner og sertifikater). Samlet investert beløp var ved årsskiftet 2,7 % av forvaltningskapitalen. Styret anser kursrisikoen for denne porteføljen som lav.

Likviditetsrisiko

Innskudd fra kunder er bankens viktigste finansieringskilde. En relativ høy etterspørsel etter lån, gjør at bankens generelle behov for nye kapitalkilder har økt. Overføring av lån til Eika Boligkreditt har vært en vesentlig finansieringskilde de ti siste årene, og har begrenset behovet for å ta opp senior obligasjonslån. Bruk av Eika Boligkreditt, rammer for lån i Norges Bank og en relativ høy andel innskudd fra kunder gjør at banken samlet har god likviditetsreserve.

Banken tilbyr kunder innskuddsprodukt med 31 dagers oppsigelse. Ved utgangen av året var kr 514,0 millioner, eller 19,1 % av samlede innskudd fra kunder, bundet med 31 dagers oppsigelse, mot kr 413,8 millioner i 2018. Likviditetsrisikoen er ytterligere redusert gjennom en god spredning på kundeinnskudd (få store innskudd, både i antall og kunde grupper).

Andebu Sparebank finansierer utlån til kunder med innskudd fra kunder, egenkapital og overføring av boliglån til Eika Boligkreditt AS. Finansiering i obligasjonsmarkedet utgjør kr 520,5 millioner. Dette, sammen med en høy andel innskuddskunder som har innskudd med 31 dagers oppsigelse, gjør at likviditetsrisikoen anses som uendret. Innskudds-

dekningen i 2019 ligger fortsatt på et høyt nivå med 86,03 %, men er marginalt redusert sammenlignet med 2018 da den var 87,27 %.

Rentebærende verdipapirer, inklusive rentefond, utgjør 12,72 % av samlede innskudd fra kunder. Rentebærende verdipapirer for tilsammen kr 217,5 millioner, mot kr 174,8 millioner i 2018, er pantsatt for eventuelle nye låneopptak i Norges Bank.

Banken har etablert en likviditetsstrategi som sikrer god rapportering av sannsynlig likviditetsrisiko.

Styret oppfatter likviditetssituasjonen som god, og anser likviditetsrisikoen som lav til moderat.

Internkontroll

Banken har etablert en internkontroll i henhold til gjeldende retningslinjer for finansinstitusjoner. Banksjef og ekstern revisor fremlegger årlig hver sin rapport for styret, hvor det gis en vurdering av bankens risikoer, rutiner og internkontrollens gjennomføring.

For 2019 framkom ingen vesentlige merknader i rapportene. Banken har implementert et rammeverk for risikostyring i henhold til gjeldende forskrift.

Arbeidsmiljø og personale

Til sammen er det utført 27,6 årsverk i 2019 fordelt på 31 ansatte. Det er ansatt 5 nye medarbeidere i 2019. I tillegg kommer deltidsansatte innen gruppen vaktmester og rengjøringspersonale.

Styret vurderer arbeidsmiljøet som godt. Det er etablert internkontrollsystem for helse, miljø og sikkerhet. Andebu Sparebanks virksomhet drives

innenfor lovgivningens krav med hensyn til påvirkning av det ytre miljø. Andebu Sparebank er en IA bedrift (Inkluderende Arbeidsliv).

Sykefraværet var på 5,4 % mot 2,7 %, i 2018. De ansatte har ikke vært involvert i skader eller ulykker i forbindelse med arbeid.

Likestilling og diskriminering

Banken har som mål å være en arbeidsplass der det råder full likestilling mellom kvinner og menn. Bankens har i sin policy innarbeidet bestemmelser som tar sikte på at det ikke forekommer forskjellsbehandling grunnet kjønn i saker som for eksempel lønn, avansement og rekruttering. Selskapet har tradisjonelt rekruttert fra miljøer hvor antall kvinner og menn er jevnt representert. Ved årsskiftet var kvinneandelen i styret 2 av 5, i forstandskapet 8 av 15 og i bankens ledergruppe 0 av 4. Av bankens 31 ansatte er 15 kvinner, herav 4 på redusert tid. Gjennomsnittlig årslønn for kvinner er kr 486.468,-, mens den for menn er kr 642.331,-. Dette skyldes at andelen kvinner i ledende stillinger er lavere enn for menn. Tallene baserer seg på 100 % stilling. Arbeidstidsordninger i selskapet følger av de ulike stillingene og er uavhengig av kjønn. Imidlertid er andelen ansatte som jobber deltid noe høyere blant kvinner, og tilsvarende er omfanget av overtid noe høyere for menn. Selskapet planlegger å videreføre de iverksatte tiltakene vedrørende likestilling beskrevet ovenfor.

Diskrimineringslovens formål er å fremme likestilling, sikre like muligheter og rettigheter og å hindre diskriminering på grunn av etnisitet, nasjonal opprinnelse, avstamning, hudfarge, språk, religion og livssyn. Bankens arbeider aktivt, målrettet og planmessig for å fremme lovens formål innenfor vår virksomhet. Aktivitetene omfatter blant annet rekruttering, lønns- og arbeidsvilkår, forfremmelse, utviklingsmuligheter og beskyttelse mot trakassering. Bankens har som mål å være en arbeidsplass hvor det ikke forekommer diskriminering på grunn av nedsatt funksjonsevne. Bankens arbeider aktivt og målrettet for å utforme og tilrettelegge de fysiske forholdene slik at virksomhetens ulike funksjoner kan benyttes av flest mulig. For arbeidstakere eller arbeidssøkere med nedsatt funksjonsevne foretas det individuell tilrettelegging av arbeidsplass og arbeidsoppgaver. Som et ledd i arbeidet med tilrettelegging av fysiske forhold er det heis og handikaptoalett på begge arbeidsplasser.

Samfunnsansvar

Regnskapsloven krever at banken skal redegjøre for hvordan den forholder seg til menneskerettigheter, arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold, miljø og korrupsjonsbekjempelse.

Arbeidstakerrettigheter: Bankens har retningslinjer og rutiner knyttet til arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold. Dette er nedfelt i bedriftsavtalen, avtale om inkluderende arbeidsliv, etiske retningslinjer, policy for helse, miljø og sikkerhet herunder rutiner for varsling av kritikkverdige forhold.

Korrupsjonsbekjempelse: Bankens har utarbeidet egne retningslinjer og rutiner for å hindre økonomisk kriminalitet, hvitvasking av penger og terrorfinansiering. Kredittpolicy og praksis har føringer for ikke å finansiere ukjente formål.

Menneskerettigheter: Bankens har ikke egne retningslinjer knyttet til etisk handel mv., men dekkes delvis av etiske retningslinjer. Risikoen for

uetiske innkjøp vurderes som lavt ettersom vi er en lokal tjenesteproducent.

Miljø: Ansattes behov for tjenestereiser er beskjedne, samtidig som det er gode tog- og busstilbud inn mot Oslo. Bygningene er moderne og energieffektive. I Andebu benytter vi bergvarme til oppvarming og kjøling av bygget. Avfall sorteres og gjenvinnes i så stor grad det er mulig.

Prosedyrer og oppfølging: På vesentlige områder har bankens etablert internkontroll. Rutiner og retningslinjer revideres og behandles av bankens styre. Ansatte får opplæring i fastsatte rutiner og retningslinjer, samtidig som disse ligger tilgjengelige på bankens intranett.

Lokalt perspektiv: Andebu Sparebank har nedfelt i sin strategi at den skal ta et samfunnsansvar utover å tilby bank og finansielle tjenester. Bankens yter betydelige midler som sponsor til lokale lag og foreninger og har et aktivt gaveinstitutt.

Fortsatt drift

Etter styrets vurdering gir resultatregnskapet og balansen med tilhørende noter fyllestgjørende informasjon om årets virksomhet og bankens stilling ved årsskiftet. Det er etter styrets vurdering heller

ikke inntruffet forhold av vesentlig betydning for banken etter regnskapsårets utgang. I samsvar med regnskapslovens § 3 – 3a bekreftes det at forutsetningen om fortsatt drift er til stede.

Fremtidsutsikter

Vestfold, med et diversifisert næringsliv, god infrastruktur og kort vei til hovedstadsregionen, er en styrke for utvikling og vekst. Sandefjord kommune har satt konkrete mål for å styrke lokalt næringsliv. Dette gir vår bank flere muligheter.

Etter svært mange år med sterk boligprisvekst og en oppbygging av gjeld i husholdningene, øker risikoen for en korreksjon og nedgang i boligpriser. En svak boligprisutvikling i Vestfold i 2019, kan med et økende antall usolgte boliger i 2020 gi vårt område en svak boligprisutvikling. En generelt svakere vekst i økonomien globalt gjør at sannsynligheten for nye rentehevinger fra Norges Bank er små i 2020.

Konkurransen om lånekundene vil fortsatt være sterk nå som norske banker har oppnådd ønsket kapitaldekning.

Det nye betalingsdirektivet (PSD2) åpner bankene opp for mer konkurranse på hele kundeforholdet. Foreløpig har dette ikke påvirket konkurransen om bankkundene. Vår felles satsning med andre norske banker gjennom Vipps AS (Vipps, Bankaxept og BankId) og Bits AS sikrer nødvendig innovasjon og fortsatt konkurransedyktige betalingstjenester til våre kunder.

Trenden fra de siste fire årene, hvor svært mange

har ønsket å bli kunde i vår lokalbank, har gitt oss en sterk markedsposisjon i vårt marked.

Styret budsjetterer med et resultat i 2020, som er på nivå med resultatet i 2019. Dette forutsetter en fortsatt god vekst og ingen større endringer i rentemargin.

Det er et mål å opprettholde kapitaldekningen på et høyt nivå, men med et fortsatt lavt rentenivå og stor konkurranse kan det bli krevende uten å redusere vekstambisjonene. Styret vil også følge tapsrisikoen på kreditt nøye. Netto tapskostnad forventes å bli litt høyere ettersom tapene i 2019 var svært lave.

Kompetanseutvikling vil fortsatt være et prioritert område. Det er viktig at vi tilpasser oss kommende myndighetskrav, er en attraktiv arbeidsplass og at vi utvikler banken for fremtiden slik at vi opprettholder vår posisjon som en attraktiv leverandør av finansielle tjenester til vårt lokalmarked.


Finansnæringen er i endring hvor digitaliseringen kommer for fullt. Andebu Sparebank vil utnytte nye digitale løsninger i konkurranse med andre banker og nye typer konkurrenter, samtidig som vi vil utvikle den personlige servicen og rådgivningen. På den måten skal vi skape en god og fremtidsrettet lokalbank.

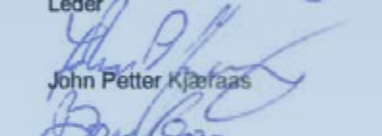
Takk

Styret vil rette en takk til alle ansatte for en aktiv og dyktig innsats i regnskapsåret. Takket være ansvarsbevisste og målrettede ansatte har vi lyktes på mange områder og taklet utfordringer godt.

En takk også til bankens valgte medlemmer av forstanderskap og andre utvalg samt alle våre kunder og forbindelser som støtter opp om banken.


Andebu, 24. februar 2020



Sigbjørn Myhre
Leder


John Petter Kjæraas
Børre Grovan
Banksjef


Rolf Fevang
Nestleder


Linn Therese Bekken


Ingrid Knotten Haugberg


Jon Henrik Grindlia





Regnskap 2019

	NOTE	2019	2018
Renter og lignende inntekter av gjeldsbev som kan refinansieres i sentralbanker		-	-
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		1 208	542
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		107 337	91 127
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		5 645	4 272
Andre renteinntekter og lignende inntekter			19
Sum renteinntekter og lignende inntekter		114 191	95 961
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		32 791	24 856
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		11 090	7 741
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	7	3 298	2 071
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8	2 077	1 671
Sum rentekostnader og lignende kostnader		49 255	36 339
Netto rente			
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		6 423	4 562
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	492
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		-	-
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		6 423	5 055
Garantiprovisjoner		351	377
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		23 040	20 621
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9	23 392	20 998
Andre gebyr og provisjonskostnader		2 645	3 228
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9	2 645	3 228
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		81	(187)
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		376	984
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		483	482
Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	940	1 279
Driftsinntekter faste eiendommer		306	228
Andre driftsinntekter	6	3	
Sum andre driftsinntekter		312	232
Netto andre driftsinntekter		28 422	24 336
Sum driftsinntekter		93 357	83 957

RESULTAT REGNSKAP I HELE TUSEN	Note	2019	2018
Lønn		20 042	17 042
Pensjoner	10	1 549	315
Sosiale kostnader		4 818	4 237
Administrasjonskostnader		14 810	13 455
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	11	41 218	35 050
Ordinære avskrivninger		2 533	2 816
Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13	2 533	2 816
Driftskostnader faste eiendommer		762	681
Andre driftskostnader		8 297	9 200
Sum andre driftskostnader	14	9 059	9 881
Sum driftskostnader		52 811	47 747
Tap på utlån		(188)	799
Tap på garantier m.v.		-	-
Sum tap på utlån, garantier m.v.	2	-188	799
Nedskrivning/reversering av nedskrivning		(455)	-
Gevinst/tap		977	1 659
Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.	6	522	1 659
Resultat av ordinær drift før skatt		41 256	37 070
Skatt på ordinært resultat	15	9 201	8 078
Resultat for regnskapsåret		32 056	28 992
Til disposisjon		32 056	28 992
Overført til/fra sparebankens fond		30 425	27 992
Overført til gaver		1 500	1 000
Overført til utjevningfond		130	-
Sum overføringer og disponeringer	20	32 056	28 992

Balanse 2019

EIENDELER (I tusen kroner)	Noter	2019	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker	16	35 874	35 907
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		94 656	37 746
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		-	-
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		94 656	37 746
Kasse-/drifts- og brukskreditter		324 607	323 868
Byggelån		40 994	54 372
Nedbetalingslån		2 759 298	2 506 248
Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	2	3 124 899	2 884 488
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(8 458)	(10 176)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(7 113)	(7 113)
Sum netto utlån og fordringer på kunder		3 109 328	2 867 199
Overtatte eiendeler		-	-
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		82 965	57 955
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		259 080	238 157
Sum sertifikater og obligasjoner	6	342 045	296 111
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		100 114	87 839
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	100 114	87 839
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		-	139
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper		-	139
Maskiner, inventar og transportmidler		9 867	11 589
Bygninger og andre faste eiendommer		26 144	26 779
Sum varige driftsmidler	13	36 011	38 367
Andre eiendeler		292	168
Sum andre eiendeler		292	168
Opptjente ikke mottatte inntekter		7 714	4 429
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		1 291	1 923
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser		324	402
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		968	1 521
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		9 005	6 352
SUM EIENDELER		3 727 325	3 369 830

GJELD OG EGENKAPITAL i hele tusen	Noter	2019	2018
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		1 959 567	1 839 387
		728 731	677 855
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	17	2 688 298	2 517 242
Obligasjonsgjeld		620 646	470 098
Egne ikke-amortiserte obligasjoner		(100 155)	(65 170)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	18	520 491	404 927
Annen gjeld		18 149	19 170
Sum annen gjeld	19	18 149	19 170
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		4 978	3 804
Utsatt skatt	15	79	178
Individuelle avsetninger på garantiansvar	2	224	224
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		303	402
Evigvarende ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		65 000	65 000
Annen ansvarlig lånekapital		-	-
Sum ansvarlig lånekapital	18	65 000	65 000
SUM GJELD		3 297 218	3 010 545
Egenkapitalbevis		40 000	-
Overkursfond		267	-
Sum innskutt egenkapital	20, 23	40 267	-
Sparebankens fond		387 410	356 985
Gavefond		2 300	2 300
Utjevningfond		130	-
Sum opptjent egenkapital	20	389 841	359 285
SUM EGENKAPITAL		430 107	359 285
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3 727 325	3 369 830
Poster utenom balansen			
Garantiansvar	21	18 086	18 704
Garantier til Eika Boligkreditt	21	21 342	15 930
Pantstillelser Norges Bank	4	217 500	174 841
Rentebytteavtaler	2, 6	10 000	10 000

Andebu, 31.12.2019/24.02.2020


Sigbjørn Myhre
Leder


Rolf Fevang
Nestleder


John Petter Kjæraas


Linn Therese Bekken

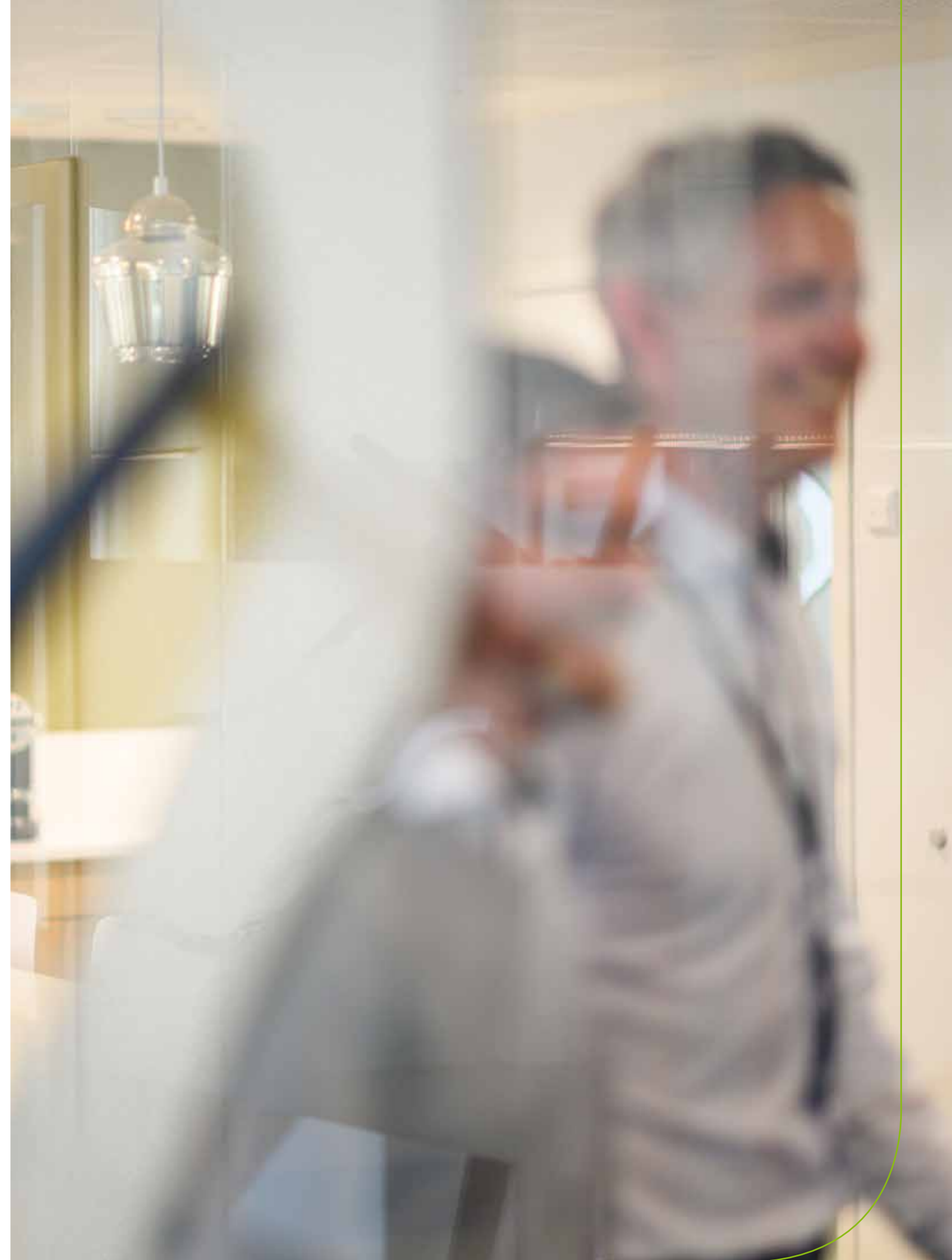

Børre Grovan
Banksjef


Ingrid Knotten Haugberg


Jon Henrik Grindlia

Kontantstrømoppstilling

Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter (i tusen kroner)	2019	2018
Netto utbetaling av lån til kunder	(241 941)	(190 959)
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	106 482	92 634
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	171 056	116 734
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(34 882)	(26 534)
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	1 208	542
Endring sertifikat og obligasjoner	(45 934)	(19 384)
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	5 678	4 408
Netto provisjonsinnbetalinger	20 747	17 770
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	563	295
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	387	58 891
Utbetalinger til drift	(52 158)	(44 169)
Betalt skatt	(8 229)	(6 808)
Utbetalte gaver	(1 500)	(1 000)
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-78 522	2 421
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	(177)	(310)
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	(12 380)	(12 500)
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	1 211	3 068
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	6 423	4 562
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	-4 923	-5 180
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	115 563	(19 909)
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(11 979)	(8 630)
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	0	40 000
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	(3 298)	(2 071)
Emisjon av egenkapitalbevis		40 000
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	140 287	9 390
A + B + C Netto endring likvider i perioden	56 842	6 632
Likviditetsbeholdning 1.1	73 653	66 976
Likviditetsbeholdning 31.12	130 495	73 607
Likviditetsbeholdning spesifisert:		
Konter og fordringer på Sentralbanken	35 874	35 907
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	94 656	37 746
Likviditetsbeholdning	130 530	73 653



Regnskapsprinsipper

GENERELT

Bankens årsregnskap for 2019 er utarbeidet i samsvarende 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.

Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balanse dagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk. Dette gjelder særlig poster som nedskrivning på tap på utlån og verdi av verdipapirer. Framtidige hendelser kan medføre at estimatene endrer seg. Estimater og underliggende forutsetninger blir revurdert løpende. Endringen i regnskapsmessig estimat blir regnskapsført i den perioden endringen oppstår.

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. Gebyrene amortiseres 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 ved anvendelse av effektiv rentemetode. 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.

UTLÅN – BESKRIVELSER OG DEFINISJONER

Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. I etterfølgende perioder vurderes utlån til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er anskaffelseskost med fradrag for betalt avdrag på hovedstol samt eventuelle nedskrivninger for verdifall. 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

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 30 dager 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 omkostninger. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

Behandling av konstaterte tap

Ved mislighold over 90 dager, 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 måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

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, konjunktur- og 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. Banken 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.

FINANSIELLE INSTRUMENTER

Finansielle derivater

Banken benytter finansielle derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Slike avtaler omfatter i hovedsak 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. Siden alle finansielle derivater er klassifisert som sikringskontrakter, er de bokført til verdien ved inngåelsen, dvs. virkelig verdi lik null. Virkelig verdi på rapporteringstidspunktet er basert på verdianslag innhentet fra meglere og motparter. Virkelig verdi tilsvarer prisen en vil betale eller motta i markedet ved terminering av en kontrakt. Virkelig verdi av finansielle derivater benyttes kun til informasjon i note.

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.

Verdipapirer

Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verdi vurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig). Omløpsporteføljen og anleggsporetefølje verdivurderes etter forskjellige regler og hver for seg. Se note 6.

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. Det benyttes priser notert i markedet. Når noterte priser ikke foreligger beregnes virkelig verdi i en prisingsmodell utarbeidet av Fondsmeglerens forening.

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Omløpsmidler og anleggsmidler vurderes til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmidler, er børskurs på måletidspunktet. Andeler i eiendomsfond som ikke er børsnotert, verdsettes til verdjustert egenkapital. For andre ikke børsnoterte aksjer og andeler benyttes uavhengig meglerslag som tilnærmet virkelig verdi. 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 til stede.

Investeringer i tilknyttet virksomhet

Investeringer i tilknyttet virksomhet vurderes etter kostmetoden. Kostmetoden medfører at aksjen balanseføres til kostpris. Utbytte fra tilknyttet virksomhet inntektsføres på det tidspunktet utbyttet mottas.

VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære driftsøkonomiske 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 og eventuell restverdi.

Følgende lineære avskrivningssatser legges til grunn:

Tomter	0 %
Forretningsbygg	2 %
Andre bygg og anlegg	4 %
Inventar og innredning	10 - 20 %
Transportmidler	15 - 20 %
Kontormaskiner og IKT-utstyr	20 - 30 %

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Banken har en innskuddsbasert ordning. Obligatorisk tjenstepensjon er en pliktig ordning og banken har en pensjonsordning som oppfyller kravene i lov om obligatorisk tjenstepensjon.

Bankens ansatte har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omlegging av AFP ordningen er selskapets ansatte nå overført til ny felles AFP ordning. Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert ordning flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av selskapets andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie. For 2019 er ordningen behandlet som en innskuddsbasert ordning.

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. 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.

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 av 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.

SEGMENT RAPPORTERING

Et segment utgjør en identifiserbar del som enten leverer produkter eller tjenester (virksomhetssegment), eller leverer produkter eller tjenester innenfor et særskilt økonomisk miljø (geografisk segment), som har en risiko og avkastning som er forskjellig fra andre segmenter. Bankens virksomhet er vurdert som et virksomhetssegment. Det rapporteres ikke geografisk segment.

OVERGANG TIL IFRS FRA 2020

Fra 2020 vil banken utarbeide første årsregnskap avlagt i samsvar med IFRS som fastsatt av EU i tråd med § 1-4, 1. ledd b) i forskrift om årsregnskap for banker, kredittforetak og finansieringsforetak. Banken har valgt ikke å omarbeide sammenligningstall iht. forskriftens § 9-2.

Bankes regnskapsprinsipper iht. IFRS og IFRS åpningsbalanse pr. 1. januar 2020, som er bankens overgangsdato for konvertering til IFRS, vil bli presentert i regnskapet for 1. kvartal 2020.

...hadde du i dag hatt over
400 000 kroner!



Note 1

Risikostyring

Andebu Sparebank sitt rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel III-regelverket (se omtale i note 3). Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

Det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med 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, likviditetsrisiko, markedsrisiko (herunder markedsrisiko, renterisiko) og operasjonell risiko, i tillegg til bankens overordnede forretningsrisiko (herunder strategisk- og omdømmerisiko). Risiko vurderes etter en skala med fire nivåer: lav, middels, høy og ikke klassifisert risiko.

Kredittrisiko er omhandlet i note 2, likviditetsrisiko i note 4, renterisiko i note 5 og annen markedsrisiko i note 6. Bankens andre risikoområder:

Operasjonell risiko

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

ordninger, 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 2019 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Det er foretatt systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har iverksatt 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. Vurderingen har resultert i restrisiko, som er den risiko banken har vurdert i forhold til iverksettelse av utvidede tiltak for å begrense risikoen ytterligere.

Forretningsrisiko

Forretningsrisiko er risiko for uventede inntektsvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter for 2019 som ikke er opplyst i regnskapet.

Note 2

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
- registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- fordringer og varelager
- pant i bankinnskudd
- finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner
- 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 benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold og tap. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og evt. mislighold. I forbindelse med vurderingen av kvalitet samt migrasjon i bankens utlånsportefølje benytter banken et risikoklassifiseringssystem, basert på 10 friske risikoklasser og 2 klasser for hhv. misligholdte engasjement og engasjement med individuelle tapsnedskrivninger. Modellen inneholder ikke vurderinger basert på sikkerhetsverdier og kundens risikoklasse er derfor

en sammensetning av eksterne og interne data som gir kunden en sannsynlighetsvurdering av fremtidig mislighold (PD-verdi). Systemet bygger på en sammensetning av data for kundeadferd (behaviour-modell), samt en modell for innhenting av generisk score.

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidede kreditt håndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaktsstruktur 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 små enkeltrisikoer mot privat- og bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kredittrisiko er i samsvar med bankens risikovilje.

Risikoklassifisering

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kausjon o.l. Det er få lån av betydelig størrelse. Bankens utlånspolicy bygger på en sunn og god kvalitetsmessig vurdering av låneprosjektene. Porteføljen overvåkes kontinuerlig, med vekt på lån med restanser. Banken opererer hovedsakelig i et meget oversiktlig geografisk område med god kunnskap om kundene, boligpriser mv. Av samlede lån til kunder på kr. 3.124,9 millioner er hele 80,5 % utlånt til personkunder og 93,9 % gitt til kunder innen Vestfold fylke. Banken benytter et saksgangssystem som kvalitetsikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kredittsaker legges det vekt på betalingsevne og sikkerhet. Styret får en jevnlig rapportering av innvilgede lån og restanse- og overtrekkslister. Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med utlån.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør

en god overvåkning av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1 representerer liten risiko og hvor 11 og 12 er lån med høy risiko. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer. Det er således normalt med en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån. De lån som har lavest rente, har også tilsvarende lav risiko.

Pr. 31.12.2019 var 99,21 % av utlånsporteføljen klassifisert. Tilsvarende tall for 2018 var 99,32 %. Engasjement i risikogruppe 1-3 er redusert med 1,73 % til 72,27 %. Engasjement i risikogruppe 4-7 har økt med 0,61 % til 19,32 %. Engasjement i risikogruppe 8-10 er har økt med 0,65 % til 6,02 %. Engasjement i risikogruppe 11-12 har økt med 0,35 % til 1,60 %.

Det er gjort en grundig vurdering av bankens største engasjement samt alle tapsutsatte engasjement. Dette innbefatter at det er gjennomført individuell vurdering av alle engasjementer med

risikoklasse 8 til 12. Tapsanslaget for år 2020 er ca. 0,04 % av brutto utlån. Prognostisert tap sett i forhold til renteinntekter utgjør 1,17 % regnet av den gjennomsnittlige renten av porteføljen. Det er alltid en viss usikkerhet ved slike prognoser, men sett i lys av at banken har en høy andel utlånt til personmarkedet mener vi dette er realistisk. Når det gjelder hvilke kriterier som er lagt til grunn for beregning av forventet tapsnivå, henvises til det som ovenfor er angitt i relasjon til risikoklassifiseringssystemet. De forskjellige elementer som der er nevnt vil alle være relevante. I tillegg kan nevnes eventuelle lokale forhold, det være seg utvikling innen bestemte bransjer, deler av næringslivet etc. Lokale rammebetingelser kan ha direkte innflytelse på utviklingen av en lokalbanks portefølje. Bankens prognostiserte tapsanslag for neste år er primært basert på nasjonale makrotall kombinert med erfaringstall fra banken. For risikoklasse 1-4 synes eventuelle fremtidige tap å være marginale i forhold til renteinntektene. Tap i risikoklasse 8 til 12 forventes å være betydelig mindre enn gruppens renteinntekter.

RISIKOKLASSIFISERING

2019 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Totalt Eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	2 039 574	143 856	225	2 183 655	81,55 %
Middels risiko, klasse 4-7	348 705	2 791	207	351 703	13,13 %
Høy risiko, klasse 8-10	89 906	1 586		91 492	3,42 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	25 902	1		25 903	0,97 %
Ikke klassifisert	34	50	24 956	25 038	0,94 %
Totalt	2 504 122	148 285	25 388	2 677 792	100,0 %

2019 BM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Total Eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	222 623	36 550	3 133	262 305	37,12 %
Middels risiko, klasse 4-7	272 149	24 145	5 900	302 194	42,76 %
Høy risiko, klasse 8-10	99 856	9 804	2 522	112 181	15,87 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	26 147	1 346	686	28 179	3,99 %
Ikke klassifisert	4		1 800	1 804	0,26 %
Totalt	620 778	71 845	14 039	706 663	100 %

Ikke klassifiserte engasjementer inneholder garantier stilt til Eika boligkreditt pålydende kr 21,3 millioner.

2018 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Totalt Eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	1 898.315	137.410	394	2.036.119	80,91%
Middels risiko, klasse 4-7	361.403	8.498	150	370.051	14,70 %
Høy risiko, klasse 8-10	69.809	539	0	70.348	2,80 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	24.043	30	0	24.072	0,96 %
Ikke klassifisert	62	0	15.930	15.992	0,64 %
Totalt	2.353.632	146.477	16.474	2.516.583	100 %

2018 BM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Total Eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	252.395	41.873	3.545	297.812	46,71 %
Middels risiko, klasse 4-7	173.932	39.649	6.372	219.953	34,50%
Høy risiko, klasse 8-10	93.921	3.128	2.054	99.102	15,54 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	10.603	3.822	775	15.200	2,38 %
Ikke klassifisert	7	50	5.414	5.471	0,86 %
Totalt	530.857	88.522	18.160	637.539	100 %

Ikke klassifiserte engasjementer inneholder garantier stilt til Eika boligkreditt pålydende kr 15,9 millioner.

MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING

Tabell for maksimal kredittkspønering

Maksimal kredittkspønering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 21. Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjoner. Sikkerheter kan for

eksempel være fysiske sikkerheter eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, og kan for eksempel være bygninger, boliger eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetens verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivninger.

MAKS KREDITTEKSPONERING - POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

2019 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittksp.
Lønnstakere o.l.	2 504 120	148 285	25 388	3 515	2 674 278
Utlandet				-	-
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	210 428	32 848	851	503	243 624
Industriproduksjon	6 894	3 294	336		10 524
Bygg og anlegg	88 005	19 029	4 937	1 738	110 233
Varehandel, hotell/restaurant	21 915	2 490	1 493	1 054	24 844
Transport, lagring	15 217	3 383	3 154		21 754
Finans, eiendom, tjenester	215 340	5 890	2 939	1 005	223 164
Sosial og privat tjenesteyting	62 980	4 910	330	643	67 577
Offentlig forvaltning	-	-	-		-
Sum	3 124 899	220 129	39 428	8 458	3 375 998

2018	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
Lønnstakere o.l. Utlandet	2 353 631	146 527	20 088	4 117	2 516 129
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	205 645	33 476	1 110	503	239 728
Industriproduksjon	7 570	3 588	138		11 296
Bygg og anlegg	100 267	40 439	4 737	1 910	143 533
Varehandel, hotell/restaurant	25 980	2 944	2 327	2 954	28 297
Transport, lagring	21 093	2 940	3 179		27 212
Finans, eiendom, tjenester	135 129	2 418	2 691		140 238
Sosial og privat tjenesteyting	35 173	2 666	365	692	37 512
Offentlig forvaltning	-	-	-		-
Sum	2 884 488	234 997	34 634	10 176	3 143 945

Utlån

	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Jordbruk, skogbruk, fiske	210 428	6,8 %	205 645	7,2 %
Industriproduksjon	6 894	0,2 %	7 570	0,3 %
Bygg og anlegg	88 005	2,8 %	100 267	3,5 %
Varehandel, hotell/restaurant	21 915	0,7 %	25 980	0,9 %
Transport, lagring	15 217	0,5 %	21 093	0,7 %
Finans, eiendom, tjenester	215 340	6,9 %	135 129	4,7 %
Sosial og privat tjenesteyting	62 980	2,0 %	35 173	1,2 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Sum næring	620 779	20,0 %	530 857	18,5 %
Personkunder	2 504 120	80,5 %	2 353 631	82,1 %
Brutto utlån	3 124 899		2 884 488	
Individuelle nedskrivninger	-8 458	-0,3 %	-10 176	-0,4 %
Gruppenedskrivninger	-7 113	-0,2 %	-7 113	-0,2 %
Netto utlån til kunder	3 109 328	100,0 %	2 867 199	100,0 %
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1 285 249		1 134 043	
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	4 394 577		4 001 242	
Utlån fordelt geografisk	2019		2018	
	Beløp	%	Beløp	%
Vestfold	2 935 334	93,9 %	2 704 027	93,7 %
Oslo	77 446	2,5 %	67 628	2,3 %
Øvrige kommuner i Norge	112 119	3,6 %	112 833	3,9 %
Brutto utlån	3 124 899	100,0 %	2 884 488	100,0 %

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2019	0 - 30 dg	31 - 90 dg	91 - 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	Sum forfalte utlån	Sikkerhetstilsettelser for forfalte lån
Personmarked	64 302	1 816	3 161		516	69 795	-
Bedriftsmarked	3 116	3 559				6 675	-
Sum	67 418	5 375	3 161	-	516	76 470	-

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	Sikkerhetstilsettelser for forfalte lån
Personmarked	48 461	4 529	821	5 116	793	59 720	-
Bedriftsmarked			1 204	56		1 260	-
Sum	48 461	4 529	2 025	5 172	793	60 980	-

Mislighold

Misligholdte lån	2019	2018	2017	2016	2015
Misligholdte lån i alt	17 409	7 990	6 443	12 296	3 257
Individuelle nedskrivninger	-1 366	-2 080	-1 393	-830	-250
Netto misligholdte lån i alt	16 043	5 910	5 050	11 466	3 007

Med mislighold forstås forfalte ikke betalte engasjementer over 90 dager inkludert nedskrevne lån.

Fordeling av misligholdte lån	2019	2018	2017	2016	2015
Personmarked	12 341	6 730	6 418		
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske		675			
Industriproduksjon					
Bygg og anlegg	492	537			
Varehandel, hotell/restaurant	4 259	48	25		
Transport, lagring					
Finans, eiendom, tjenester					
Sosial og privat tjenesteyting	317				
Offentlig forvaltning					
Misligholdte lån i alt	17 409	7 990	6 443		
Tapsutsatte lån	2019	2018	2017	2016	2015
Øvrige tapsutsatte lån i alt	37 592	28 081	25 818	28 981	29 751
Individuelle nedskrivninger	-7 092	-7 903	-8 320	-6 815	-6 406
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	30 500	20 178	17 498	22 166	23 345

Tapsutsatte lån er lån som ikke er misligholdt, men hvor tapshendelse har inntruffet.

Fordeling av øvrige tapsutsatte lån	2019	2018	2017
Personmarked	23 467	17 348	12 434
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk, fiske	676		
Industriproduksjon			
Bygg og anlegg	3 340	5 411	1 316
Varehandel, hotell/restaurant	995	4 402	5 116
Transport, lagring			
Finans, eiendom, tjenester	7 548		6 832
Sosial og privat tjenesteyting	1 566	920	120
Offentlig forvaltning			
Tapsutsatte lån i alt	37 592	28 081	25 818

Individuelle nedskrivninger på utlån	2019	2018
Individuelle nedskrivninger 01.01.	10 176	9 714
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	-2 069	-132
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	200	-
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1 507	3 866
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-1 356	-3 272
Individuelle nedskrivninger 31.12.	8 458	10 176

Individuelle nedskrivninger på utlån - fordelt på person/næring	2019	2018
Personmarked	3 515	4 115
Næringssektor fordelt:		
Jordbruk, skogbruk, fiske	503	503
Industriproduksjon		
Bygg og anlegg	2 797	1 912
Varehandel, hotell/restaurant	745	2 954
Transport, lagring		
Finans, eiendom, tjenester		
Sosial og privat tjenesteyting	898	692
Offentlig forvaltning		
Individuelle nedskrivninger på utlån i alt	8 458	10 176

Nedskrivninger på grupper av utlån	2019	2018
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	7 113	6 713
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	-	400
Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.	7 113	7 113

Tapskostnader utlån/garantier	2019	2018
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	-1 718	462
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	
Periodens endring i gruppeavsetninger	-	400
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	2 069	132
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	32	529
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-69	-81
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger på garantier		
Inntektsførte renter	-502	-643
Periodens tapskostnader	-188	799

Inntektsførte renter inneholder renteinntekter på tapsavsatte engasjement.

Utlån til virkelig verdi

Bankens utlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kredittpåslag for disse utlånene 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.

I utlån til virkelig verdi inngår fastrenteutlån på kr 14,36 millioner. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån, har banken kjøpt rentebytteavtaler for kr 10,0 millioner. Virkelig verdi på fastrenteutlån er beregnet til kr 14,39 millioner.

Utlån virkelig verdi	2019	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kunder med flytende rente	3 110 539	3 110 566
Utlån til kunder med fast rente	14 360	14 387
Sum	3 124 899	3 124 953

Note 3

Ansvarlig kapital og kapitaldekning

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av beregningsgrunnlaget for kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Det samme beregningsgrunnlaget gjelder for beregningen av bevaringsbuffer, systemrisikobuffer, buffer for systemviktige institusjoner og motsyklisk buffer.

Banken må også møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 12,0 %, kjernekapitaldekning 13,5 % og ansvarlig kapitaldekning 15,5 %.

Banken har ett pilar 2-krav/SREP beregnet av Finanstilsynet på 2,2 %. Dette kravet kommer i tillegg til kravene ovenfor. Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom

balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %.

Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %.

Fordringer på og fordringer garantert av finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 % eller 50 % avhengig av offentlig rating.

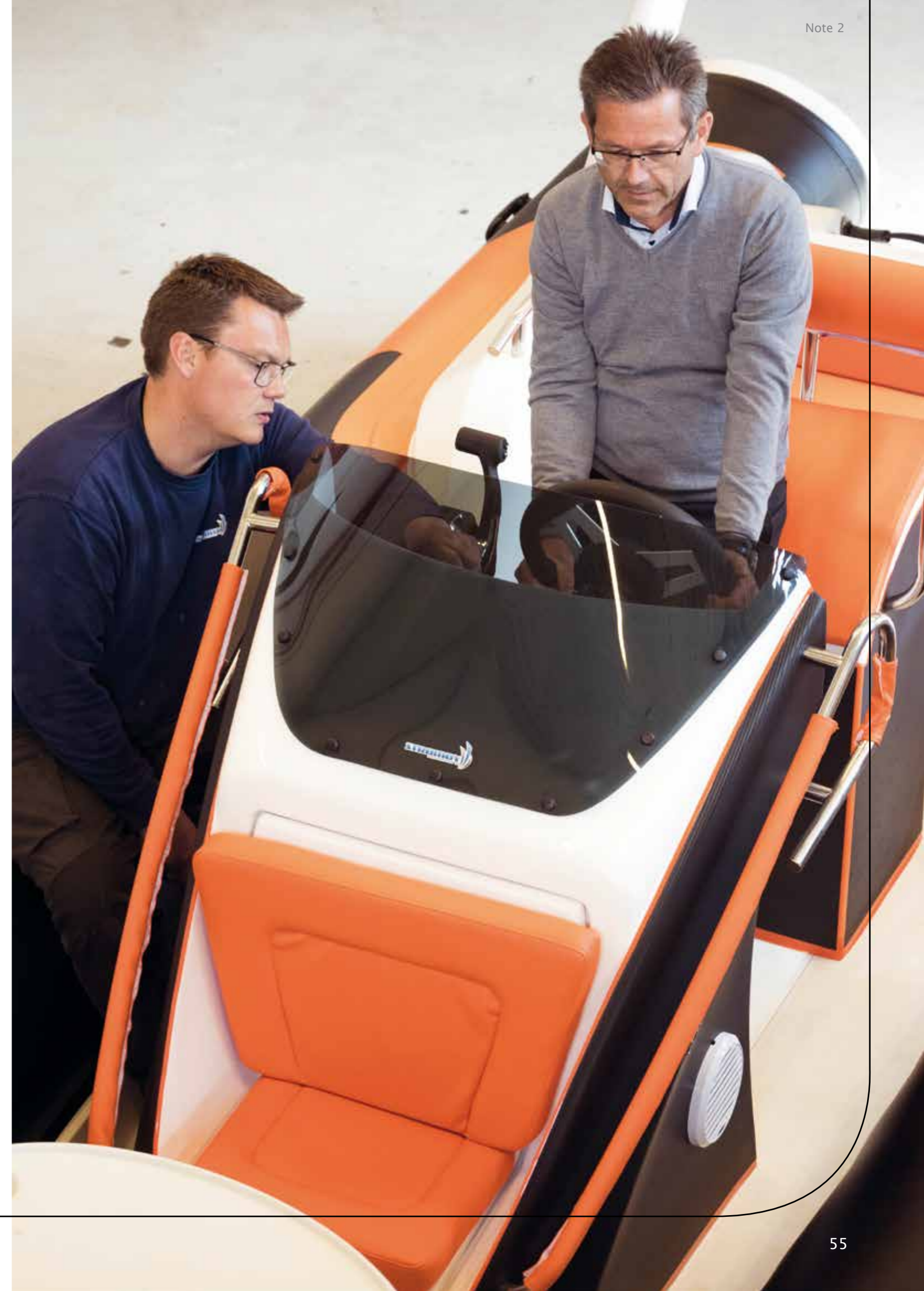
Saks- og tapsgaranti knyttet til Eika Boligkreditt er klassifisert som pantsikkerhet i eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor.

Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantesikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag.

Øvrige eiendeler utover kontanter (0 % risikovekt) har risikovekt på 100 %.

Kapitaldekning

	2019	2018
Innbetalt aksjekapital/egenkapital/beviskapital	40 000	-
Overkursfond	267	-
Sparebankens fond	387 410	356 985
Gavefond	2 300	2 300
Utjevningsfond	130	-
Sum egenkapital	430 107	359 285
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-324	-401
Utsatt skatt	81	100
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-48 864	-44 586
Sum ren kjernekapital	381 000	314 398
Fondsobligasjoner	40 000	40 000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-	-1 086
Sum kjernekapital	421 000	353 312
Ansvarlig lånekapital	25 000	25 000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-	-
Sum tilleggskapital	25 000	25 000
Netto ansvarlig kapital	446 000	378 312



		2019	2018
Eksponeringskategori	Risikovekt		
(beregningsgrunnlag etter risikovekt)			
Stater	0 %		
Lokal regional myndighet	0%-20%	9 242	4 193
Institusjoner	20%-100%	12 233	8 778
Foretak	50%-100%	107 742	139 372
Pantsikkerhet eiendom	35%-100%	1 234 261	1 138 904
Forfalte engasjementer	100%-150%	14 673	6 119
Høyrisiko engasjementer	0%-150%	445	923
Obligasjoner med fortrinnsrett	10%-100%	20 109	19 537
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	20%-100%	18 931	7 549
Andeler i verdipapirfond	0%-100%	7 966	7 650
Egenkapitalposisjoner	100%-250%	42 987	36 247
Øvrige engasjementer	0%-250%	152 115	176 837
CVA-tillegg		27	10
Ansvarlig kapital i andre finansinst.			
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko		1 620 731	1 546 119
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko		160 184	148 053
Sum beregningsgrunnlag		1 780 915	1 694 172
Kapitaldekning i %		25,04 %	22,33 %
Kjernekapitaldekning		23,64 %	20,85 %
Ren kjernekapitaldekning i %		21,39 %	18,56 %
Uvektet kjernekapitalandel i %		11,00 %	10,17 %
Bufferkrav			
Bevaringsbuffer (2,50 %)		44 523	42 354
Motsyklisk buffer (2,00 %)		35 618	33 883
Systemrisikobuffer (3,00 %)		53 427	50 825
Sum bufferkrav til ren kjernekapital		133 569	127 063
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)		80 141	76 238
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav		167 291	111 097

Konsolidering av samarbeidende grupper

Pr. 31.12.2019 har banken en eierandel på 1,17 % i Eika Gruppen AS og på 1,39 % i Eika Boligkreditt AS.

	2019	2018
Ren kjernekapital	428 413	359 589
Kjernekapital	477 563	409 135
Ansvarlig kapital	514 094	444 633
Beregningsgrunnlag	2 274 877	2 176 668
Kapitaldekning i %	22,60 %	20,43 %
Kjernekapitaldekning	20,99 %	18,80 %
Ren kjernekapitaldekning i %	18,83 %	16,52 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	8,93 %	8,20 %

Note 4

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.

Restløpetid for hovedpostene i balansen:

Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. I tabellen nedenfor er kasse-/

driftskreditt tatt med under kolonne >1 måned.

Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt. Banken har deponert likvide verdipapirer for 217,5 mill kroner i Norges Bank. Låneverdi for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 208,3 millioner kroner. 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 tilstreber en innskuddsdekning på 80 %. Innskuddsdekningen utgjør ved årets utgang 86,03 % mot 87,27 % året før.

Banken har utarbeidet et eget dokument for likviditetspolicy. I dette dokumentet er det satt opp rammer for bl.a. LCR, NSFR og innskuddsdekning m.m. Enkelte rammer som for eksempel LCR og innskuddsdekning, blir rapportert til styret hver måned, mens andre rammer blir rapportert til styret hvert kvartal.

Banken har også en egen modell for stresstesting av likviditet. Denne modellen tar for seg tre scenarier hvor banken ut fra visse forutsetninger kan beregne hvordan likviditetsbehovet blir frem i tid.

Banken hadde LCR på 121,0 % og NSFR på 141 %, pr. 31.12.2019.

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./for dr. sentralbanker	-	-	-	-	-	35 874	35 874
Utl./for dr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	94 656	94 656
Utlån til kunder	19 665	39 036	239 168	743 541	2 083 489	-15 571	3 109 328
Obligasjoner/sertifik.	-	31 168	32 153	278 724	-	-	342 045
Aksjer	-	-	-	-	-	100 114	100 114
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	45 308	45 308
Sum eiendeler	19 665	70 204	271 321	1 022 265	2 083 489	260 381	3 727 325

GJELD OG EGENKAPITAL

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	-	-	0	0
Innskudd fra kunder	-	514 016	-	-	-	2 174 282	2 688 298
Obligasjonsgjeld	-	-	-	520 000	-	491	520 491
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-
Ansvarlig lån	-	-	-	40 000	25 000	-	65 000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	23 429	23 429
Egenkapital	-	-	-	-	-	430 107	430 107
Sum gjeld og egenkapital	-	514 016	-	560 000	25 000	2 628 309	3 727 325

Herav utenlandsk valuta

Netto likviditetseksponering i balansen 19 665 -443 812 271 321 462 265 2 058 489 -2 367 928 0

Finansiering og likviditet

Finansiering	31-12-19	31-12-18
Innskudd kunder	2.688.298	2.517.242
Annen Gjeld	18.149	19.215
Obligasjonslån forfall 0119	0	35.000
Obligasjonslån forfall 0320	0	100.000
Obligasjonslån forfall 1121	100.000	100.000
Obligasjonslån forfall 0621	70.000	70.000
Obligasjonslån forfall 1022	100.000	100.000
Obligasjonslån forfall 0622	100.000	0
Obligasjonslån forfall 0223	150.000	0
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Fondsobligasjon	40.000	40.000
Sparebankens fond, gavefond og utjevningfond	389.841	359.285
Egenkapitalbevis inkl. overkursfond	40.267	253 000
Forvaltningskapital	3.727.325	3.369.830
Brutto utlån	3.124.889	2.884.488
LCR	121	125
Innskuddsdekning	86,03 %	87,27 %
Likviditetsbuffer		
Innskudd Norges Bank	32.073	31.844
Innskudd DNB uten løpetid	43.817	6.133
Limit konto i DNB	125.000	100.000
Innskudd i andre banker	50.839	31.146
Låneverdi av verdipapirer deponert i Norges Bank	208.347	174.841
Sum likviditetsbuffer	460.076	343.964

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./forbr. sentralbanker	-	-	-	-	-	35 874	35 874
Utl./forbr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	94 656	94 656
Utlån til kunder		3 110 539		14 360		(15 571)	3 109 328
Obligasjoner/sertifik.	40 167	286 883	14 995			-	342 045
Aksjer	-	-	-	-	-	100 114	100 114
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	45 308	45 308
Sum eiendeler	40 167	3 397 422	14 995	14 360	-	260 381	3 727 325

GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.						0	0
Innskudd fra kunder	17 277	2 628 901	42 120			(0)	2 688 298
Obligasjonsgjeld	100 000	420 000				491	520 491
Fondsobligasjoner						-	-
Ansvarlig lån		65 000				-	65 000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	23 429	23 429
Egenkapital	-	-	-	-	-	430 107	430 107
Sum gjeld og egenkapital	117 277	3 113 901	42 120	-	-	454 027	3 727 325
Herav utenlansk valuta							
Netto renteksponeering balansen	-77 110	283 521	-27 125	14 360	-	-193 646	0
Ikke balansførte derivater				-10 000			
Netto sum alle poster	-77 110	283 521	-27 125	4 360	-	-193 646	0
Netto % eksponering av forvaltning	-2,07 %	7,61 %	-0,73 %	0,12 %	0,00 %	-5,20 %	

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlans- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først foreta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. Den totale risikoen kan splittes i fire elementer:

- Basisrisiko
- Administrativ renterisiko
- Rentekurverisiko
- Spreadrisiko

Bankens styre har vedtatt rammer for den totale renterisikoen. Banken styrer renterisiko mot det ønskede nivå på plassering og innlån gjennom rentebinding samt ved bruk av derivater.

Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav. Dette gir en rentefølsomhet ved 1 % renteendring på kr MNOK 0,8 ved årets slutt.

Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer. Tid fram til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen ovenfor.

Basisrisikoen er den verdiendring på bankens eiendeler og gjeld som finner sted når hele rentekurven parallell forskyver seg.

Det er ikke tatt hensyn til administrativ renterisiko, dvs. effekten av at det i praksis vil gå noe tid fra renteendring inntreffer i markedet til banken har fått justert vilkårene på innskudd og utlån med flytende rente. Spreadrisikoen er risikoen for at markedets prising av de enkelte utsteder ikke endrer seg tilsvarende som de underliggende referanserentene, for eksempel statsrente eller swaprentene.

Note 6

Markedsrisiko

Rentebytteavtaler

Banken har MNOK 14,4 i fastrenteutlån med bindingstid inntil 5 år, dette utgjør 0,46 % av den totale utlånsmassen. For å nøytralisere en del av renterisikoen som er knyttet til fastrenteutlån har banken kjøpt rentebytteavtaler for MNOK 10,0. Rentebytteavtalene virker nøytraliserende i forhold

til rentegevinst/tap vi har på våre engasjementer med fastrenteutlån. Inntekter og kostnader fra disse avtalene resultatføres netto.

Finansielle derivater pr. 31.12.19 – oversikt over avtaler og bokførte verdier.

Finansielle derivater pr. 31.12.19 – oversikt over avtaler og bokførte verdier.

Rentebytteavtaler utenom balansen

Sikringsportefølje/Instrument	Løpetid (år)	Nominelt beløp		Markedsverdi 31.12.2019
		31.12.2019	Snitt 2019	
Rentebytteavtale 1912133/3129568	2018-2021	10 000	10 000	30
Samlet portefølje		10 000	10 000	30

Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

Det er etablert interne retningslinjer for obligasjoner, og i forhold til disse skal det vektlegges god spredning på utstedere. Det er bestemt en maksimum eksponering pr. utsteder og det skal investeres i likvide obligasjoner. De fleste obligasjoner er regulert i forhold til 3 mnd. NIBOR, og følgelig blir renterisikoen lav. Det skal videre kun investeres i obligasjoner med lav til middels kredittrisiko, med hovedvekt på de med lav risiko. Følgelig er meste-

parten av bankens obligasjoner enten statsgaranterte eller i finansinstitusjoner.

Den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonsbeholdningen på rapporteringstidspunktet er 1,78 % og fremkommer som avkastning i 2019 fordelt på årets gjennomsnittlige beholdning. Banken har klassifisert hele porteføljen som omløpsmidler.

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

	Nominell verdi	Ansk. kost	Bokført verdi	Markedsverdi
Utstedt av det offentlige				
Stater og statsgaranterte				
Børsnoterte				
Ikke børsnoterte	37 000	37 000	37 000	37 148
Lokale og regionale myndigheter				
Børsnoterte	16 000	16 009	15 997	15 997
Ikke børsnoterte	30 000	29 975	29 968	29 981
Sum utstedt av det offentlige	83 000	82 984	82 965	83 126
Utstedt av andre				
Institusjoner				
Børsnoterte				
Ikke børsnoterte	58 000	58 465	58 326	58 360
Obligasjoner med fortrinnsrett				
Børsnoterte	121 000	121 350	121 306	122 113
Ikke børsnoterte	79 000	79 544	79 448	79 499
Sum utstedt av andre	258 000	259 359	259 081	259 972
Sum sertifikater og obligasjoner	341 000	342 344	342 045	343 097

Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Omløp	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	Markedsverdi
		Ikke børsnotert				
	937 894 805	Kvinesdal Sparebank	9 260	926	833	833
	980 585 522	SinOceanic Ship	37			
	992 073 861	North Bridge	8 083	391	297	297
Sum ikke børsnotert				1 317	1 130	1 130
Sum omløpsaksjer				1 317	1 130	1 130

Anlegg

Omløp	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
Ikke børsnotert						
	885 621 252	Eika BoligKreditt	17 031 263	71 323	70 868	70 868
	916 148 690	Spama AS	90	9	9	101
	979 319 568	Eika Gruppen	284 442	15 703	15 703	35 555
		SDC	2 582	1 165	1 165	1 318
	918 713 867	Eika VBB AS	1 040	3 272	3 272	4 116
	821 083 052	VN Norge AS	8,81 ¹¹⁴			1 248
Sum ikke børsnoterte				91 472	91 017	113 206
Sum anleggsaksjer				-	91 017	113 206

Rente og aksjefond

Omløp	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
Børsnotert						
	912 370 275	Eika Kreditt	7 705	7 804	7 966	7 937
Sum børsnotert				7 804	7 966	7 937
Sum rente og aksjefond				7 804	7 966	7 937
Sum verdipapirer med variabel avkastning				100 593	100 114	122 273

Bankens aksjer i Andebu Sparebank eiendomsmegling ble solgt ut i 2019.

Banken mottok 881.044.087.371.233 aksjer i VN Norge AS ifm. at Visa Norge FLI ble konvertert til aksjeselskap. Aksjene ble bokført til null kroner i og med at banken fulgte kontinuitetsprinsippet i konverteringen. Aksjene har en virkelig verdi på kr. 1.248 og blir balanseført i 2020 ifm. overgangen til IFRS og inngår i bankens åpningsbalanse pr. 01.01.2020.

Banken har også eierskap i konvertible C-aksjer i Visa Inc., som Visa Norge Holding 1 AS forvalter på vegne av 104 banker i Norge. Virkelig verdi av bankens andel er kr. 236 og aksjeposten blir balanseført i 2020 ifm. overgangen til IFRS.

Endringer i 2019	Anleggsaksjer
Inngående balanse	78 871
Tilgang 2019	12 403
Avgang 2019	-1 211
Nedskrivning	954
Utgående balanse	91 017

Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	2019	2018
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	303	128
Kurstap ved omsetning av obligasjoner	-114	-189
Kursregulering obligasjoner	-108	-126
Netto gevinst/-tap obligasjoner	81	-187
Kursgevinst ved oms. av aksjer og andeler	262	595
Kurstap ved oms. av aksjer og andeler		-772
Kursregulering aksjer og andeler	114	1 161
Netto gevinst/-tap aksjer og andeler	376	984
Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta	483	482
Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	940	1 279
Gevinst/tap og nedskrivning på verdipapirer klassifisert som anleggsmidler	2019	2018
Gevinst ved tildeling av aksjer og fusjon - VBB AS	-	1 101
Gevinst ved omsetning av aksjer - andre	522	558
Netto gevinst/tap på aksjer klassifisert som anleggsmidler	522	1 659

Note 7

Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital

	2019	2018
Ansvarlig lånekapital	1 080	964
Fondsobligasjoner	2 218	1 107
Sum renter ol. kostnader på ansvarlig lånekapital	3 298	2 071

Note 8

Andre rentekostnader

	2019	2018
Avgift til Sikringsfondet	2 071	1 654
Sum andre rentekostnader	2 071	1 654

Note 9

Provisjonsinntekter og provisjonskostnader

Provisjonsinntekter	2019	2018
Garantiprovisjon	351	318
Formidlingsprovisjon	228	162
Betalingsformidling	7 705	6 770
Verdipapirforvaltning og -omsetning	1 082	998
Provisjon Eika Boligkreditt	8 050	7 995
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	4 355	2 913
Andre provisjons- og gebyrinntekter	1 621	1 842
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	23 392	20 998
Provisjonskostnader	2019	2018
Transaksjonsavgifter og lignende	1 365	1 953
Betalingsformidling, interbankgebyrer	447	154
Andre provisjonskostnader	833	1 121
Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	2 645	3 228

Note 10

Pensjon

Banken er pliktig til å ha tjenstepensjonsordning etter lov om obligatorisk tjenstepensjon. Bankens pensjonsordning oppfyller kravene etter denne loven.

Innskuddspensjon

Banken har en innskuddsbasert ordning. 32 personer er omfattet av denne ordningen pr. i dag. For medlemmer av den innskuddsbaserte ordningen betales en premie tilsvarende 7 % av lønn mellom 0 og 7,1 G, og 25,1 % av lønn mellom 7,1 og 12 G. Det er ingen aktuarmessig beregning av pensjoner for 2019 da den ytelsesbaserte pensjonsordningen er avviklet. Restsaldo på bankens innskudds- og premiefond er MNOK 0,3 og er balanseført på linje 13.2 i balansen.

Kompensasjonsordning

Som følge av avvikling av bankens ytelsesbaserte pensjonsordning i 2017 ble det opprettet en kompensasjonsordning for alle ansatte som var

tilsluttet ytelsesbasert pensjonsordning. Totalt 16 personer er omfattet av denne ordningen. Kompensasjonsordningen gjelder så lenge man er ansatt i Andebu Sparebank, men ikke lenger enn til fylte 67 år. Kompensasjonen blir utbetalt som vanlig lønn.

AFP – ytelsesbasert flerforetaksordning

Bankens AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetaks pensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetaling kostnadsføres løpende og ingen avsetninger foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen, og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene.

Kostnader tilknyttet AFP utgjør MNOK 0,3 av pensjonskostnaden i 2019.

	2019	2018
Egenandel AFP	304	304
Innskuddsbasert ordning	1 167	1 238
Premie belastet innskudds- og premiefond	78	-826
Balanseføring av innskudds- og premiefond	-	-401
Ytelsesbasert pensjonsordning	-	-
Sum pensjonskostnader	1 549	315

Note 11

Lønns- og administrasjonskostnader

	2019	2018
Lønn til ansatte	19 483	16 526
Honorar til styre og tillitsvalgte	559	514
Pensjoner	1 548	315
Arbeidsgiveravgift	4 187	3 362
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	1 174	877
IKT-kostnader	9 029	7 509
Markedsføring	1 536	1 627
Reiser, opplæring etc	220	224
Rekvisita	619	510
Honorarer eksterne tjenester	1 655	2 734
Telefon, porto mv.	1 208	852
Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader	41 218	35 050
Antall ansatte pr 31.12.	31,0	27,0
Antall årsverk pr 31.12.	27,6	24,5
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	26,1	25,4

Note 12

Ytelser og lån til ledende ansatte m.v

Navn	Lønn	Natural- ytelser	Pensjons- ordninger	Annen godtgjørelse	Sum	Lån
Børre Grovan	981.627	17.004	93.528	319.992	1.412.151	0
Bjørn Einar Grytnes	800.126	21.826	49.167	166.152	1.037.271	836.076
Bjørnar Skatvedt	755.564	28.454	41.019	74.998	900.025	2.712.354
Øyvinn Hansen	676.771	22.532	36.283		735.586	1.000.000

Banksjefen er medlem av bankens kollektive pensjonsordning. Banksjefen kan ta ut AFP ordning på lik linje med de andre ansatte fra fylte 62 år.

Banksjefen har ingen bonusavtale. De øvrige ansatte omfattes en av kollektiv ordning. Banksjef har seks måneder

oppsigelsestid med rett til lønn i denne perioden.

Det foreligger ingen avtale for leder av styret knyttet til særskilt vederlag ved opphør eller endring av vervet. Leder av styret har heller ingen avtaler om bonuser og lignende.

Styret	Opptjent honorar	Lån	Garanti
Sigbjørn Myhre	77.150	2.000.000	
Anette Firing Kjærås**	70.000		
Ingrid Knotten Hauberg	52.500	1.400.000	
John Arve Knippen (vara)**	35.200		
Rolf Fevang	59.100	10.880.641	
John Petter Kjæraas	52.500		201.000
Linn Therese Bekken	52.500		
Jon Henrik Grindlia	52.500	1.953.222	
Janett Kolstad (vara)**	46.667		
Sum	498.117	16.233.863	201.000

Forstanderskapet	Honorar	Lån	Garanti
Kjersti Helene Kjærås	2.200		
Odd Brathaug	4.400		
Gunnar Sønstebo	2.200		
Per Ivar Bjørndal	2.200	4.184.226	
Heidi Nilsen Askjem	600.000		
Jostein Jacobsen	4.400		
Bjarne Sommerstad	15.400	2.905.103	
Turid Trevland Rye-Johnsen	4.400	5.499.998	75.000
Kari Gran	15.400	5.795.415	
Berit Sommerstad	13.000	600.000	
Elisabeth Møyland Halum	4.400		
Cecilie Venås Hansen	6.600	191.327	
Ida Abrahamsen (valgkomite)	6.600		
Hans Arnt Narum	4.400	2.000.000	
Øyvinn Hansen	8.800		
Torild Larsen	4.400	2.136.402	
Steinar Ellefsrød	2.200		
John Arve Knippen	4.400		
Steinar Hvitstein	4.400		
Henning Dahl(vara)	4.400		
John Petter Kjæraas(gavekomite)	2.000		
Rolf Fevang (gavekomite)	2.200		
Janett Kolstad	4.400		
Jon Henrik Grindlia(valgkomite)	2.200		
Sum	125.000	22.087.091	75.000

I lån og garantier er også engasjementet til medlemmenes nærstående tatt med. Rapportert beløp er saldo på lån pr. 31.12 eller innvilget kredittramme på flexilån.

Forstanderskapets medlemmer har kr. 2.200,- i honorar pr. møte.

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 212.392,- for 2019,

er grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er nettoført i regnskapet. Lånene er sikret med pant innenfor 80 % av verdi.

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. OTP - Obligatorisk tjenestepensjon er pliktig. Banken har pensjonsordning som tilfredsstillende kravene. Banksjef er med i bankens ordinære pensjonsordning.

Note 13

Varige driftsmidler

	Driftsmidler	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2019	27 417	31 741	461	59 619
Tilgang	177			177
Avgang				-
Kostpris 31.12.2019	27 594	31 741	461	59 796
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2019	16 000	5 252		21 252
Tilbakeførte avskrivninger på utrangerte driftsmidler				-
Ordinære avskrivninger	1 899	635		2 533
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2019	17 899	5 887	-	23 785
Bokført verdi 31.12.2019	9 696	25 855	461	36 011
			Herav utleid	Balanseført
Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m²	areale m²	verdi 31.12
Bankbakken 2	Forretningsbygg	1 100	-	18 860
Rådhusgata 17	Forretningsbygg	450	150	6 995
Sum				25 855

Bankbakken 2 i Andebu disponeres i sin helhet av banken, mens 1/3 av Rådhusgata 17 i Sandefjord leies ut til Aktiv Eiendomsmegling AS.

Note 14

Andre driftskostnader

	2019	2018
Andre driftskostnader		
Driftskostnader fast eiendom	762	681
Honorar ekstern revisor	377	489
Leie av lokaler	0	0
Forsikringer	74	102
Ordinære tap	23	82
Andre driftskostnader	7 823	8 527
Sum andre driftskostnader	9 059	9 881
Spesifikasjon av avregnet revisjonshonorar:		
Lovpålagt revisjon	236	231
Attestasjon	42	42
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon	17	31
Sum revisjonshonorar inkl. mva	295	304

Note 15

Skatt

Skattekostnaden består av:

Betalbar skatt: 25 % av skattemessig resultat. For mye eller for lite avsatt betalbar skatt ved fjorårets ligning.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel: Knyttes til periodisering av skatt på inntekts- og kostnadsposter hvor den regnskapsmessige periodiseringen avviker fra den skattemessige.

Resultatforskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige resultat deles i:

Permanente forskjeller: Ikke fradragberettigede kostnader, skattefrie inntekter.

Midlertidige forskjeller: Forskjeller mellom regnskap og skattemessige periodiseringer som skal reverse-res i senere perioder fordi det er det samme beløp som samlet skal komme til fradrag eller som skal inntektsføres over tid.

Skattekostnad		2019	2018
Betalbar inntektsskatt for året		8 681	7 664
Endring utsatt skatt		-99	-93
For mye/lite avsatt skatt tidligere år		-32	-89
Formuesskatt		651	596
Endring i utsatt skatt ført mot EK			
Sum skattekostnad		9 201	8 078
		2019	2018
Beregning av betalbar skatt			
Resultat før skattekostnad		41 256	37 070
Permanente forskjeller		-6 929	-6 785
Endring midlertidige forskjeller		396	372
Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt	34 723	30 657	
Betalbar skatt på årets resultat, 25 %		8 681	7 664
Betalbar skatt fremkommer som følger:			
Formuesskatt		651	596
Inntektsskatt		8 681	7 664
Sum betalbar skatt		9 332	8 260
Oversikt over midlertidige forskjeller			
	Endring	2019	2018
Varige driftsmidler	-608	142	750
Over- / underfinansiert pensjonsforpliktelse	-78	324	402
Gevinst og tapskonto	-89	356	445
Obligasjoner og andre verdipapirer	-17	-298	-281
RM avsetning	399	-224	-623
Renteswap	-4	-	4
Grunnlag utsatt skatt+/utsatt skattefordel-	-397	300	697
Bokført utsatt skattefordel (-) /utsatt skatt (+)	-99	75	174
Endring i skattesats			
Sum bokført utsatt skattefordel		75	174
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats		2019	
25% skatt av resultat før skatt		10 314	
25% skatt av permanente forskjeller		-1 732	
For mye/lite avsatt skatt tidligere år		-32	
Formuesskatt		651	
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap		9 201	

Skattekostnaden utgjør 22,3 % av regnskapsmessig resultat før skatt.

Netto utsatt skattefordel per 31.12.2019 er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Note 16

Kontanter og innskudd i Norges Bank

	2019	2018
Kontanter og fordringer på sentralbanker		
Kontanter i norske kroner	3 470	3 854
Kontanter i utenlandske valutasorter	331	209
Innskudd i Norges Bank	32 073	31 844
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	35 874	35 907

Note 17

Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd

Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.	2019	%	2018	%
	Beløp		Beløp	
Innskudd fra og gjeld til kunder				
Uten avtalt løpetid	1 959 567		1 839 387	
Med avtalt løpetid	728 731		677 855	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	2 688 298	1,49 %	2 517 242	1,12 %

Banken hadde pr 31.12.2019 ingen innskudd fra låneformidlere.

Gjennomsnittlig effektiv rente for innskudd til kunder er 1,26 %. Renten er beregnet ut fra årets rentekostnad mot bokført, gjennomsnittlig kapital.

Note 18

Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjonslån

Innskudd fra kunder	2019 Beløp	%	2018 Beløp	%
Lønnstakere og lignende	2 000 351	74,4 %	1 883 098	74,8 %
Utlandet		0,0 %		0,0 %
Næringssektor fordelt:				
Jordbruk, skogbruk, fiske	68 722	2,6 %	74 178	2,9 %
Industriproduksjon	35 232	1,3 %	33 914	1,3 %
Bygg og anlegg	75 974	2,8 %	86 528	3,4 %
Varehandel, hotell/restaurant	28 470	1,1 %	28 382	1,1 %
Transport, lagring	17 362	0,6 %	24 196	1,0 %
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	280 991	10,5 %	230 635	9,2 %
Sosial og privat tjenesteyting	180 937	6,7 %	156 083	6,2 %
Offentlig forvaltning	259	0,0 %	228	0,0 %
Sum innskudd	2 688 298	100,00 %	2 517 242	100,00 %

Innskudd fra kunder	2019 Beløp	%	2018 Beløp	%
Vestfold	2 468 935	91,8 %	2 315 812	92,0 %
Oslo/Akershus	91 998	3,4 %	92 222	3,7 %
Øvrige,samt utland	127 365	4,7 %	109 208	4,3 %
Sum innskudd	2 688 298	100,00 %	2 517 242	100,00 %

Utestående pr 31.12.2014	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	Amortisering	Nominell rente
Lånetype/ISIN						
Obligasjonslån						
	20.02.2019	20.02.2023	150 000	150 000		2,73 %
	07.06.2019	07.06.2022	100 000	100 000		2,35 %
	22.11.2017	22.11.2021	100 000	100 000		2,72 %
	19.10.2018	19.10.2022	100 000	100 000		2,59 %
	28.12.2018	28.06.2021	70 000	70 000		2,56 %
				491		
				520 000	520 491	
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer						
Ansvarlig lån						
	07.12.2016	07.12.2026	25 000	25 000		4,62 %
Fondsobligasjon						
	19.06.2018	19.06.2023	40 000	40 000		5,87 %
			65 000	65 000		

Over-/underkurs ved låneopptak hhv. inntektsføres/utgiftsføres over lånets løpetid.

Note 19

Spesifikasjon av annen gjeld

	2019	2018
Annen gjeld		
Bankremisser		12
Betalingsformidling	899	2 485
Skyldige offentlige avgifter	297	323
Betalbar skatt	9 332	8 260
Skattetrekk	1 040	1 840
Annen gjeld ellers	6 581	6 250
Sum annen gjeld	18 149	19 170

Note 20

Egenkapital

Bankens egenkapital består av sparebankens fond pålydende kr 387.410, innskutt egenkapital pålydende kr 40.267, gavefond pålydende kr. 2.300 og utjevningfond pålydende kr 130.

	Innskutt egenkapital	Spb. fond	Gavefond	Utjevn.fond	Egenkapital
Egenkapital 01.01.2019	-	356 986	2 300	-	359 286
Utbetalte gaver					-
Årsoppgjørdisposisjoner	40 267	30 425		130	70 822
Egenkapital 31.12.2019	40 267	387 410	2 300	130	430 107

	2019	2018
Overført til gaver	1 500	600
Overført til Utjevningfond	130	
Overført til Sparebankens fond	30 425	28 834
Sum	32 056	29 434

Gaver til styrets disposisjon bokført som annen gjeld MNOK 1,5.
Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 0,90 %.



Note 21

Garantiansvar

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lånet er innenfor 75 % av panteobjektets verdi. Bankens kunder har pr 31.12.19 lån for kr 1.285,2 millioner hos EBK. Garantibeløpet overfor EBK er todelt:

Tapsgaranti: Den samlede tapsgaranti er begrenset til 1 % av bankens utlånsportefølje i EBK, minimum kr 5 millioner eller 100 % av låneporteføljen hvis den er lavere enn kr 5 millioner. 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.

	2019	2018
Garantiansvar		
Betalingsgarantier	4 635	5 084
Kontraktsgarantier	8 929	8 536
Andre garantier	4 522	5 084
Samlet garantiansvar ovenfor kunder	18 086	18 704
Garanti ovenfor Eika Boligkreditt	21 342	15 930
Sum garantiansvar	39 428	34 634

Garanti til Bankenes Sikringsfond

Alle lån i EBK ligger innenfor 75 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset. Banken har overtatt misligholdte lån fra Eika boligkreditt i 2019 pålydende kr. 7,2 millioner. Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i all vesentlighet ikke vært bokført på bankens balanse.

Banken har en likviditetsforpliktelse mot EBK. EBK har i sin risikostrategi 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. 31.12.2019 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.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdsansynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 1 % mislighold i porteføljen, vil dette utgjøre kr 12,9 millioner kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.

	2019	2018		
Garantier til Eika Boligkreditt AS				
Total andel av garantiramme				
Saksgaranti	8 489	4 590		
Tapsgaranti	12 852	11 340		
Samlet garantiansvar ovenfor Eika Boligkreditt AS	21 341	15 930		
Garantier fordelt geografisk	2019 Beløp	%	2018 Beløp	%
Vestfold	17 947	45,5 %	18 627	53,8 %
Oslo/Akershus	21 362	54,2 %	15 930	46,0 %
Andre	119	0,3 %	77	0,2 %
Sum garantier	39 428	100,00 %	34 634	100,00 %

Note 22

Nøkkeltall

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2019	2018
Resultat		
Kostnader i % av inntekter justert for VP	56,6 %	61,5 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	10,6 %	25,5 %
Egenkapitalavkastning*	8,1 %	8,4 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	24,5 %	23,2 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,27 %	0,05 %
Utlånsmargin hittil i år	2,00 %	2,24 %
Netto rentemargin hittil i år	1,81 %	1,80 %
Resultat etter skatt i % av FVK	0,89 %	0,88 %
Innskudd og Utlån		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	19,9 %	18,4 %
Andel lån overført til EBK - kun PM	33,9 %	32,5 %
Innskuddsdekning	86,0 %	87,3 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt - Annualisert		

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2019	2018
Soliditet		
Ren kjernekapitaldekning	18,83 %	16,52 %
Kjernekapitaldekning	20,99 %	18,80 %
Kapitaldekning	22,60 %	20,43 %
Leverage ratio	8,96 %	8,20 %
Likviditet		
LCR	121	125
NSFR	141	144

Note 23

Egenkapitalbevis

Nøkkeltall egenkapitalbevis	2019	2018
Eierbrøk	9,39	
Resultat per EK bevis	0,33	
Bokført EK per EK bevis	100,99	
Utbytte per EK bevis	0,33	
26 største egenkapitalbevis eiere	Antall EK-bevis	Eierandel
PRELAS AS	22 400	5,6 %
ANDERS JAHRES HUMANITÆRE STIFTELSE	15 900	4,0 %
FLÄTTEN HOLDING AS	13 700	3,4 %
Harald Buer	12 800	3,2 %
Kristi Reed	10 900	2,7 %
Gunnar Gallis	9 300	2,3 %
Arne Kjærås	9 300	2,3 %
STEINBRÅTEN TRANSPORT AS	7 100	1,8 %
BESS JAHRES STIFTELSE	7 100	1,8 %
JD INVEST AS	6 800	1,7 %
Arnfinn Tveitan	6 700	1,7 %
John Henry Bråvold	5 600	1,4 %
KASIM INVEST AS	4 900	1,2 %
Torbjørn Kjærås	4 900	1,2 %
Sigbjørn Myhre	4 900	1,2 %
Tora Teien	4 900	1,2 %
Birger Flaates	4 900	1,2 %
Aud Vegger	4 900	1,2 %
Tor H Bjørnstad AS	4 900	1,2 %
Espen Hynne	4 900	1,2 %
Jo Erland Haga	4 900	1,2 %
Trond Karlsen	4 900	1,2 %
Svenn Holm	4 900	1,2 %
Knut Roar Stein	4 900	1,2 %
STOKKE INVESTMENT AS	4 900	1,2 %
Geir Mathisen Wegger	4 900	1,2 %
Sum 26 største eiere	196 200	49,1 %
Øvrige	203 800	51,0 %
Sum totalt	400 000	100,0 %

1) Nærstående 2)

Egenkapitalbevis ledende ansatte og styrende organer inkludert nærstående	Antall EK-bevis
Ledende ansatte	
Børre Grovan, Banksjef	2 300
Bjørn Einar Grytnes, Assisterende banksjef	900
Øyvin Hansen, Kommunikasjons- og markedssjef	1 200
Bjørnar Skatvedt, Økonomisjef	100
Sum ledende ansatte	4 500
Styre inkludert nærstående	
Sigbjørn Myhre, leder	10 800
Ingrid Knotten Haugberg, styremedlem	4 700
John Petter Kjærås, styremedlem	2 800
Sum styre	18 300
Forstanderskap inkludert nærstående	
Heidi Nilsen Askjem	500
Bjarne Sommerstad	200
Elisabeth Møyland Halum	800
John Arve Knippen	100
Steinar Hvitstein	500
Hans Arnt Narum	100
Torild Larsen	200
Sum forstanderskap	2 400

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2019, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettvisende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysningene i årsberetningen gir en rettvisende oversikt over utviklingen, resultat og stilling til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står ovenfor.

Andebu, 24.02.2020

Styret i ANDEBU SPAREBANK

Sigbjørn Myhre
Leder

John Petter Kjærås

Børre Grovan
Banksjef

Rolf Fevang
Nestleder

Linn Therese Bekken

Ingrid Knotten Haugberg

Jon Henrik Grindlia

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Til Forstanderskapet i Andebu Sparebank

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert årsregnskapet for Andebu Sparebank som består av balanse per 31. desember 2019, 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 2019 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 administrerende 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 revisjons handlinger 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 revisjons handlinger 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 regnskapsestimatene 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 kontroll handlinger 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 bokføringsskikk i Norge.

Larvik, 24. februar 2020
ERNST & YOUNG AS

Revisjonsberetningen er signert elektronisk

Hans Georg Skuggedal
statsautorisert revisor

Penneo Dokumentnøkkel: SG6TL-NEGOF-UJEXY-EIPYL-JFIVE-LP75G

Penneo Dokumentnøkkel: SG6TL-NEGOF-UJEXY-EIPYL-JFIVE-LP75G

