



Årsrapport 2018



**ANDEBU
SPAREBANK**

Vi tar det personlig

Innhold

Årsberetning for 2018	3
Virksomheten og lokalisering	3
Om norsk økonomi i 2018	3
Virksomheten i 2018.....	4
Strategisk samarbeid.....	5
Resultatutvikling	7
Balansen	10
Risikoforhold	12
Arbeidsmiljø og personale	14
Samfunnsansvar.....	15
Framtidsutsikter.....	16
Takk.....	17
Regnskap 2018	18
Kontantstrømoppstilling	22
Regnskapsprinsipper.....	23
Note 1. Risikostyring.....	25
Note 2. Kredittrisiko	26
Note 3 Ansvarlig kapital og kapitaldekning.....	31
Note 4. Likviditetsrisiko	33
Note 5. Renterisiko	36
Note 6. Markedsrisiko.....	37
Note 7. Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	39
Note 8. Andre rentekostnader	39
Note 9. Provisjonsinntekter og provisjonskostnader.....	39
Note 10. Pensjon	40
Note 11. Lønns- og administrasjonskostnader.....	40
Note 12 Ytelser og lån til ledende ansatte m.v.....	41
Note 13. Varige driftsmidler	43
Note 14. Andre driftskostnader	43
Note 15. Skatt.....	44
Note 16. Kontanter og innskudd i Norges Bank.....	45

Note 17. Eierinteresser i datterselskaper og tilknyttede selskaper45

Note 18. Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd45

Note 19. Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjonslån.....46

Note 20. Spesifikasjon av annen gjeld46

Note 21. Egenkapial47

Note 22. Garantiansvar.....47

Note 23. Nøkkeltall.....48

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder49

Revisors beretning50

Årsberetning for 2018

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 langsiktig og tar samfunnsansvar, særlig lokalt.

Om norsk økonomi i 2018

2018 var ett godt år for norsk økonomi, sysselsettingen økte med ca. 55 000. Arbeidsledigheten målt ved Statistisk sentralbyrås Arbeidskraftundersøkelse (AKU) falt fra 4,2 % i 2017 til 4,0 % i 2018. Handelsbalansen med utlandet endte med ett overskudd på 288 milliarder kroner. Årsaken til dette var høye oljepriser og en sterk amerikansk dollar.

BNP for Fastlands-Norge de 11 første månedene i 2018 var 2,4 % høyere enn tilsvarende måneder i 2017. Konsumprisveksten i 2018 var 2,6 %, mens lønnsveksten forventes å bli 2,7 % ifølge siste pengepolitiske rapport fra Norges Bank. Den importveide kronekursindeksen, i-44, endte uendret fra 2017 til 2018, etter store svingninger gjennom året.

Boligprisene sted med 0,8 % i 2018. Kredittveksten for husholdningene var på 5,4 % fra november 2017 til november 2018. Tilsvarende tall i fjor var 6,4 %.

Norges Bank økte sin foliorente fra 0,5 % til 0,75 % i september. Rentene på nye nedbetalingslån med pant i bolig økte med 0,11 % til 2,54 % i oktober, etter å ha vært uendret siden desember 2017.

Antall konkurser gikk opp 12 % de tre første kvartaler av 2018, sammenlignet med samme periode året før.

2019

2019 forventes å bli et år med fortsatt god vekst i norsk økonomi hjulpet av en vekst på 10-15 % i oljeinvesteringene. Usikkerheten er imidlertid stor, både som følge av at oljeprisen falt tilbake mot slutten av året, og fordi det er mange uromomenter internasjonalt. BREXIT og handelskonflikten mellom USA og Kina er kanskje de viktigste risikoene, men også ett mulig fall i oljeprisene.

Oslo Børs var mot slutten av 2018 preget av usikkerheten knyttet til verdensøkonomien i tiden fremover. Fra toppnoteringen i september til ultimo desember falt hovedindeksen med hele 12,5 %. For året som helhet var nedgangen marginal.

Den økonomiske utviklingen i Vestfold følger i stor grad den nasjonale utviklingen, men verdiskapningen, befolkningsveksten og antallet arbeidsplasser ligger noe over landsgjennomsnittet.

Virksomheten i 2018

2018 ble et godt år for Andebu Sparebank. Til sammen fikk banken 1.012 nye kunder, som tilsvarer en økning på ca. 7,4 %. Dette skyldes flere forhold, blant annet at konkurrenter har lagt ned filialer, 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

Andebu Sparebank har sine røtter trygt plassert i gamle Andebu kommune og fremdeles utgjør kunder fra Andebu, Høyjord og Kodal brorparten av bankens innskudds- og lånevolum. Andelen kunder utenfor «kjerneområdet» er imidlertid økende, og i 2018 ser vi at 2/3 av utlånsvolumet er til kunder med adresse utenfor gamle Andebu. I tidligere Andebu kommune, Tønsberg og Re var innskudds- og utlånsveksten i 2018 ca. 10 %. Flest nye kunder fikk vi i Sandefjord, men også fra Stokke, Tønsberg, Nøtterøy og Re har vi god tilstrømning.

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 kostnadskutt og nedbemanning øker dette mulighetsrommet.

Eika Alliansen har det siste året satt fokus på posisjonering og videreutvikling av lokalbankene gjennom prosjektet Lokalbanken 2023. Konklusjonene i dette prosjektet og i vårt eget strategiarbeid er sammenfallende: vi tror på en god framtid for lokalbanker med fokus på kundeopplevelser og kombinasjonen av digital hverdagsbank og personlig rådgivning.

Banken gjennomfører årlig en kundetilfredshetsundersøkelse. Målingen opererer med en kundeopplevelsesindeks (KOI), og Andebu Sparebank fikk en KOI på 90. (Gjennomsnittet i Eika var på 77.) Dette er i landstoppen for bransjen, og tilsvarer fjorårets skår. Hele 75 % av kundene sier de er svært fornøyd eller usedvanlig fornøyd, og lojaliteten er høy. Banken 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.

Banken ansatte 4 nye medarbeidere i 2018. Gjennom en omorganisering og nyrekruttering har banken styrket sin bedriftsmarkedsavdeling både innen kreditt, cash management, sparing og forsikring.

Etter at Vipps ble utfisjonert fra DNB kom Eika gruppen inn som ny deleier sammen med DNB, Sparebank 1, Frende og øvrige sparebanker. I 2018 ble Vipps, BankAxept og BankID fusjonert til ett selskap – VBB AS. Andebu Sparebank er medeier i VBB AS sammen med over 100 norskeide banker. Gjennom dette selskapet har vi en spydspiss for digital innovasjon innen betaling som vil konkurrere mot globale aktører og finetech-selskaper.

I årene som kommer ønsker vi å hente veksten både gjennom rekruttering av nye kunder og gjennom økt bredde på eksisterende kunder. Med et godt økonomisk fundament, ett svært godt omdømme, en spisset posisjonering i markedet og en god metodikk for helhetlig økonomisk rådgivning, er vi godt rustet for en slik vekst.

Strategisk samarbeid

Eika Alliansen

Andebu Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 68 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 440 milliarder kroner, nær en million kunder og mer enn 3000 ansatte. Dette gjør Eika Alliansen til en av de største aktørene i det norske bankmarkedet. Med 200 bankkontorer i 148 kommuner representerer lokalbankene i Eika en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets verdiskaping og mange arbeidsplasser i norske lokalsamfunn.

I januar 2018 sa 11 banker opp sine avtaler med Eika Gruppen og datterselskapene. Avtalene opphører når de respektive oppsigelsfrister utløper, de fleste med tre kalenderårs frist gjeldende fra 31.12.2018. De i dag 10 uttredende bankene (etter fusjon av Harstad Sparebank og Lofoten Sparebank) er: Askim og Spydeberg Sparebank, Aasen Sparebank, Drangedal Sparebank, Klæbu Sparebank, Sparebanken 68 grader nord, Selbu Sparebank, Sparebanken DIN, Stadsbygd Sparebank, Tolga-Os Sparebank og Ørland Sparebank.

Lokalbankene som styrker lokalsamfunnet

Lokalbankene bidrar til økonomisk vekst og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i sine lokalsamfunn. Fysisk nærhet og rådgivere som har et personlig engasjement for den enkelte personkunden og det lokale næringslivet gir unike kundeopplevelser sammen med den digitale hverdagsbanken. Det er kundeopplevelsen som er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn og som har gjort at lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens visjon er «Vi styrker lokalbanken».

Eika Gruppen utgjør finanskonsernet i Eika Alliansen. Konsernets kjernevirksomhet er gode og kostnadseffektive produkt- og tjenesteleveranser til lokalbankene for moderne og effektiv bankdrift.

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 for lokalbankene og deres kunder. Eika Gruppen har også solide kompetansemiljøer som vurderer og avtaler viktige leveranser til bankene fra eksterne leverandører der disse velges.

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 effektiv kommunikasjon og økt tilgjengelighet.

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 på disse områdene.

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig funding

Eika Boligkreditt er lokalbankes kredittforetak som er eid av 66 norske lokalbanker og OBOS. 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 i forhold til større norske og internasjonale banker.

Eika Boligkreditt har en forvaltningskapital på drøyt 100 milliarder kroner og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

Aktiv eiendomsmegling

Andebu Sparebank Eiendomsmegling AS er vår viktigste strategiske samarbeidspartner lokalt. Vi har et aktivt eierskap i selskapet, 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 kjednivå og styrker vårt arbeid lokalt.

Resultatutvikling

Netto rente og kredittprovisjonsinntekter

Gjennom 2018 fikk Andebu Sparebank en god vekst både av privatkunder og næringskunder og veksten i bankens utlån ble også tilfredsstillende.

I kroner utgjør rentenettoen kr 59,6 mill., en økning på kr 3,3 mill. I prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør rentenettoen 1,80 %, mot 1,81 % i 2017.

Forskjellen mellom gjennomsnittlige innskudds- og utlånsrente er 2,29 %, som er det samme som i 2017.

Renteinntekter fra sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer utgjør kr 4,3 millioner mot kr 3,9 millioner i 2017. Økningen skyldes i hovedsak høyere avkastning på rentebærende verdipapirer, som følge av høyere gjennomsnittlig pengemarkedsrente sammenlignet med 2017.

Rentebærende instrumenter oppnådde en avkastning (renter korrigert med kursendringer) på 1,34 % mot 1,85 % i 2017.

Avgift til Bankenes Sikringsfond utgjorde kr 1,7 millioner i 2018, en økning på kr 0,2 millioner fra 2017.

Andre driftsinntekter

Samlede netto andre driftsinntekter utgjorde kr 24,3 millioner eller 0,74 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2017 var kr. 22,6 millioner.

Netto andre driftsinntekter fordeler seg slik:

Netto provisjonsinntekter fra banktjenester utgjør kr 17,8 millioner eller 0,53 %. Dette er kr 1,9 millioner høyere sammenlignet med 2017. Økningen skyldes i stor grad økte provisjonsutbetalinger fra lån overført til Eika Boligkreditt, som har økt med kr 1,1 millioner. Inntekter fra betalingsformidling har økt med kr 0,3 millioner og provisjoner fra produktsalg og øvrige provisjonsinntekter har økt med kr 0,5 millioner sammenlignet med 2017.

Netto kursgevinst på aksjer og øvrige verdipapirer utgjør kr 1,0 millioner, mot kr 1,8 millioner i 2017. Hele gevinsten på kr. 1,0 millioner utgjør avkastning fra rentefond.

I forbindelse med fusjonen mellom Bankaxept, Bank id og VBB(Vipps) har banken bokført en gevinst på kr. 1,7 millioner, dette er bokført som gevinst på anleggsmidler på egen linje i resultat regnskapet, se note 6.

Utbytte fra aksjer og egenkapitalbevis utgjorde kr 5,1 millioner mot kr 4,7 millioner i 2017.

Driftskostnader

Samlede driftskostnader utgjorde kr 47,8 millioner. Dette er en økning på kr 9,7 mill. eller 25,45 % sammenlignet med 2017. Banken avvirket sin ytelsespensjonsordning i 2017 og balanseført estimatavvik på kr 7,9 millioner gikk til reduksjon av bankens personalkostnader. Dersom vi korrigerer for dette er kostnadsveksten i 2018 1,8 millioner eller 3,89 %.

Driftskostnader fordeler seg slik:

Personal - og administrasjonskostnader utenom ikt-kostnader utgjør kr 27,5 millioner, eller 0,84 %. Dette er en økning på 9,1 millioner sammenlignet med 2017. Bankens IKT kostnader utgjør kr 7,5 mill. eller 0,23 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er en økning på kr 0,4 millioner sammenlignet med 2017.

Avskrivninger utgjør kr 2,8 millioner eller 0,09 %. Dette er kr. 0,1 millioner lavere sammenlignet med 2017.

Andre kostnader utgjør kr 9,9 millioner eller 0,30 %. Dette er en økning på kr 0,2 millioner sammenlignet med 2017.

I forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital utgjør driftskostnadene i 2018 1,45 % (1,19 %).

Tap og nedskrivninger på utlån og garantier

Netto tap på utlån i 2018 utgjør kr 0,8 millioner. Budsjettetert tap for 2018 var kr 4,0 millioner. Tapskostnaden er kr 1,6 millioner lavere sammenlignet med 2017. Årets tapskostnad fordeler seg slik: Netto konstaterte tap utgjør kr 0,6 millioner. Gruppevise nedskrivninger er økt med kr 0,4 millioner. Individuelle nedskrivninger økte med kr 0,5 millioner.

Totale balanseførte nedskrivninger på utlån utgjør kr 17,3 mill. eller 0,60 % av brutto utlån. Balanseførte gruppevise nedskrivninger er ved årsskiftet 7,1 mill.(6,7). Dette utgjør 0,25 % av brutto utlån. Samlede balanseførte individuelle nedskrivninger er ved årsskiftet kr 10,2 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 18,4 % av utlånsporteføljen. Misligholdsprosenten er fortsatt lav og utgjør 0,28 % av utlån

(0,24 %). 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, men her vil de langsiktige ringvirkninger av omslaget i norsk økonomi være avgjørende for fremtidig utvikling.

Resultat av ordinær drift

Resultat av ordinær drift, utgjør kr 37,1 millioner eller 1,12 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Tilsvarende var resultat i 2017 kr 38,6 millioner eller 1,22 %. Resultat er kr 1,5 millioner lavere enn i 2017. Bankens rentenetto og netto provisjonsinntekter økte med kr 5,2 millioner i 2018, mens driftskostnadene økte med kr 9,7 millioner. Korrigert for balanseført estimatavvik pensjonsforpliktelser økte driftskostnadene reelt med kr 1,8 millioner i 2018.

Kostnader i forhold til inntekter utgjør 56,87 %, mot 48,19 % i 2018. Korrigert for verdipapirgevinst er forholdet 57,75 %, mot 49,34 % i 2017. Korrigert for både verdipapirgevinster og avkastning på rentefond (bankdrift) er forholdet 57,07 % mot 48,60 %.

Det er avsatt kr 8,11 millioner til skatt. Resultat av ordinær drift etter skatt utgjør kr 29,0 millioner eller 0,88 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Disponering av årets resultat

Årets resultat på kr. 28.992 disponeres slik:

Gaver til allmennyttige formål	Kr 1.000
Overført til sparebankens fond	Kr 27.992
<hr/>	
Sum disponert	Kr. 28.992

Balansen

Forvaltningskapitalen

Ved utgangen av 2018 var forvaltningskapitalen kr 3.370 millioner, dvs. en økning på kr 168 millioner eller 5,23 %. I tillegg til forvaltningskapitalen kommer boliglån overført til Eika Boligkreditt som utgjør kr 1.134 millioner. En økning på kr 86 millioner fra 2017.

Utlån

Utlån til kunder utgjør kr 2.884 millioner pr 31.12.2018 mot kr 2.693 millioner på samme tid i fjor. Utlånsveksten i 2018 utgjør 7,09 % mot tilsvarende 6,69 % i 2017.

Andelen av utlån til personmarkedet utgjør 81,6 %, mot 81,1 % i 2017. Andel av utlån til næringslivssektoren utgjør 18,4 % (18,9 %). Totalt kommer 93,0 % av utlånene fra Vestfold, hvorav 65,8 % fra nye Sandefjord kommune.

Den gjennomsnittlige utlånsrenten, inklusive kredittprovisjoner utgjør 3,29 % i 2018 mot 3,31 % i 2017.

Andebu Sparebank har i tillegg formidlet boliglån til Eika Boligkreditt for til sammen kr 1.134 millioner mot kr 1.048 millioner ett år tilbake, en vekst på kr 85,8 millioner. Samlet utlånsvekst inkludert lån formidlet til Eika Boligkreditt utgjør 7,40 % mot 9,11 % i 2017.

I 2018 oppnådde banken en vekst i utlån, inkludert lån formidlet til Eika Boligkreditt i hele nye Sandefjord kommune på 6,1 % og 10,1 % i gamle Andebu kommune. Utlånsveksten i nabokommunene Tønsberg og Re var spesielt god i 2018, med en samlet vekst på henholdsvis 10,5 og 9,1 %. Utlånsetterspørselen har vært noe lavere sammenlignet med de seneste årene. 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 2.517 millioner pr 31.12.2018, mot kr 2.400 millioner 12 måneder tilbake.

Innskudd fra kunder økte med 4,86 %, mot en nedgang på 1,94 % i 2017. Innskudd fra personkunder har en vekst på 4,98 %, mens innskudd fra næringskunder har en vekst på 4,54 %.

Andelen av innskudd fra personmarkedet utgjør 74,8 % mot 74,7 % i 2017. Andel av innskudd fra næringslivssektoren utgjør 25,2 %. Totalt kommer 93,0 % av innskuddene fra Vestfold, herav 69,3 % fra ny Sandefjord kommune.

Den gjennomsnittlige innskuddsrenten i 2018 var 1,0 %, mot 1,02 % i 2017.

Garantier

Avgitte garantier på vegne av kunder utgjorde kr 18,7 millioner, hvorav garanti stilt til Eika Boligkreditt utgjør 15,9 millioner. Samlet har banken stilt garantier for til sammen kr 34,6 millioner, mot kr 33,7 millioner i 2017.

Verdipapirer

Pr 31.12.17 var det plassert kr 87,8 millioner i aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning. Av disse er kr 7,8 millioner plassert i rentefond med god likviditet. I gjennomsnitt har banken hatt kr 54,9 millioner investert i slike papirer.

Samlet bokført verdi av rentebærende papirer utgjorde kr 296,1 millioner, mot kr 276,7 millioner i 2017. Porteføljen hadde i 2018 en gjennomsnittlig rente på 1,30 %. Avkastning korrigert for kursendringer ble 1,34 % mot 1,85 % i 2017.

Likviditet

Utlånsvekst på egen balanse ble kr 191,0 millioner. Denne veksten er finansiert med økning i innskudd fra kunder, salg av pengemarkedsfond og opptak av fondsobligasjon. Bankens markedsfinansiering i obligasjonsmarkedet utgjør kr 404,9 millioner mot kr 424,8 millioner i 2017.

Innskuddsdekningen har falt fra 89,12 % i 2017 til 87,27 % i 2018.

Samlet har banken kr 206,6 millioner i innskudd i Norges Bank og verdipapirer som kan deponeres som sikkerhet for lån i Norges Bank. Tilsvarende tall for 2017 var kr 201,4 millioner. Kundeinnskudd og egenkapital finansierer 99,6 % av samlede utlån.

Egenkapital og soliditet

Samlet egenkapital utgjør kr 359,3 millioner, mot kr 331,3 millioner i 2017. En tilfredsstillende egenrentabilitet i 2018 har gitt banken en noe høyere kapitaldekning

sammenlignet med 2017. Grunnlaget for beregning av kapitaldekning er 378,3 millioner mot et risikovektet beregningsgrunnlag på kr 1.694,2 millioner. Dette gir en kapitaldekning før konsolidering med samarbeidende grupper på 22,33 %, mot 19,36 % i 2017. Bankens kapitalmål er for tiden fastsatt til 19,0 %. Etter konsolidering med samarbeidende grupper er beregningsgrunnlaget kr. 2.177 millioner og kapitaldekningen 20,43 %.

Andebu Sparebank styrer mot å opprettholde eller styrke dagens kapitaldekning. 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 kredittrisiko, rente- og kursrisiko og likviditetsrisiko.

Kredittrisiko

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

Utlånsporteføljen er fordelt med 81,1 % til personmarkedet og 18,9 % til næringsliv inkludert landbruk. 92,7 % av utlånene er gitt til kunder innen Vestfold fylke. Banken har få store engasjementer. Sammenlignet med 2017, er det ingen store endringer knyttet til fordelingen i porteføljen, og andelen næringskunder er på samme nivå som ett år tilbake.

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 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.

Pr. 31.12.2018 var 99,32 % av utlånsporteføljen klassifisert. Kr 21,5 millioner av utlånsporteføljen er ikke klassifisert. Av dette utgjør garanti til Eika Boligkreditt kr 15,9 millioner. Kun kr 5,5 millioner, er uklassifiserte kunder. Engasjement i risikogruppe 1-3 er redusert med 2,07 % til 74,6 %. Engasjement i risikogruppe 4-7 har økt med 2,19 % til 18,71 %. Engasjement i risikogruppe 8-10 er redusert med 0,13 % til 5,37 %. Engasjement i risikogruppe 11-12 har økt med 0,07% til 1,25 %.

Brutto utlån som er misligholdt lengre enn 90 dager er på til sammen kr 7,9 millioner, tilsvarende 0,28 % av brutto utlån. Banken har til sammen individuelle og gruppevise nedskrivninger på kr 17,3 millioner.

Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med lån, og utgjør samlet kr 34,6 millioner. Plasseringer i verdipapirer skjer i henhold til styrets retningslinjer, og har lav eller moderat risikoprofil.

Det er ingen endring i kredittrisikoprofilen gjennom regnskapsåret. Styret vurderer kredittrisikoen 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. Banken benytter analyseverktøy fra iQbank.

Renterisiko

Bankens renterisiko er knyttet til utlån, innskudd og verdipapirer. Ved endringer i markedsrenten justeres både innskudd- og utlånsrenten, slik at renterisikoen er minimal for utlån og innskudd med flytende betingelser. Utlån til kunder som har bundet renten utgjør kr 18,1 millioner. Innskudd fra kunder som har bundet renten ved årets utgang utgjør kr 117,4 millioner.

Bankens beholdning av obligasjoner/sertifikater beløper seg til kr 296,1 millioner, med en gjennomsnittlig gjenstående løpetid på 0,14 år. Renterisikoen for verdipapirer vurderes som lav.

Banken har kr 87,8 millioner plassert i aksjer og andre verdipapirer hvorav kr 7,8 millioner er plassert i rentefond (debitorklasse obligasjoner og sertifikater). Samlet investert beløp var ved årsskiftet 2,6 % 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 lanserte i 2013 et nytt innskuddsprodukt med 31 dagers oppsigelse. Ved utgangen av året var kr 413,8 millioner, eller 16,4 % av samlede innskudd fra kunder, bundet med 31 dagers oppsigelse, mot kr 384,7 millioner i 2017. Likviditetsrisikoen er ytterligere redusert gjennom en god spredning på kundeinnskudd (få store innskudd, både i antall og kundegrupper).

Andebu Sparebank finansierer utlån til kunder med innskudd fra kunder, egenkapital og overføring av boliglån til Eika Boligkreditt. Finansiering i obligasjonsmarkedet utgjør kr 404,9 millioner. Dette, sammen med en høy andel innskuddskunder som har innskudd med 31 dagers oppsigelse, gjør at likviditetsrisikoen anses som uendret. Innskuddsdekningen i 2018 ligger fortsatt på et høyt nivå med 87,27 %, men er litt ned sammenlignet med 2017 da den var 89,12 %.

Rentebærende verdipapirer, inklusive rentefond, utgjør 12,07 % av samlede innskudd fra kunder. Rentebærende verdipapirer for til sammen kr 174,8 millioner, mot kr 144,6 millioner i 2017, 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 2018 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 24,5 årsverk i 2018 fordelt på 27 ansatte. Det er ansatt 4 nye medarbeider i 2018. 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 2,7 % mot 4,3 %, i 2017. De ansatte har ikke vært involvert i skader eller ulykker i forbindelse med arbeid.

Ved årsskiftet var kvinneandelen i styret 2 av 5, i forstanderskapet 8 av 15 og i bankens ledergruppe 0 av 4. Av bankens 27 ansatte er 14 kvinner, herav 5 på redusert tid.

Samfunnsansvar

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

Arbeidstakerrettigheter: Banken 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: Banken 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: Banken 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 tjenesteprodusent.

Miljø: Ansattes behov for tjenestereiser er beskjeden, samtidig som det er gode tog- og busstilbud inn mot Oslo. I 2015 flyttet banken inn i nytt og rehabilitert hovedkontor. Bygget er omfattet av nye miljøvennlige byggeforskrifter og i tillegg er det benyttet bergvarme til oppvarming. Den samme energikilden benyttes til kjøling av bygget.

Prosedyrer og oppfølging: På vesentlige områder har banken 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. Banken 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.

Framtidsutsikter

Vestfold med et diversifisert næringsliv, god infrastruktur og kort vei til hovedstadsregionen, er en styrke for utvikling og vekst. Nye Sandefjord kommune, som Andebu nå er en del av, 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 korreksjonen og nedgang i boligpriser. En svak boligprisutvikling i Vestfold i 2018, kan med et økende antall ferdigstilte boliger i 2019 gi vårt område en svak boligprisutvikling. En generelt svakere vekst i økonomien globalt gjør at varslede rentehevinger fra Norges Bank sannsynligvis blir færre, til tross for at næringslivet for tiden går relativt godt. I et litt lengere perspektiv vil større omstillinger presse seg frem pga. digitalisering og endret kundeatferd. Effekter som vil påvirke våre kunder og bankdriften.

Konkurransen om lånekundene vil fortsatt være sterk nå som norske banker har oppnådd ønsket kapitaldekning. Ytterligere skjerpede kapitalkrav, gjennom Basel 4 reglene, treffer også utenlandske banker og gir norske og utenlandske banker mer likeverdige konkurransevilkår.

Det nye betalingsdirektivet (PSD2) åpner bankene opp for mer konkurranse på hele kundeforholdet. Globale aktører leverer konkurrerende betalingstjenester til våre kunder, men så langt i mindre grad enn forventet. Vår felles satsning med andre norske banker gjennom VBB (Vipps, Bankaxept og BankId) og Bits AS sikrer nødvendig innovasjon og fortsatt konkurransedyktige betalingstjenester til våre kunder.

Trenden fra de siste 3 årene, hvor svært mange ønsket å bli kunde i vår lokalbank i nye Sandefjord kommune, har gitt oss en sterk markedsposisjon i vårt marked.

Styret budsjetterer med et resultat i 2019, som er på nivå med resultatet i 2018. Dette forutsetter en fortsatt god vekst og ingen større endringer i rentemargin.

Utviklingen i bankens kapitaldekning vil bli fulgt nøye fremover. Det er et mål å opprettholde eller styrke kapitaldekningen, 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 2018 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.

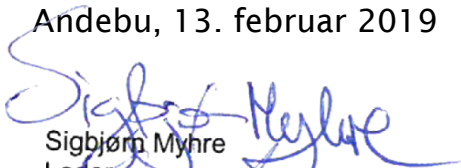
Finansnæringen er i endring hvor digitaliseringen kommer for fullt. Andebu Sparebank vil utnytte nye digitale løsninger i konkurranse med andre banker og nye typer konkurrenter, samtidig som vi vil utvikle den personlige servicen og rådgivningen. På den måten skal vi skape en god og fremtidsrettet lokalbank.


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.

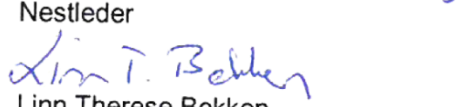
Andebu, 13. februar 2019

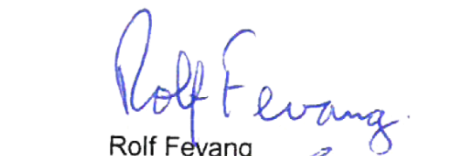

Sigbjørn Myhre
Leder



John Petter Kjæraas


Børre Grovan
Banksjef


Anette Kjærås Firing
Nestleder


Linn Therese Bekken


Rolf Fevang


Jon Henrik Grindlia

Regnskap 2018

RESULTATOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	NOTE	2018	2017
Renter og lignende inntekter av gjeldsbev som kan refinansieres i sentralbanker		-	-
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		542	538
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		91.127	85.960
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		4.272	3.852
Andre renteinntekter og lignende inntekter		19	-
Sum renteinntekter og lignende inntekter		95.961	90.350
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		24.856	24.101
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		7.741	7.457
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	7	2.071	946
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8	1.671	1.503
Sum rentekostnader og lignende kostnader		36.339	34.007
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		59.621	56.343
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		4.562	4.559
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		492	-
Inntekter av eierinteresser i konsernselskaper		-	136
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		5.055	4.695
Garantiprovisjoner		377	364
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		20.621	18.862
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9	20.998	19.227
Andre gebyr og provisjonskostnader		3.228	3.350
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	9	3.228	3.350
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		(187)	271
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		984	1.170
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		482	394
Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	1.279	1.835
Driftsinntekter faste eiendommer		228	226
Andre driftsinntekter		3	6
Sum andre driftsinntekter		232	232
Netto andre driftsinntekter		24.336	22.639
Sum driftsinntekter		83.957	78.981

<i>RESULTATREGNSKAP</i>	NOTE	2018	2017
Lønn		17.042	17.907
Pensjoner	10	315	(7.523)
Sosiale kostnader		4.237	4.363
Administrasjonskostnader		13.455	10.772
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	11	35.050	25.518
Ordinære avskrivninger		2.816	2.868
Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	13	2.816	2.868
Driftskostnader faste eiendommer		681	604
Andre driftskostnader		9.200	9.069
Sum andre driftskostnader	14	9.881	9.673
Sum driftskostnader		47.747	38.060
Tap på utlån		799	2.639
Tap på garantier m.v.		-	(274)
Sum tap på utlån, garantier m.v.	2	799	2.365
Gevinst/tap		1.659	7
Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.	6	1.659	7
Resultat av ordinær drift før skatt		37.070	38.563
Skatt på ordinært resultat	15	8.078	9.130
Resultat for regnskapsåret		28.992	29.433
Til disposisjon		28.992	29.433
Overført til/fra sparebankens fond		27.992	28.833
Overført til gaver		1.000	600
Sum overføringer og disponeringer	21	28.992	29.433

Balanse 2018



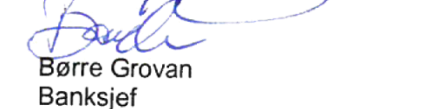
EIENDELER


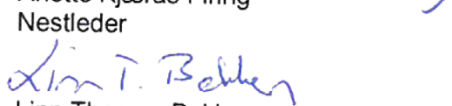
<i>Tall i tusen kroner</i>	Noter	2018	2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker	16	35.907	61.360
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		37.746	5.617
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		-	-
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		37.746	5.617
Kasse-/drifts- og brukskreditter		323.868	339.289
Byggelån		54.372	31.325
Nedbetalingslån		2.506.248	2.322.852
Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	2	2.884.488	2.693.466
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(10.176)	(9.714)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(7.113)	(6.713)
Sum netto utlån og fordringer på kunder		2.867.199	2.677.039
Overtatte eiendeler		-	-
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		57.955	64.773
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		238.157	211.954
Sum sertifikater og obligasjoner	6	296.111	276.727
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		87.839	134.209
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	87.839	134.209
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		139	139
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	17, 18	139	139
Maskiner, inventar og transportmidler		11.589	13.480
Bygninger og andre faste eiendommer		26.779	27.393
Sum varige driftsmidler	13	38.367	40.873
Andre eiendeler		168	339
Sum andre eiendeler		168	339
Opptjente ikke mottatte inntekter		4.429	5.044
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	10	1.923	928
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		6.352	5.973
SUM EIENDELER		3.369.830	3.202.276

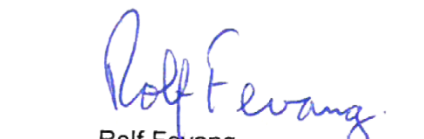
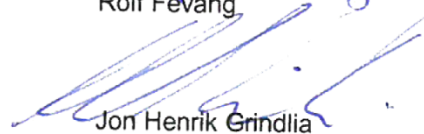
GJELD OG EGENKAPITAL

Tall i tusen kroner	Noter	2018	2017
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1.839.387	1.811.972
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		677.855	588.536
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	18	2.517.242	2.400.508
Obligasjonsgjeld		470.098	425.000
Egne ikke-amortiserte obligasjoner		(65.170)	(164)
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	19	404.927	424.836
Annen gjeld		19.170	16.036
Sum annen gjeld	20	19.170	16.036
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		3.804	4.107
Utsatt skatt	15	178	271
Individuelle avsetninger på garantiansvar	2	224	224
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		402	495
Evigvarende ansvarlig lånekapital/fondsobligasjonslån		40.000	-
Annen ansvarlig lånekapital		25.000	25.000
Sum ansvarlig lånekapital	19	65.000	25.000
SUM GJELD		3.010.545	2.870.982
Sparebankens fond		356.985	328.994
Gavefond		2.300	2.300
Sum opptjent egenkapital	21	359.285	331.294
SUM EGENKAPITAL		359.285	302.460
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		3.369.830	3.202.276
Poster utenom balansen			
Garantiansvar	22	18.704	19.069
Garantier til Eika Boligkreditt	22	15.930	14.662
Pantstillelser Norges Bank	4	174.841	144.224
Rentebytteavtaler	2,6	10.000	9.700

Andebu, 31.12.2018/13.02.2019


 Sigbjørn Myhre
 Leder

 John Petter Kjæraas

 Børre Grovan
 Banksjef


 Anette Kjærås Firing
 Nestleder

 Linn Therese Bekken


 Rolf Fevang

 Jon Henrik Grindlia

Kontantstrømoppstilling

KONTANTSTRØMOPPSTILLING – DIREKTE METODE

<i>Tall i tusen kroner</i>	2018	2017
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(190.959)	(168.880)
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	92.634	85.568
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	116.734	(47.538)
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(26.534)	(24.831)
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	542	538
Endring sertifikat og obligasjoner	(19.384)	(10.891)
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	4.408	3.435
Netto provisjonsinnbetalinger	17.770	15.877
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	295	664
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	58.891	(30.177)
Utbetalinger til drift	(44.169)	(41.537)
Betalt skatt	(6.808)	(4.851)
Utbetalte gaver	(1.000)	(1.300)
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	2.421	-223.922
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	(310)	(233)
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	(12.500)	(7.173)
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	3.068	133
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	4.562	4.559
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	-5.180	-2.714
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(19.909)	125.055
Renteutbetalinger på gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	(8.630)	(8.957)
Netto inn-/utbetaling ved utstedelse/forfall ansvarlige lån	40.000	-
Renteutbetalinger på ansvarlige lån	(2.071)	(946)
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	9.390	115.152
A + B + C Netto endring likvider i perioden	6.632	-111.484
Likviditetsbeholdning 1.1	66.976	178.460
Likviditetsbeholdning 31.12	73.607	66.976
Likvidetsbeholdning spesifisert:		
Konter og fordringer på Sentralbanken	35.907	61.360
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	37.746	5.617
Likviditetsbeholdning	73.653	66.976

Regnskapsprinsipper

GENERELT

Bankens årsregnskap for 2018 er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapspraksis. 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 regnskapspraksis. Dette gjelder særlig poster som nedskrivning på tap på utlån, verdi av verdipapirer samt beregning av pensjonsforpliktelser. 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 innekket 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, inntråd 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, konjunkturedringer, 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 anleggspportefølje 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 prisingsmodell utarbeidet av Fondsmeglernes forening.

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Omløpsmidler og 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 verdijustert egenkapital. For andre ikke børsnoterte aksjer og andeler benyttes uavhengig megleranslag 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 EDB-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 omleggelse 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 2018 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.

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 kapitalkravsforskriften og internkontrollforskriften.

Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielt negative resultatutslag begrenses.

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

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

Kredittrisiko er omhandlet i note 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 forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere krisesituasjoner.

Strategisk risiko

Risiko for at banken ikke skal "overleve". Den fundamentale risiko for styret og toppledelsen. Risiko for at verdiene av gjeld og eiendeler endres på grunn av faktorer i markedet. Dette fordrer en

Note 2. Kredittrisiko

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

kontinuerlig vurdering av konkurransesituasjonen, bankens produkter og endringer i bankens rammevilkår.

Omdømmerisiko

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2018 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Innenfor alle bankens risikoområder er det foretatt en vurdering som har resultert i risikovekt etter en skala fra 1 til 5, hvor 1 betyr ubetydelig skade og 5 betyr svært alvorlig skade. Det er så foretatt en systematisk gjennomgang av alle bankens virksomhetsområder og definert de forskjellige typer risiko innenfor hvert område. Den enkelte type risiko er deretter tildelt risikograd i en skala fra 1 til 3, hvor 1 er liten, 2 er moderat og 3 er stor risikograd. Ved å multiplisere risikovekten med risikograden, er det beregnet en relativ risiko innenfor de forskjellige virksomhetsområder og typer risiko. 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 inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter for 2018 som ikke er opplyst i regnskapet.

- 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 risikoklassifiseringsystem 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 kundedadferd (behaviour-modell), samt en modell for innhenting av generisk score.

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidede kreditthåndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaktstruktur 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 enkeltrisikoler 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 2.884,5 mill. er hele 81,2 % utlånt til personkunder og 93,7 % 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 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. 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. 31.12.2018 var 99,32 % av utlånsporteføljen klassifisert. Tilsvarende tall for 2017 var 99,26 %. Engasjement i risikogruppe 1-3 er redusert med 2,07 % til 74,0 %. Engasjement i risikogruppe 4-7 har økt med 2,19 % til 18,71 %. Engasjement i risikogruppe 8-10 er redusert med 0,13 % til 5,37 %. Engasjement i risikogruppe 11-12 har økt med 0,07 % til 1,25 %.

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 2019 er ca. 0,13 % av brutto utlån. Prognostisert tap sett i forhold til renteinntekter utgjør 3,74 % 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.

2018 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Total 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.

2017 PM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Total eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	1.806.407	141.806	1.502	1.949.747	83,25 %
Middels risiko, klasse 4-7	291.539	3.068	411	295.017	12,58 %
Høy risiko, klasse 8-10	64.218	23	75	64.316	2,74 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	18.798	29	0	18.827	0,80 %
Ikke klassifisert	27	32	14.662	14.689	0,63 %
Totalt	2.180.990	144.957	16.649	2.342.597	100 %

2017 BM	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Total eng.	Prosentvis fordeling
Lav risiko, klasse 1-3	247.527	34.208	2.395	284.131	47,80 %
Middels risiko, klasse 4-7	161.616	20.559	7.993	190.168	31,99 %
Høy risiko, klasse 8-10	87.262	9.099	901	97.262	16,36 %
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	14.343	1.020	378	15.741	2,65 %
Ikke klassifisert	1.728	0	5.414	7.143	1,20 %
Totalt	512.476	64.887	17.081	594.445	100 %

Ikke klassifiserte engasjementer inneholder garantier stilt til Eika boligkreditt pålydende kr. 14,7 millioner.

Maksimal kreditteksponering

Tabell for maksimal kreditteksponering

Maksimal kreditteksponering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 22. 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

2018	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kreditteksp.
Lønnstakere o.l.	2.353.631	146.527	20.088	4.117	2.516.129
Utlandet			-		-
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	234.998	34.635	10.176	3.143.945

MAKS KREDITTEKSPONERING – POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

2017

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
Lønnstakere o.l.	2.183.242	144.878	20.264	3.806	2.344.577
Utlandet		80			80
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	192.381	29.902	1.110		223.393
Industriproduksjon	6.729	825	163		7.716
Bygg og anlegg	83.666	21.710	5.801	1.001	110.176
Varehandel, hotell/restaurant	24.107	5.510	1.084	3.793	26.908
Transport, lagring	21.165	3.204	2.795		27.164
Finans, eiendom, tjenester	150.513	1.599	2.320	1.005	153.427
Sosial og privat tjenesteyting	31.663	2.138	195	109	33.887
Offentlig forvaltning	-				-
Sum	2.693.466	209.845	33.731	9.714	2.927.328

UTLÅN

	2018		2017	
	Beløp	%	Beløp	%
Jordbruk, skogbruk, fiske	205.645	7,2 %	192.381	7,2 %
Industriproduksjon	7.570	0,3 %	6.729	0,3 %
Bygg og anlegg	100.267	3,5 %	83.666	3,1 %
Varehandel, hotell/restaurant	25.980	0,9 %	24.107	0,9 %
Transport, lagring	21.093	0,7 %	21.165	0,8 %
Finans, eiendom, tjenester	135.129	4,7 %	150.513	5,6 %
Sosial og privat tjenesteyting	35.173	1,2 %	31.663	1,2 %
Offentlig forvaltning	-	0,0 %	-	0,0 %
Sum næring	530.857	18,5 %	510.224	19,1 %
Personkunder	2.353.631	82,1 %	2.183.242	81,6 %
Brutto utlån	2.884.488		2.693.466	
Individuelle nedskrivninger	-10.176	-0,4 %	-9.714	-0,4 %
Gruppenedskrivninger	-7.113	-0,2 %	-6.713	-0,3 %
Netto utlån til kunder	2.867.199	100,0 %	2.677.039	100,0 %
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	1.134.043		1.048.280	
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	4.001.242		3.725.319	

Utlån fordelt geografisk	2018		2017	
	Beløp	%	Beløp	%
Vestfold	2.704.027	93,7 %	2.496.962	92,7 %
Oslo	67.628	2,3 %	107.096	4,0 %
Øvrige kommuner i Norge	112.833	3,9 %	89.408	3,3 %
Brutto utlån	2.884.488	100,0 %	2.693.466	100,0 %

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2018						Sum forfalte	Sikkerhet-
	0 – 30 dg	31 – 90 dg	91 – 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	utlån	stillelser 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	-

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2017						Sum forfalte	Sikkerhet-
	0 – 30 dg	31 – 90 dg	91 – 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	utlån	stillelser for forfalte lån
Personmarked	26.243	2.262	476	134	5.388	34.503	-
Bedriftsmarked	6	1.521				1.527	-
Sum	26.249	3.783	476	134	5.388	36.030	-

MISLIGHOLD	2018	2017	2016	2015	2014
Misligholdte lån					
Misligholdte lån i alt	7.990	6.443	12.296	3.257	6.925
Individuelle nedskrivninger	-2.080	-1.393	-830	-250	-2.613
Netto misligholdte lån i alt	5.910	5.050	11.466	3.007	4.312

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

Fordeling av misligholdte lån	2018	2017	2016
Personmarked	6.730	6.418	11.749
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk, fiske	675		
Industriproduksjon			
Bygg og anlegg	537		
Varehandel, hotell/restaurant	48	25	25
Transport, lagring			
Finans, eiendom, tjenester			522
Sosial og privat tjenesteyting			
Offentlig forvaltning			
Misligholdte lån i alt	7.990	6.443	12.296

Tapsutsatte lån	2018	2017	2016	2015	2014
Øvrige tapsutsatte lån i alt	28.081	25.818	28.981	29.751	30.602
Individuelle nedskrivninger	-7.903	-8.320	-6.815	-6.406	-6.926
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	20.178	17.498	22.166	23.345	23.676

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

Fordeling av øvrige tapsutsatte lån	2018	2017	2016
Personmarked	17.348	12.434	12.182
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk, fiske			
Industriproduksjon			
Bygg og anlegg	5.411	1.316	265
Varehandel, hotell/restaurant	4.402	5.116	5.564
Transport, lagring			
Finans, eiendom, tjenester		6.832	6.881
Sosial og privat tjenesteyting	920	120	4.089
Offentlig forvaltning			
Tapsutsatte lån i alt	28.081	25.818	28.981

Individuelle nedskrivninger på utlån	2018	2017
Individuelle nedskrivninger 01.01.	9.714	7.645
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	-132	-341
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-	1.253
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	3.866	2.886
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-3.272	-1.729
Individuelle nedskrivninger 31.12.	10.176	9.714

Individuelle nedskrivninger på utlån – fordelt på person/næring	2018	2017
Personmarked	4.115	3.805
Næringssektor fordelt:		
Jordbruk, skogbruk, fiske	503	
Industriproduksjon		
Bygg og anlegg	1.912	1.001
Varehandel, hotell/restaurant	2.954	3.793
Transport, lagring		
Finans, eiendom, tjenester		1.005
Sosial og privat tjenesteyting	692	110
Offentlig forvaltning		
Individuelle nedskrivninger på utlån i alt	10.176	9.714
Nedskrivninger på grupper av utlån	2018	2017
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	6.713	6.413
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	400	300
Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.	7.113	6.713

Tapskostnader utlån/garantier	2018	2017
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	462	2.069
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier		
Periodens endring i gruppeavsetninger	400	300
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	132	341
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	529	34
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-81	-105
Periodens endring i spesifiserte tapsavsetninger på garantier		-274
Inntektsførte renter	-643	-
Periodens tapskostnader	799	2.365

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 utlån er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen. Balanseført verdi av lån med flytende rentebetingelser ansees derfor som beste estimat på virkelig verdi.

I utlån til virkelig verdi inngår fastrenteutlån på 15,3 millioner kroner. 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 15,4 millioner.

Utlån virkelig verdi	2018	
	Bokført verdi	Virkelig verdi
Utlån til kunder med flytende rente	2.869.160	2.869.160
Utlån til kunder med fast rente	15.328	15.378
Sum	2.884.488	2.884.538

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 % og til kapitaldekning 15,5 %.

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

	2018	2017
Sparebankens fond	356.985	328.994
Gavefond	2.300	2.300
Sum egenkapital	359.285	331.294
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-401	
Utsatt skatt	100	
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-44.586	-40.599
Sum ren kjernekapital	314.398	290.695
Fondsobligasjoner	40.000	
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-1.086	
Sum kjernekapital	353.312	290.695
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.		-3.900
Sum tilleggskapital	25.000	21.100
Netto ansvarlig kapital	378.312	311.795

Eksponeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)	Uvektet beløp		2018	2017
	2018	Risikovekt		
Stater	31.844	0 %		
Lokal regional myndighet	74.050	0%-20%	4.193	11.010
Institusjoner	84.382	20%-100%	8.778	9.194
Foretak	183.669	50%-100%	139.372	164.198
Pantsikkerhet eiendom	2.806.939	35%-100%	1.138.904	1.032.587
Forfalte engasjementer	7.994	100%-150%	6.119	5.237
Høyrisiko engasjementer	0	0%-150%	923	923
Obligasjoner med fortrinnsrett	203.456	10%-100%	19.537	16.019
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	0	20%-100%	7.549	1.123
Andeler i verdipapirfond	7.191	0%-100%	7.650	39.480
Egenkapitalposisjoner	82.025	100%-250%	36.247	33.477
Øvrige engasjementer	140.758	0%-250%	176.837	163.235
CVA-tillegg			10	
Ansvarlig kapital i andre finansinst.				
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko			1.546.119	1.476.483
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko			148.053	134.295
Sum beregningsgrunnlag			1.694.172	1.610.778
Kapitaldekning i %			22,33 %	19,36 %
Kjernekapitaldekning			20,85 %	18,05 %
Ren kjernekapitaldekning i %			18,56 %	18,05 %
Uvektet kjernekapitalandel i %			10,17 %	8,82 %

Bufferkrav		
Bevaringsbuffer (2,50 %)	42.354	40.269
Motsyklisk buffer (2,00 %)	33.883	32.216
Systemrisikobuffer (3,00 %)	50.825	48.323
Sum bufferkrav til ren kjernekapital	127.063	120.808
Minimumskrav til ren kjernekapital (4,50 %)	76.238	72.485
Tilgjengelig ren kjernekapital utover minimumskrav og bufferkrav	111.097	97.402

Fra 01.01.2018 skal alle banker rapportere kapitaldekning konsolidert med eierandel i samarbeidsgrupper. Banken har en eierandel på 1,08 % i Eika Gruppen AS og på 1,36 % i Eika Boligkreditt AS.

	2018
Ren kjernekapital	359.589
Kjernekapital	409.135
Ansvarlig kapital	444.633
Beregningsgrunnlag	2.176.668
Kapitaldekning i %	20,43 %
Kjernekapitaldekning	18,80 %
Ren kjernekapitaldekning i %	16,52 %
Uvektet kjernekapitalandel i %	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 184,0 mill kroner i Norges Bank. Låneverdi for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 174,8 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 85 %. Innskuddsdekningen utgjør ved årets utgang 87,27 % mot 89,1 % året før.

Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	35.907	35.907
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	37.746	37.746
Utlån til kunder	24.091	37.665	162.001	507.114	2.153.617	-17.289	2.867.199
Obligasjoner/sertifik.	19.001	4.972	26.075	246.063	-	-	296.111
Aksjer	-	-	-	-	-	87.978	87.978
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	44.889	44.889
Sum eiendeler	43.092	42.637	188.076	753.177	2.153.617	189.231	3.369.830

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	-	413.848	-	-	-	2.103.394	2.517.242
Obligasjongjeld	35.000	-	-	370.000	-	-73	404.927
Fondsobligasjoner	-	-	-	-	-	-	-
Ansvarlig lån	-	-	-	40.000	25.000	-	65.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	23.376	23.376
Egenkapital	-	-	-	-	-	359.285	359.285
Sum gjeld og egenkapital	35.000	413.848	-	410.000	25.000	2.485.982	3.369.830
Herav utenlandsk valuta							
Netto likviditetseksposering i balar	8.092	-371.211	188.076	343.177	2.128.617	-2.296.751	-0

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 125,0 % og NSFR på 144 %, pr. 31.12.2018.

Finansiering og likviditet

Finansiering	31.12.2018	31.12.2017
Innskudd kunder	2.517.242	2.400.508
Annen Gjeld	19.215	20.638
Obligasjonslån forfall 0618	0	100.000
Obligasjonslån forfall 0918	0	50.000
Obligasjonslån forfall 0119	35.000	100.000
Obligasjonslån forfall 0320	100.000	100.000
Obligasjonslån forfall 1121	100.000	75.000
Obligasjonslån forfall 0621	70.000	
Obligasjonslån forfall 1022	100.000	
Ansvarlig lånekapital	25.000	25.000
Fondsobligasjon	40.000	0
Sparebankens fond og gavefond	359.285	331.294
Forvaltningskapital	3.369.830	3.202.276
Brutto utlån	2.884.488	2.693.466
LCR	125	120
Innskuddsdekning	87,27 %	89,10 %
Likviditetsbuffer:		
Innskudd Norges Bank	31.844	56.754
Innskudd DNB uten løpetid	6.133	3.709
Limit konto i DNB	100.000	100.000
Innskudd i andre banker	31.146	
Låneverdi av verdipapirer deponert i Norges Bank	174.841	144.644
Sum likviditetsbuffer	343.964	305.107

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./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	35.907	35.907
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	37.746	37.746
Utlån til kunder	2.460	2.869.160		12.868		(17.289)	2.867.199
Obligasjoner/sertifik.	56.118	239.993				-	296.111
Aksjer	-	-	-	-	-	87.978	87.978
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	44.889	44.889
Sum eiendeler	58.578	3.109.153	-	12.868	-	189.231	3.369.830

GJELD OG EGENKAPITAL

	< 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	21.120	2.406.369	79.258	10.495		(0)	2.517.242
Obligasjongjeld	135.000	270.000				(73)	404.927
Fondsobligasjoner						-	-
Ansvarlig lån		65.000				-	65.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	23.376	23.376
Egenkapital	-	-	-	-	-	359.285	359.285
Sum gjeld og egenkapital	156.120	2.741.369	79.258	10.495	-	382.588	3.369.830
Herav utenlansk valuta							
Netto renteksponeringe balansen	-97.542	367.784	-79.258	2.373	-	-193.357	-0
Ikke balansførte derivater				-10.000			
Netto sum alle poster	-97.542	367.784	-79.258	-7.627	-	-193.357	-0
Netto % eksponering av forvaltning	-2,89 %	10,91 %	-2,35 %	-0,23 %	0,00 %	-5,74 %	

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- 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. Bankens 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 1,1 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 15,3 i fastrenteutlån med bindingstid inntil 5 år, dette utgjør 0,53 % 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. 31.12.18 – oversikt over avtaler og bokførte verdier.

Rentebytteavtaler utenom balansen

Sikringsportefølje/Instrument	Løpetid (år)	Nominelt beløp		Markeds-verdi
		31.12.2018	Snitt 2018	31.12.2018
Rentebytteavtale 1912133/3129568	2018–2021	10.000	10.000	-63
Samlet portefølje		10.000	10.000	-63

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 mesteparten av bankens obligasjoner enten statsgaranterte eller i finansinstitusjoner.

Den gjennomsnittlige effektive rente på obligasjonsbeholdningen på rapporteringstidspunktet er 1,34 % og fremkommer som avkastning i 2018 fordelt på årets gjennomsnittlige beholdning. Banken har klassifisert hele porteføljen som omløpsmidler.

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

	Nominell verdi	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
Utstedt av det offentlige				
Stater og statsgaranterte				
Børsnoterte				
Ikke børsnoterte	37.000	37.000	37.000	37.144
Lokale og regionale myndigheter				
Børsnoterte	21.000	20.983	20.955	20.986
Ikke børsnoterte	-	-	-	-
Sum utstedt av det offentlige	58.000	57.983	57.955	58.130
Utstedt av andre				
Institusjoner				
Børsnoterte				
Ikke børsnoterte	43.000	43.064	43.031	43.084
Obligasjoner med fortrinnsrett				
Børsnoterte	113.000	112.918	112.799	113.745
Ikke børsnoterte	82.000	82.427	82.326	82.373
Sum utstedt av andre	238.000	238.409	238.157	239.202
Sum sertifikater og obligasjoner	296.000	296.393	296.111	297.331

Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

Omløp	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
Ikke børsnotert						
	937.894.805	Kvinesdal Sparebank	9.260	926	843	843
	990.029.032	North Bridge Nordic Property AS	8.083	609	293	293
	980.585.522	SinOceanic Ship	37			
	992.073.861	North Bridge	8.083	391	322	322
Sum ikke børsnotert			25.463	1.926	1.458	1.458
Sum omløpsaksjer			25.463	1.926	1.458	1.458

Anlegg			Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
Ikke børsnotert						
	885.621.252	Eika BoligKreditt	14.823.776	62.128	62.128	62.128
	916.148.690	Spama AS	90	9	9	9
	979.319.568	Eika Gruppen	262.745	12.518	12.518	38.098
		SDC	2.804	1.260	1.260	1.353
	996.525.341	Andebu Sparebank Eiendomsmegling	1.360	139	139	139
	918.713.867	Vipss AS	925	2.817	2.817	2.817
Sum ikke børsnoterte			15.091.700	78.871	78.871	104.544
Sum anleggsaksjer			15.091.700	78.871	78.871	104.544

Rente og aksjefond			Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi
Børsnotert						
	912.370.275	Eika Kreditt	7.292	7.393	7.650	7.650
Sum børsnotert			7.292	7.393	7.650	7.650
Sum rente og aksjefond			7.292	7.393	7.650	7.650
Sum verdipapirer med variabel avkastning			15.124.455	88.190	87.979	113.652

Endringer i 2018	Anleggsaksjer
Inngående balanse	67.333
Tilgang 2018	12.946
Avgang 2018	-3.068
Nedskrivning	1.660
Utgående balanse	78.871

	2018	2017
Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer		
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	128	63
Kurstap ved omsetning av obligasjoner	-189	-344
Kursregulering obligasjoner	-126	552
Netto gevinst/-tap obligasjoner	-187	271
Kursgevinst ved oms. av aksjer og andeler	595	
Kurstap ved oms. av aksjer og andeler	-772	-15
Kursregulering aksjer og andeler	2.820	1.185
Netto gevinst/-tap aksjer og andeler	2.643	1.170
Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta	482	394
Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	2.938	1.835
Gevinst/tap og nedskrivning på verdipapirer klassifisert som anleggsmidler	2018	2017
Gevinst ved tildeling av aksjer og fusjon - VBB AS	1.101	-
Gevinst ved omsetning av aksjer - andre	558	7
Netto gevinst/tap på aksjer klassifisert som anleggsmidler	1.659	7

Note 7. Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital

	2018	2017
Ansvarlig lånekapital	964	946
Fondsobligasjoner	1.107	
Sum renter ol. kostnader på ansvarlig lånekapital	2.071	946

Note 8. Andre rentekostnader

	2018	2017
Avgift til Sikringsfondet	1.654	1.504
Sum andre rentekostnader	1.654	1.504

Note 9. Provisjonsinntekter og provisjonskostnader

Provisjonsinntekter	2018	2017
Garantiprovisjon	318	364
Formidlingsprovisjon	162	899
Betalingsformidling	6.770	6.479
Verdipapirforvaltning og -omsetning	998	1.205
Provisjon Eika Boligkreditt	7.995	6.923
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	2.913	2.579
Andre provisjons- og gebyrinntekter	1.842	778
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	20.998	19.227
Provisjonskostnader	2018	2017
Transaksjonsavgifter og lignende	1.953	2.365
Betalingsformidling, interbankgebyrer	154	166
Andre provisjonskostnader	1.121	819
Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	3.228	3.350

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. 28 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 2018 da den ytelsesbaserte pensjonsordningen er avvirket. Restsaldo på bankens innskudds- og premiefond er MNOK 0,4 og er balanseført på linje 13.2 i balansen.

Kompensasjonsordning

Som følge av avviking 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 67 år. Kompensasjonen blir utbetalt som vanlig lønn.

AFP – Ytelsesbasert flerforetaksordning

Bankens AFP-ordning er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosent av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende og ingen fondsopbygging i ordningen, og det forventes at premienivået vil øke for de kommende årene. Kostnader tilknyttet AFP utgjør MNOK 0,3 av pensjonskostnaden i 2018.

	2018	2017
Egenandel AFP	304	287
Innbetalt til Innskuddsbasert ordning	1.238	1.198
Premie belastet innskudds- og premiefond	-826	
Balanseføring av innskudds- og premiefond	-401	
Ytelsesbasert pensjonsordning	-	-9.008
Netto (pensjonsforpliktelser)/ midler ved periodens slutt	315	-7.523

Note 11. Lønns- og administrasjonskostnader

	2018	2017
Lønn til ansatte	16.526	17.394
Honorar til styre og tillitsmenn	514	513
Pensjoner	315	-7.523
Arbeidsgiveravgift	3.362	3.649
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	3.611	1.226
EDB-kostnader	7.509	7.116
Markedsføring	1.627	1.722
Reiser, opplæring etc	224	216
Rekvisita	510	440
Honorarer eksterne tjenester		
Innleie vikarbyrå	-	142
Telefon, porto	852	623
Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader	35.050	25.518
Antall ansatte pr 31.12.	27,0	27,0
Antall årsverk pr 31.12.	24,5	26,3
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	25,4	26,5

Note 12 Ytelser og lån til ledende ansatte m.v

Navn	Lønn	Natural- ytelser	Pensjons- ordninger	Annen godt- gjørelse	Sum	Lån
Børre Grovan	981.783	15.197	136.896	319.992	1.453.868	0
Bjørn Einar Grytnes	726.872	22.944	61.411	166.152	977.379	969.151
Bjørnar Skatvedt	699.961	29.106	52.690	76.513	858.270	2.452.803
Øyvin Hansen	609.095	25.026	49.739		683.860	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. Avsatt bonusbeløp pr. årsverk i 2018 er kr. 18.000,-. Dette beløpet utbetales i februar 2019 og er således ikke med i ovennevnte oppstilling.

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	90.000		
Anette Kjærås Firing	65.000	1.786.590	
John Arve Knippen (vara)	8.000		
Rolf Fevang	65.000	4.246.667	
Petter Kjæraas	65.000		201.000
Linn Therese Bekken	65.000		
Jon Henrik Grindlia		2.074.096	
Morten Bryne	16.250		
Alexander Hangaas (vara)	2.000		
Janett Kolstad (vara)	43.333		
Sum	419.583	8.107.353	201.000

Forstanderskapet	Honorar	Lån	Garanti
Kjersti Helene Kjærås	2.000	2.000.000	
Odd Brathaug	4.000	3.000.000	230.625
Jostein Jacobsen	8.000		
Bjarne Sommerstad	8.000	2.134.058	
Turid Trevland Rye-Johnsen		1.000.000	75.000
Kari Gran	8.000	3.813.715	
Berit Sommerstad	3.000	600.000	
Elisabeth Møyland Halum	2.000		
Cecilie Venås Hansen	4.000	880.00	
Janett Kolstad	2.000	2.193.908	
Hans Arnt Narum	2.000	2.000.000	
Alexander Hangaas	2.000		
Torild Larsen	2.000	1.751.480	
Steinar Ellefsrød	2.000	1.710.000	
John Arve Knippen	2.000		
Steinar Hvitstein	2.000		
Henning Dahl(vara)	2.000		
Jon Henrik Grindlia(valgkomite)	6.000		
Sum	61.000	18.203.161	306.625

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. 2.000,- 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 252.326,- for 2018, 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 tilfredsstillter kravene. Banksjef er med i bankens ordinære pensjonsordning

Note 13. Varige driftsmidler

	Driftsmidler	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2018	27.127	31.720	461	59.308
Tilgang	290	21		311
Avgang				-
Kostpris 31.12.2018	27.417	31.741	461	59.619
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2018	13.819	4.617		18.436
Tilbakeførte avskrivninger på utrangerte driftsmidler				-
Ordinære avskrivninger	2.181	635		2.816
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2018	16.000	5.252		21.252
Bokført verdi 31.12.2018	11.417	26.489	461	38.367

Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m ²	Herav utleid areale m ²	Balanseført verdi 31.12
Bankbakken 2	Forretningsbygg	1.100	-	19.342
Rådhusgata 17	Forretningsbygg	450	150	7.147
Sum				26.489

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

Note 14. Andre driftskostnader

	2018	2017
Andre driftskostnader		
Driftskostnader fast eiendom	681	604
Honorar ekstern revisor	489	471
Leie av lokaler	0	80
Forsikringer	102	114
Ordinære tap	82	35
Andre driftskostnader	8.527	8.369
Sum andre driftskostnader	9.881	9.673

Spesifikasjon av avregnet revisjonshonorar:

	2018	2017
Lovpålagt revisjon	231	230
Attestasjon	42	41
Skatterådgivning		
Andre tjenester utenfor revisjon	31	54
Sum revisjonshonorar inkl. mva	304	325

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 fradragsberettigede kostnader, skattefrie inntekter.

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

Skattekostnad	2018	2017
Betalbar inntektsskatt for året	7.664	6.609
Endring utsatt skatt	-93	2.026
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-89	-72
Formuesskatt	596	567
Sum skattekostnad	8.078	9.130

	2018	2017
Beregning av betalbar skatt		
Resultat før skattekostnad	37.070	38.562
Permanente forskjeller	-6.785	-4.373
Endring midlertidige forskjeller	372	-7.753
Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt	30.657	26.436
Betalbar skatt på årets resultat, 25 %	7.664	6.609

Betalbar skatt fremkommer som følger:

Formuesskatt	596	567
Inntektsskatt	7.664	6.609
Sum betalbar skatt	8.260	7.176

Oversikt over midlertidige forskjeller	Endring	2018	2017
Varige driftsmidler	-656	750	1.406
Premiefond	402	402	
Gevinst og tapskonto	-111	445	556
Obligasjoner og andre verdipapirer	-6	-281	-275
RM avsetning	-	-623	-623
Renteswap	-	4	4
Grunnlag utsatt skatt+ /utsatt skattefordel-	-371	697	1.068
Bokført utsatt skattefordel (-) /utsatt skatt (+)	-93	174	267
Endring i skattesats			
Sum bokført utsatt skattefordel		174	267

Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2018
25% skatt av resultat før skatt	9.267
25% skatt av permanente forskjeller	-1.696
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-89
Formuesskatt	596
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	8.078

Skattekostnaden utgjør 21,8 % av regnskapsmessig resultat før skatt.

Netto utsatt skattefordel per 31.12.2018 er beregnet med 25 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier.

Note 16. Kontanter og innskudd i Norges Bank

	2018	2017
Kontanter og fordringer på sentralbanker		
Kontanter i norske kroner	3.854	4.233
Kontanter i utenlandske valutasorter	209	373
Innskudd i Norges Bank	31.844	56.754
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	35.907	61.360

Note 17. Eierinteresser i datterselskaper og tilknyttede selskaper

Tilknyttet selskap

Selskapets navn	Kontor- kommune	Selskaps- kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total EK 2018	Resultat 2018	Bokført Verdi
Andebu Sparebank Eiendomsmegling AS	Sandefjord	405	1360	34 %	2586	1.027	139

Mellomværende med tilknyttede selskaper og datterselskaper

	2018	2017
Innskudd fra tilknyttede selskaper	13.968	8.981
Utlån til tilknyttede selskaper	0	0
Renter til tilknyttede selskaper	231	185
Renter fra tilknyttede selskaper	13	14

Banken har mottatt 492.448,- kroner i utbytte i 2018.

Regnskapet til Andebu Sparebank Eiendomsmegling er ikke revidert.

Note 18. Gjeld til kredittinstitusjoner og innskudd

Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.	2018		2017	
	Beløp	%	Beløp	%
Innskudd fra og gjeld til kunder				
Uten avtalt løpetid	1.839.387		1.811.972	
Med avtalt løpetid	677.855		588.536	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	2.517.242	1,12 %	2.400.508	1,02 %

Banken hadde pr 31.12.2018 ingen innskudd fra låneformidlere.

Gjennomsnittlig effektiv rente for innskudd til kunder er 0,75 %. Renten er beregnet ut fra årets rentekostnad mot bokført, gjennomsnittlig kapital.

Innskudd fra kunder	2018		2017	
	Beløp	%	Beløp	%
Lønnstakere og lignende	1.883.098	74,8 %	1.794.341	74,7 %
Utlandet		0,0 %		0,0 %
Næringssektor fordelt:				
Jordbruk, skogbruk, fiske	74.178	2,9 %	65.489	2,7 %
Industriproduksjon	33.914	1,3 %	43.957	1,8 %
Bygg og anlegg	86.528	3,4 %	83.503	3,5 %
Varehandel, hotell/restaurant	28.382	1,1 %	29.515	1,2 %
Transport, lagring	24.196	1,0 %	18.808	0,8 %
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	230.635	9,2 %	216.421	9,0 %
Sosial og privat tjenesteyting	156.083	6,2 %	133.347	5,6 %
Offentlig forvaltning	228	0,0 %	15.127	0,6 %
Sum innskudd	2.517.242	100,0 %	2.400.508	100,0 %

Innskudd	2018		2017	
	Beløp	%	Beløp	%
Vestfold	2.315.812	92,0 %	2.128.406	88,7 %
Oslo/Akershus	92.222	3,7 %	110.323	4,6 %
Øvrige,samt utland	109.208	4,3 %	161.779	6,7 %
Sum innskudd	2.517.242	100,0 %	2.400.508	100,0 %

Note 19. Gjeld opptatt ved utstedelse av obligasjonslån

Utestående pr 31.12.2018	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført Verdi	Amortisering	Nominell rente
Lånetype/ISIN						
Obligasjonslån						
*NO0010755119	11.01.2016	11.01.2019	35.000	35.000		2,46 %
NO0010789969	30.03.2017	30.03.2020	100.000	100.000		2,08 %
NO0010811102	22.11.2017	22.11.2021	100.000	100.000		2,04 %
NO0010834567	19.10.2018	19.10.2022	100.000	100.000		1,87 %
NO0010840192	28.12.2018	28.06.2021	70.000	70.000		1,98 %
Over/under kurs				-73		
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer			405.000	404.927		
*Lånet var opprinnelig pålydende kr. 100.000, men banken har kjøpt tilbake kr. 65.000,-						

Ansvarlig lån						
NO0010779887	07.12.2016	07.12.2026	25.000	25.000		4,06 %
Fondsobligasjon						
NO0010825086	19.06.2018	19.06.2023	40.000	40.000		5,28 %
Sum ansvarlig lån og fondsobligasjoner			65.000	65.000		

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

Note 20. Spesifikasjon av annen gjeld

	2018	2017
Annen gjeld		
Bankremisser	12	255
Betalingsformidling	2.485	1.399
Skyldige offentlige avgifter	323	254
Betalbar skatt	8.260	7.176
Skattetrekk	1.840	2.198
Annen gjeld ellers	6.250	4.754
Sum annen gjeld	19.170	16.036

Note 21. Egenkapital

Bankens egenkapital består av sparebankens fond på kr. 356.985 og et gavefond på kr. 2.300 linje.

	Innskutt egenkapital	Spb. fond	Gavefond	Utjevn.fond	Egenkapital
Egenkapital 01.01.2018	-	328.994	2.300	-	331.294
Utbetalte gaver					-
Årsoppgjørdisposisjoner		27.992			27.992
Egenkapital 31.12.2018	-	356.986	2.300	-	359.286

	2018	2017
Overført til gaver	1.000	600
Overført til Sparebankens fond	27.992	28.834
Sum	28.992	29.434

Gaver til styrets disposisjon bokført som annen gjeld MNOK 1.
Resultat etter skatt i prosent av gjennomsnittlig forvaltningskapital er 0,88 %.

Note 22. Garantiansvar

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lånet er innenfor 60 % av panteobjektets verdi. Bankens kunder har pr 31.12.18 lån for 1.134,0 mill. kroner hos EBK.

Garantibeløpet overfor EBK er todelt:

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

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

Banken har en likviditetsforpliktelse mot EBK. EBK har i sin 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. 31.12.2018 var likviditetsforpliktelsen til EBK beregnet til 0. Banken har også en avtale med EBK om kapitalstøtte. Kapitalstøtten inntreffer hvis EBK har behov for ansvarlig kapital for å nå sitt kapitalmål på 10 %. EBK har ikke offentliggjort evt. emisjonsbeløp for 2018.

	2018	2017
Garantiansvar		
Betalingsgarantier	5.084	3.176
Kontraktsgarantier	8.536	11.316
Andre garantier	5.084	4.577
Samlet garantiansvar ovenfor kunder	18.704	19.069
Garanti ovenfor Eika Boligkreditt	15.930	14.662
Sum garantiansvar	34.634	33.731
Garanti til Bankenes Sikringsfond	-	-

Alle lån i EBK ligger innenfor 60 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset. Banken har ikke overtatt misligholdte lån fra Eika boligkreditt i 2018. Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i all vesentlighet ikke vært bokført på bankens balanse.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholds sannsynlighet 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 11,3 mill. kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.

	2018	2017
Garantier til Eika Boligkreditt AS		
Total andel av garantiramme		
Saksgaranti	4.590	4.179
Tapsgaranti	11.340	10.483
Samlet garantiansvar ovenfor Eika Boligkreditt AS	15.930	14.662

	2018		2017	
	Beløp	%	Beløp	%
Garantier fordelt geografisk				
Vestfold	18.627	53,8 %	18.992	56,3 %
Oslo/Akershus	15.930	46,0 %	14.662	43,5 %
Andre	77	0,2 %	77	0,2 %
Sum garantier	34.634	100,0 %	33.731	100,0 %

Note 23. Nøkkeltall

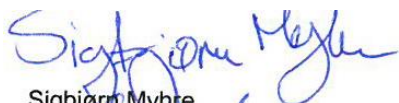
TABELL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2018	2017
Resultat		
Kostnader i % av inntekter justert for VP	61,5 %	62,4 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd**	25,5 %	-15,5 %
Egenkapitalavkastning*	8,4 %	9,3 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	23,2 %	24,8 %
Innskuddsmargin hittil i år	0,05 %	-0,10 %
Utlånsmargin hittil i år	2,24 %	2,40 %
Netto rentemargin hittil i år	1,80 %	1,81 %
Resultat etter skatt i % av FVK	0,88 %	0,95 %
Innskudd og Utlån		
Utlånsvekst	7,1 %	6,7 %
Utlånsvekst inkl. EBK	7,4 %	9,1 %
Innskuddsvekst	4,9 %	-1,9 %
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	18,4 %	18,9 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	32,5 %	32,4 %
Innskuddsdekning	87,3 %	89,1 %
* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert		
**Korrigert for pensjonskostnad er kostnadsveksten 3,89 %		
Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert	2018	2017
*Soliditet		
Ren kjernekapitaldekning	16,52 %	18,05 %
Kjernekapitaldekning	18,80 %	18,05 %
Kapitaldekning	20,43 %	19,36 %
Leverage ratio	8,20 %	8,82 %
*Kapitaldekningstallene for 2018 er inkludert konsolidering samarbeidende grupper		
Likviditet		
LCR	125	120
NSFR	144	138

Erklæring fra styrets medlemmer og daglig leder

Vi bekrefter at årsregnskapet for perioden 01. januar til 31. desember 2018, etter vår beste overbevisning, er utarbeidet i samsvar med gjeldende regnskapsstandarder og at opplysningene i regnskapet gir et rettviseende bilde av bankens eiendeler, gjeld, finansielle stilling og resultat som helhet og at opplysningene i årsberetningen gir en rettviseende oversikt over utviklingen, resultat og stilling til banken, sammen med en beskrivelse av de mest sentrale risiko- og usikkerhetsfaktorer foretaket står ovenfor.

Andebu 13.02.2019



Sigbjørn Myhre
Leder



Anette Kjærås Firing
Nestleder

Rolf Fevang



Jon Henrik Grindlia



John Petter Kjæraas



Linn Therese Bekken



Børre Grovan
Banksjef



Bjørnar Skatvedt
Økonomisjef

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 2018, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2018, og av dens 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 revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll;
- ▶ opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontrollen som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll;
- ▶ vurderer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om 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

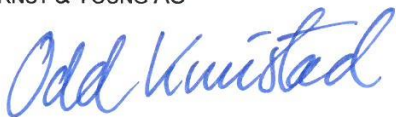
Konklusjon om årsberetningen

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

Larvik, 13. februar 2019
ERNST & YOUNG AS



Odd Knustad
statsautorisert revisor