

Årsrapport 2017

Valdres Sparebank



INNHold

Årsrapport 2017.....	1
Årsberetning 2017	4
Fusjon	5
Forvaltning	6
Forsikring	7
Styret	7
Renteendring	7
Virksomhet	7
Finansiell risiko	7
Markedsrisiko	7
Likviditetsrisiko	8
Kredittrisiko	9
Disponering av overskuddet	9
Egenkapital	9
Ansatte	10
Arbeidsmiljø	10
Internkontroll	10
Samfunnsansvar	10
Miljø	11
Avdeling Fagernes	12
Avdeling Vang	12
Valdres Eiendomskontor AS	12
Eika Alliansen	12
Lokalbankene ved din side	12
Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig finansiering	13
Utsikter for kommende år	13
Takk	13
Generelle Regnskapsprinsipper.....	15
GENERELT	15
UTLÅN – BESKRIVELSER OG DEFINISJONER	15
FINANSIELLE INSTRUMENTER.....	16
VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER	17
SKATT.....	17
OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA.....	17
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	18
Resultatregnskap.....	19
Balanse	21
Resultatregnskap – Proforma	23
Balanse – Proforma.....	25

Kontantstrømoppstilling.....	27
Noter	28
NOTE 1 – FINANSIELL RISIKO	28
NOTE 2 – KREDITTRISIKO	29
NOTE 3 – KAPITALDEKNING	35
NOTE 4 – LIKVIDITETSRISIKO	36
NOTE 5 – RENTERISIKO	38
NOTE 6 – MARKEDSRISIKO	38
NOTE 7 – ANDRE RENTEKOSTNADER	40
NOTE 8 – PROVISJONSINNTÆKTER OG PROVISJONSKOSTNADER.....	40
NOTE 9 – PENSJON	41
NOTE 10 – LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER.....	41
NOTE 11 – LÅN OG YTELSE	42
NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER.....	43
NOTE 13 – SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER	43
NOTE 14 – SKATTEKOSTNAD.....	44
NOTE 15 – KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK.....	44
NOTE 16 – Eierinteresser i datterselskaper	45
NOTE 17 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA KUNDER.....	45
NOTE 18 – SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD	46
NOTE 19 – EGENKAPITAL	46
NOTE 20 – GARANTIANSVAR.....	46
NOTE 21 – NØKKELTALL	48
NOTE 22 – Virksomhetssammenslutning.....	49
Revisors beretning.....	51
Gaveutdeling.....	54

Årsberetning 2017

Global utvikling

Verdensøkonomien viste i 2017 klare tegn på økt optimisme og sterkere vekst. Aktiviteten hos flere av Norges sentrale handelspartnere tok seg opp og arbeidsledigheten falt i flere land, til lavere nivåer enn i perioden før finanskrisen. I tillegg så man høyere investeringsvekst og fortsatt sterk forbruksvekst. Utviklingen har vært understøttet av en svært ekspansiv pengepolitikk, som har inkludert utradisjonelle tiltak, i form av verdipapirkjøp, i mange land. Det lave rentenivået må ses i sammenheng med en prisvekst som har holdt seg lav. I takt med at aktiviteten har økt, har sentralbankene i flere land startet utfasingen av de ekstraordinære tiltakene, og også hevet styringsrenten enkelte steder.

USA var et av landene som var tidlig ute med rentekutt og verdipapirkjøp (kvantitative lettelsler), for å stimulere til økt økonomisk aktivitet etter finanskrisen. Tiltakene har hatt ønsket effekt og i 2017 tiltok veksten, mens arbeidsledigheten ble ytterligere redusert. Den økende aktiviteten førte til tre rentehevinger fra den amerikanske sentralbanken FED gjennom året, samtidig som det ble iverksatt en gradvis nedskalering av sentralbankens balanse. Den pengepolitiske innstramningen vil i noe grad kunne bli motvirket av skattereformen som ble vedtatt mot slutten av året.

I Eurosonen fortsatte bedringen i økonomisk aktivitet gjennom fjoråret, og veksten endte antagelig på sitt høyeste nivå siden før finanskrisen. Fremgangen var bredt basert med økt inntektsvekst og sterkere fremtidstro, som igjen påvirket forbruk og investeringsnivå i en positiv retning. Prisveksten steg noe, men utviklingen var ikke tilstrekkelig sterk til at den europeiske sentralbanken gjorde endringer i den ekspansive pengepolitikken. Imidlertid ble det annonsert at verdipapirkjøpsprogrammet nå vil bli trappet ned. Verdipapirkjøpene vil etter planen bli avsluttet høsten 2018, dersom økonomien ikke opplever ytterligere tilbakeslag.

Situasjonen i fremvoksende økonomier tok seg også opp gjennom fjoråret. Veksten endte samlet sett på 4,5 prosent. Årsaken til fremgangen skyldtes i stor grad positiv utvikling i de råvareeksporterende økonomiene. Kina stod for et solid bidrag, med en vekst i overkant av 6 prosent.

Veksten i Kina tilskrives ekspansiv finanspolitikk og høy aktivitet i boligmarkedet. Flere forhold taler for at Kinas veksttakt vil bli noe lavere fremover.

Norsk økonomi

Aktiviteten i Fastlands-Norge tok seg opp i 2017, etter et 2016 med den svakeste veksten siden finanskrisen. Veksten ble om lag fordoblet, til i underkant av 2 prosent. Dette ligger tett opptil den årlige veksttaket Norges Bank forventer de nærmeste årene.

Boliginvesteringene har vært en av de sentrale bidragsyterne til økt vekst. Som følge av sterk prisutviklingen i boligmarkedet over flere år, og særlig i 2016, ble det igangsatt bygging av et betydelig antall boliger i 2017. I januar 2017 kom det et omslag i boligmarkedet. Prisendringen var særlig markant i Oslo, hvor prisene også hadde steget kraftig mot slutten av 2016. På tross av omslaget endte årsveksten i boligprisene i Norge på 5,7 prosent. Nedgangen fra begynnelsen av året sammenfalt med myndighetenes beslutning om videreføringen og tilstramming av boliglånsforskriften. Det er grunn til å anta at omslaget i markedet vil kunne påvirke boligbyggingen i årene fremover.

En tyngende faktor for veksten i norsk økonomi de senere år har vært fallet i oljeprisen, med påfølgende fall i oljerelaterte investeringer. Gjennom 2017 tok oljeprisen seg opp med om lag 10 USD per fat. Samtidig har nedgangen i aktivitet medført en rekke tiltak som har redusert kostnadsnivået i sektoren. Oljeinvesteringene har trolig bunnet ut, og vil øke i tiden fremover. Med forventninger om et høyere investeringsnivå også i øvrige bedrifter, ventes en positiv impuls fra realinvesteringer for økonomien fremover.

Positive utsikter, bedring i reallønnsvekst og et fortsatt lavt rentenivå, ga grunnlag for en god forbruksvekst i husholdningene i 2017. Dette gjaldt særlig forbruk av tjenester. Husholdningene har imidlertid økt sin gjeldsbelastning ytterligere, og er, gitt høy andel av boliglån med flytende rente, utsatt for endringer i rentenivået. Arbeidsmarkedet bedret seg gjennom året, målt ved både arbeidskraftsundersøkelsen (AKU) og registrert ledighet hos NAV. Ledigheten var i november 2017 på 4,1%.

Prisveksten, målt ved konsumprisindeksen (KPI), ble betydelig redusert i 2017, etter å ha nådd en topp på 4,4 prosent sommeren 2016. Den relativt høye prisveksten i 2016 var i stor grad en konsekvens av at den norske kronen hadde falt i verdi, med påfølgende prisvekst på importerte varer. I 2017 avtok denne effekten og prisveksten ble redusert til i overkant av 1 prosent, et nivå godt under styringsmålet for pengepolitikken på 2,5 prosent.

Bedringen av situasjonen i norsk økonomi gjennom fjoråret var ikke av en slik grad at Norges Bank ønsket å heve styringsrenten fra 0,5 prosent. Sentralbanken la vekt på at man bør gå varsomt frem i rentesettingen, men at en første renteheving ikke er langt unna i tid, dersom norsk og internasjonal økonomi utvikler seg som forventet.

Finanspolitikken bidro også i ekspansiv retning i 2017. Det strukturelle, oljekorrigerte underskuddet, som måler den underliggende pengebruken av oljeinntektene, økte til 220 milliarder kroner. Målt som andel av trend-BNP for Fastlands-Norge innebar dette en vekstimpuls i økonomien på 0,4 prosent. I forhold til kapitalen i Statens pensjonsfond utland (oljefondet), utgjorde underskuddet 2,9 prosent i 2017, en tidel lavere enn handlingsregelen. Regelen ble i 2017 redusert fra 4 til 3 prosent for å reflektere en lavere forventet realavkastning fra oljefondet (Statens Pensjonsfond Utland), hvilket isolert sett taler for lavere innfasing av midler fra oljefondet inn i norsk økonomi.

Fusjon

Vestre Slidre Sparebank og Vang Sparebank startet i 2015 sonderingen for å se på hvilke muligheter man hadde for å fortsatt være en solid bank med lokal forankring i 2020. Man har jobbet ut fra tre alternativer: 1) Dagens struktur 2) Videreutvikle dagens lokalbank og 3) Strukturelle muligheter. Etter nærmere vurderinger, endte man på å se nærmere på hvilke strukturelle muligheter man hadde. Det ble nedsatt en arbeidsgruppe som bestod av bankenes styreledere, nestledere, tillitsvalgte og banksjefer. Det ble gjennomført flere studieturer til nylig fusjonerte banker, man hadde egne studieturer for bankenes styre til Eika Gruppen hvor man fikk ytterligere faglig påfyll og kvalitetssikringer. Når man kom i gang med fusjonsprosess valgte man å leie inn juridisk bistand. Man konkluderte med at en fusjonert bank ville styrke vår lokale tilstedeværelse, samt bygge en fremtidsrettet lokalbank med lokal tilstedeværelse. Vi satset på endring for bevaring! Som kjent endte det med at begge bankenes

øverste organ enstemmig stemte for fusjonsplanen til styret den 24. april 2017. Den 27. april 2017 ble fusjonen kunngjort, hvor Vang Sparebank var den overdragende bank, og Vestre Slidre Sparebank var den overtakende. 21. august 2017 ble den juridiske fusjonen gjennomført, og navnet på den nyfusjonerte banken ble samtidig Valdres Sparebank. Teknisk fusjon gjennomføres i mars 2018.

Den fusjonerte banken i tall (pr 31.12.17)
– FVK på over 1,8 milliarder kroner inkl. EBK
– Utlån på 1,6 milliarder kroner inkl. EBK
– Innskudd på 1,3 milliarder kroner
– 22 ansatte

Vang Sparebank som den overdragende bank ble etablert den 6. juli i 1889. Det gikk lang tid før folk flest skjønnte hva det betydde at bygda hadde egen bank, men etter hvert fant flere og flere ut at det var nyttig å ha en lokalbank. Samlet kom det inn 410,29,- i innskudd første bankdag. Det var i årene etter 1950 at banken vokste hurtig. I de første årene hadde banken tilhold i Klukkarhaugo, deretter i kommunehuset, før banken flyttet inn i eget bygg i 1985, som fortsatt er bankens bygg. Det har vært totalt seks banksjefer i Vang Sparebank siden første banksjefstilling i 1970.

Ved utgangen av 2016 hadde Vang Sparebank en FVK på 733 millioner kroner, inkl. EBK var den på 818 millioner kroner. Bankens kapitaldekning var på 22,20 %. Det var 11 ansatte, tilsvarende 9,7 årsverk i banken.

Aktivitet i Valdres

Valdres er i en særstilling når det kommer til det å by på natur- og kulturopplevelser, og har et svært godt turtilbud til alle årstider. De siste årene har Valdres markert seg med festivaler, arrangementer, levende stølsområder og ikke minst et godt utvalg av kortreist mat.

Det at Valdres tilhører et snøsikkert område, og har en fantastisk natur i møtet mellom øst og vest, har gjort regionen til et opplevelseseldorado for både de som søker ro og fred i fjellheimen, men også for de som søker ulike friluftaktiviteter.

I 2017 passerte antall hytter i Valdres det samlede innbyggertallet i regionen. Dette har vært med på å generere høy aktivitet for både entreprenører og håndverkere, og danner godt grunnlag for vedlikeholdsbehov fremover.

Det har de siste årene vært, og det pågår, en betydelig utbygging av E16 gjennom dalføret. Bjørge – Bagn og Øye – Filefjell har hatt en ramme

på ca 4,5 mrd kroner, og dette har medført økt omsetning for lokalt næringsliv. Det gjenstår fortsatt ferdigstilling av påbegynte prosjekter, samt ligger det rette for en rask oppstart på FV33, og kanskje noe på strekningen Fagernes – Hande.

I tillegg til at det slår positivt ut for lokalt næringsliv, vil man med bedre veier få flere som velger Valdres som turist- og hyttedestinasjon i fremtiden.

Stabile bedrifter innen handels- og servicenæringen gir fremdeles mange trygge arbeidsplasser. Vestre Slidre har fortsatt lav arbeidsledighet, og er blant kommunene i fylket med lavest arbeidsledighet; 1,1 % av arbeidsstyrken registrert som helt ledige. Dette utgjør totalt 13 personer, og er en økning på fire ledige fra i fjor.

Landbruket er en viktig del av Valdres, og vår identitet. Valdres er den region i Nord-Europa med flest aktive støler. Utover selve matproduksjon, er landbruket viktig for både reiseliv og kulturlandskap. Tall for Oppland viser at landbruket står for hele 12 % av sysselsettingen i fylket, og at det derigjennom skapes store verdier ikke bare innen landbruk, men også innen og landbruksbasert industri. Dette viser hvor viktig landbruket er for Valdres.

Reiseliv er en tradisjonsrik og viktig næring i Valdres. Tall fra Visit Valdres viser at folket virkelig har fått smaken på fjell- og stølslivet. Det var en økning på hele 65.000 besøkende i Valdres i perioden fra 2015 til 2016, noe som viser områdets popularitet. Dette understreker at turisme generelt er en viktig del av næringslivet i Valdres.

Kongevegen over Filefjell har blitt en svært stor attraksjon, som har fått internasjonal oppmerksomhet. Mjølkevegens popularitet er stigende, i tillegg har man den kjente Besseggen-ruta, for å nevne noen.

Det jobbes mot å oppnå den internasjonale verifisering «bærekraftige reisemål» innen et par år. Dette er turistnæringens stempel på destinasjoner med fokus på å begrense den negative effekten turisme kan medføre, i tillegg til at destinasjonen må ha et kontinuerlig arbeid rettet mot å forbedre forretningspraksisen og forholdet til lokalsamfunnet. Dette innebærer blant annet kortreist mat, redusert forsøpling i naturen, samt det å anvende lokal arbeidskraft.

Banken er stolt samarbeidspartner med Vinjerock, Valdresrittet og Norsk Rakfiskfestival, for å nevne

noen. Dette er store arrangementer som tiltrekker seg mange tilreisende. Her ser man en økende trend med at de tilreisende ofte kommer til Valdres noen dager før arrangement, og gjerne blir noen dager etter endt arrangement, for nettopp å få med seg mer av alt Valdres har å tilby.

Forvaltning

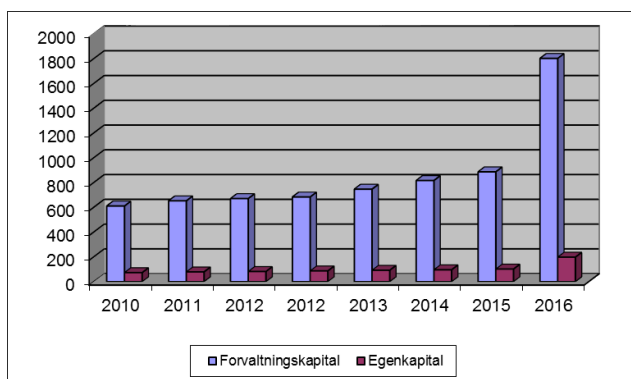
Valdres Sparebank fikk et meget godt resultat i 2017, til tross for at man gjennom året har frigjort en del ressurser til fusjonsarbeidet som har pågått. Rentenivået stabiliserte seg gjennom året, dog på et lavt nivå i historisk perspektiv. Rentemarginene er, og har vært, under press i hele finansbransjen. Det er først og fremst bankens styrkning av rentenetto, økte provisjonsinntekter og utbytte på investeringer i Eika Alliansen, kombinert med fokus på kostnadsstyring og lav netto inngang på tap, som bidrar til at resultater er bedre enn budsjettert. Styret er med dette tilfreds med utbyttet på investeringene som er gjort i Eika-gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Den underliggende bankdriften er god, til tross for den harde konkurransesituasjon. I dette markedet har vi likevel oppnådd en 12 måneders vekst i utlån på 13,07 %, hvilket er betydelig høyere enn kredittveksten nasjonalt. Brutto utlånsvekst inkl. EBK endte på 14,80 %. Bankens driftsresultat før tap og nedskrivninger for 2017 utgjør 9,2 mill. kroner (*proforma 13,3 mill.*). Resultat for regnskapsåret etter skatt utgjør 7,1 mill. kroner (*proforma 10,6 mill.*).

Valdres Sparebank har kun kjernekapital, og egenkapitalen styrkes ved resultatet. Selv om egenkapitalandelen går svakt ned inneværende år, ligger den fortsatt godt over myndighetenes innførte kapitalkrav.

Innskuddene har i 2017 økt med totalt 185,3 millioner kroner, eller 13,81 %, til totalt 1.527,0 millioner kroner. Innskuddsdekningen for vår bank er fremdeles meget god: den utgjorde 100,33 % ved utgangen av året.

Bankens forvaltningskapital økte med 11,63 % til 1.803,0 millioner kroner i 2017. Inklusiv Eika Boligkreditt utgjør aktivitetskapitalen 2.053,2 millioner kroner.

Bankens rentenetto målt i forhold til gjennomsnittlig forvaltet kapital, er redusert fra 2,04 % i 2016 til 2,03 % i 2017. Målt i kroner utgjør bankens rentenetto 32,4 mill. kroner i 2017 mot 30,0 mill. kroner i 2016.



Forsikring

Salg av skadeforsikring og personforsikring i Eika er en viktig inntektskilde for vår bank. Samlet årlig premieinnbetaling for skadeforsikring fra våre kunder til selskapet, var ved årsslutt 36,7 millioner kroner, noe som er en nedgang fra 2016. Årlig premieinnbetaling for personforsikring utgjør rett i underkant av 3,7 millioner kroner ved årsslutt.

Samlet provisjonsinntekter fra forsikringsområdet utgjør 0,59 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital.

Styret

Styret har hatt 14 styremøter og behandlet 213 saker. Styret er også oppnevnt som Revisjons- og Risikoutvalg.

Renteendring

Det er ikke foretatt renteendring på verken utlån eller innskudd i løpet av 2017. Det har vært noen tilpasninger som følge av fusjonen.

Virksomhet

2017 var det 157. regnskapsåret som Valdres Sparebank hadde bankdrift med utgangspunkt i Vestre Slidre.

Det er betalt renter til andre kredittinstitusjoner på 689 tusen kroner. For 2016 var tilsvarende kostnad 451 tusen kroner.

Totalt er det innbetalt kr 274 tusen kroner i rente fra andre kredittinstitusjoner, mot 324 tusen kroner i 2016.

Det har vært en svak reduksjon i rentenettoen. Denne har gått ned fra 2,04 % til 2,03 %.

Gebyr og provisjonsinntekter har gått opp fra 0,73 % til 1,10 %, målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital. Driftsutgiftene målt mot gjennomsnittlig forvaltningskapital har økt fra 1,94 % til 2,15 %.

Resultatet før tap og nedskrivninger er kr 8.616 (*proforma 12.071 mill/1,03 %*) millioner kroner, som utgjør 0,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, samme tall var 0,97 % i 2016.

Resultat for regnskapsåret er 7.064 millioner kroner (proforma 10.722 mill.) mot kr 6.069 millioner kroner i 2016.

Etter styrets vurdering, er den økonomiske situasjonen for banken god, særlig sett opp mot den underliggende driften og at banken er inne i fusjonsprosess. Styret stadfester at forutsetningene for fortsatt drift er til stede.

Finansiell risiko

Følgende hovedtyper for finansiell risiko er vurdert:

- **Markedsrisiko**
 - renterisiko
 - valutarisiko
 - aksjekursrisiko
- **Likviditetsrisiko**
- **Kredittrisiko**

Markedsrisiko

Renterisiko

Renterisiko er risiko for tap på grunn av endringer i det generelle rentenivået. I begrepet inngår også kursrisiko/rentefølsomhet, dvs. endring i en obligasjons verdi ved endring av markedsrenten. Det vanlige er å beskrive renterisiko som hvor stort beløp man taper, gitt at renten går ned eller opp med 1 %.

Banken har inngått avtale med Eika Kapitalforvaltning om forvaltning av banken sin verdipapirportefølje. Ved årsskiftet 2017–2018, hadde banken ingen fastrenteobligasjoner. Obligasjonsbeholdningen, innskudd, pengemarkeds- og obligasjonsfond i Eika Kapitalforvaltning har en samlet durasjon

(rentefølsomhet) på 0,13. Durasjon måler prissensitiviteten til en obligasjon med hensyn på endringer i renten, noe som vil si at ved en endring i rentenivået med 1 %-poeng, vil verdien av vår beholdning endre seg med i overkant av 120 tusen kroner.

Vi hadde ved årsskiftet 0,9 millioner kroner i fastrenteutlån uten rentesikring.

Samlet renterisiko for banken er beregnet til 928 tusen kroner. Bankens kan i henhold til vedtatte markedspolicy ha en samlet renterisiko på 1,0 million kroner.

Bankens samlede renterisiko vurderes som lav.

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for at bankens beholdning av og forpliktelser i andre valutaer skal medføre tap, som følge av endringer i valutakurser. Bankens har ingen valutaeksponering utenom beholdning i utenlandsk valuta, samt til dataleverandør i Danmark. Ettersom bankens egen valutabeholdning er svært liten, har banken en ubetydelig valutarisiko på kontantene.

Bankens sine datatjenester fra SDC faktureres i danske kroner, dette medfører at banken har en risiko ved endringer i valutamarkedet. Gjennom 2017 beløper dette seg til overkant av 2,7 millioner danske kroner. Valutarisikoen for dette, beregnes til 143 tusen kroner per år*. Bankens kan dermed få økte kostnader tilsvarende dette beløpet per år på grunn av valutasingninger. Verdien av den beregnede valutarisikoen kan ses i sammenheng med bedriftens resultat, for å få en indikasjon på hvordan den kan påvirkes.

Styret vurderer risikoen som lav til moderat.

* Basert på årsgjennomsnitt for DKK i perioden 2015–2017.

Aksjekursrisiko

Bankens beholdning av aksjer, grunnfondsbevis og enkelte obligasjoner kan utsettes for kurssvingninger, som gir verdifall, og som etter loven skal bokføres minst ved hvert kvartalsregnskap. Styret har vedtatt grenser (lines) for eksponering pr. selskap, samlet eksponering og hvilke typer selskap det kan eksponeres i. Oppfølging av dette rapporteres til styret hvert kvartal. Aksjekursrisikoen er begrenset ved at banken ikke skal ha handelsportefølje med aksjer i annet enn aksjefond eller kombinasjonsfond. Rammen er satt til 5 mill.

Beholdningen av anleggsaksjer er plassert i utbyttefond og andre langsiktige plasseringer i selskap det er naturlig å være medeier i. Verdien av våre aksjer inklusiv aksjene i Eika Gruppen og Eika Boligkreditt, er vurdert ut fra bokført verdi.

Bankens kursrisiko anses som moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for og ikke kunne gjøre opp løpende forpliktelser ved forfall. Erfaringsmessig er dette den nest største risiko innenfor bankdrift. De fleste "konkurser" i bank er (trusler om) likviditetskonkurser, som igjen som regel bunner i betydelige tap innenfor kredittområdet, med påfølgende økt pris og dårlig tilgang på innskudd og likviditet.

Bankens utlånsportefølje har stort sett lang restløpetid, mens det meste av innskuddene enten ikke har eller har svært kort oppsigelsestid. Dette innebærer i seg selv en likviditetsrisiko. Innskuddene er fordelt på mange innskytere, banken er solid og driften går med overskudd. Styret anser det derfor som lite sannsynlig at store mengder kundeinnskudd skal forsvinne raskt ut, og ser kundeinnskudd som langsiktig finansiering.

Når en banks finansieringsgrad (forholdet mellom innskudd og utlån) går under 100 %, kan banken få behov for å ta opp ulike lån i pengemarkedet. Dette øker likviditetsrisikoen til en viss grad.

Bankens innskuddsdekning (forholdet mellom innskudd og utlån) skal være høyere enn 85 %, og styret skal gjøre en ny vurdering hvis innskuddsdekningen faller under 90 %. Det er liten risiko for at banken ikke skal kunne ha likviditet til å innfri sine forpliktelser ved forfall. Innskuddsdekningen var ved nyttår på 100,33 %.

Manglete likviditet vil bli dekket opp ved innlån fra andre kredittinstitusjoner. Det er tatt opp to lån gjennom KFS. Et på 30 millioner kroner i tredje kvartal 2016, med forfall i juni 2019. Nytt lån gjennom KFS tatt opp første kvartal 2017 på kr 25 millioner kroner, med forfall i februar 2020. Dette for å opprettholde utlånsveksten uten å svekke likviditeten.

Ultimo 2017 hadde banken tilgjengelige likvide midler på 62,3 millioner, i tillegg til verdipapirportefølje med en markedsverdi på 92,5 millioner kroner. Det er etablert trekkrett for 72 millioner kroner i DNB. Trekkrettigheten har vært benyttet ved fem tilfeller i løpet av 2017. Høyeste trekkbeløp utgjorde 8,6 millioner kroner.

Det er laget en stresstest for likviditet, som viser at likviditetsbufferen vil ligge over vårt minstekrav på 10 % både ved en generell krise, og ved en spesifikk krise i vår bank. Styret ønsker å ta lav risiko, og har fastsatt egne retningslinjer for handel med finansielle instrument. I tillegg er det utarbeidet en egen strategi for finansiering av banken.

Banken likviditetsrisikoen vurderes som lav.

Kredittrisiko

Styret fører en moderat risikoprofil. Alle kunder er risikoklassifisert. Utlån skjer nesten bare til kjente kunder i bankens geografiske primærmarked, eller til kunder som flytter ut av kommunen. Det er sett opp regelverk med rammer for kredittgivning.

Lån til næringslivskunder utgjør 21,75 % av totale utlån, av dette utgjør primærnæringen 34,66 %. Historisk har det vært lite tap i denne næringen.

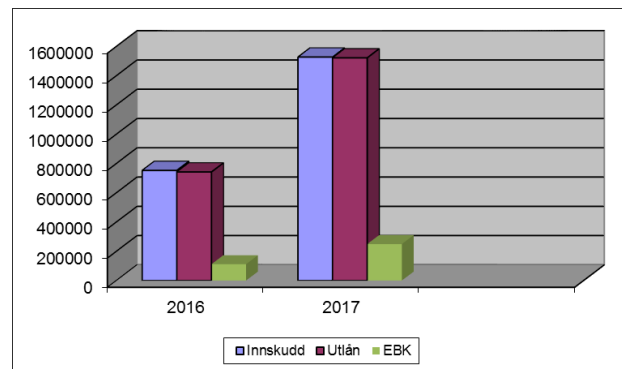
Det er lav konsentrasjon av kredittrisiko ved at det er få store engasjement, det er kun to engasjement større enn 10 % av bankens netto ansvarlige kapital.

Styret har vurdert risikoen for tap på utlån, og har kommet fram til at det for enkelte lån er en viss risiko. Dette er det tatt hensyn til i regnskapet ved at det er avsatt totalt kr 4 339 000 i individuelle nedskrivninger og kr 4 470 000 i gruppenedskrivning. Banken har ikke hatt konstaterte tap gjennom 2017, bokførte tap siste år viser bokførte tap med kr 0. Resultatførte tap i prosent av brutto utlån blir derfor 0,00 %. Med bakgrunn i bokførte tap de siste fire år, er det forventet at årlig tapsprosent vil ligge mellom 0,1 og 0,2 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital de neste tre årene.

Som følge av tilbakeføring av tidligere individuelle nedskrivninger, nye individuelle nedskrivninger, samt tilført som følge av fusjonen, er netto endring på individuelle nedskrivninger kr 2 006 000, mens tilbakeføring på tidligere gruppevis nedskrivninger, nye gruppevis nedskrivninger, samt tilført som følge av fusjonen, er netto endring på individuelle nedskrivninger kr 1 230 000.

Garantiansvar består mest av kontraktsgarantier og betalingsgarantier der risikoen er minimal.

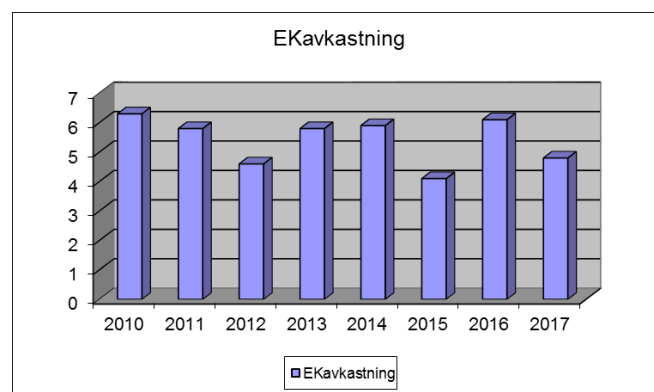
Risikostyring er etablert gjennom interne kontrollrutiner, hvor avvik fra gitte instruksjoner rapporteres med faste intervaller.



Disponering av overskuddet

Styret i Valdres Sparebank er godt tilfreds med resultatet for 2017, spesielt med tanke på at man var inne i en fusjonsperiode med økte engangskostnader. Driftsresultatet er bedre enn forventet, og banken har lave tap på utlån og garantier. Resultatet sikrer banken et godt grunnlag for videre drift og vekst. Det er varslet økte krav til kapitaldekning i banker i årene som kommer. Styret understreker derfor hvor viktig det er å oppnå gode resultat, for å styrke soliditeten og holde på selvstendigheten til banken. Styret sitt forslag til disponering av overskuddet er:

Resultat for regnskapsåret	kr. 7.064 mill.
Avsetning til gaver	kr. 300 mill.
Sparebankens Fond	kr. 6.764 mill.



Egenkapital

Banken sitt ordinære fond er kroner 198.036 millioner etter årets overskudd. Fondet utgjør dermed 10,98 % av forvaltningskapitalen. Målt etter regler i Basel III, utgjør den banken sin ansvarlige kapital 20,16 %.

Myndighetskrav inklusive motsyklisk bufferkrav pr. 31.12.2017 utgjør følgende:

Krav til ansvarlig kapitaldekning:	15,00 %
Krav til kjernekapitaldekning:	13,00 %
Krav til ren kjernekapitaldekning:	11,50 %

Basel komitéens standarder for kapital- og likviditetsstyring ("Basel III") er gjort gjeldende for kredittinstitusjoner og verdipapirforetak i EØS-området gjennom EUs kapitaldekningsdirektiv ("CRD IV").

Skjerpede krav til ansvarlig kapital

Skillet mellom kjernekapital, som skal ta tap ved løpende drift, og tilleggskapital videreføres, men tilleggskapitalen skal nå ta tap "at the point of non viability", dersom myndighetene mener dette er nødvendig for å unngå avvikling. Det stilles også strengere krav til kjernekapitalen generelt og den rene kjernekapitalen spesielt.

Krav om kapitalbuffer

Minstekrav til kapital og bufferkrav er krav til størrelsen på foretakenes ansvarlige kapital, målt i forhold til risikovektet beregningsgrunnlaget. Det norske kapitaldekningsregelverket er utformet i tråd med EUs kapitaldekningsdirektiv (CRR/ CRD IV), og skal sørge for samsvar mellom risikoeksponering og kapitalisering i foretakene.

Alle banker, kredittforetak, finansieringsforetak og holdingforetak i finanskonsern, skal til enhver tid ha en ren kjernekapitaldekning på 4,5 prosent av foretakets beregningsgrunnlag. Kjernekapitaldekningen og total kapitaldekning skal henholdsvis være minst 6 prosent og 8 prosent av beregningsgrunnlaget.

I tillegg til minstekravene til ansvarlig kapital, skal foretakene ha kapitalbuffer bestående av ren kjernekapital. Foretakene skal ha en bevaringsbuffer på 2,5 prosent og en systemrisikobuffer på 3 prosent av beregningsgrunnlaget. I tillegg kommer eventuelt krav til motsyklisk kapitalbuffer

Minstekrav ren kjernekapital	4,5 %
Bevaringsbuffer	2,5 %
Systemrisikobuffer	3,0 %
Motsyklisk buffer	1,5 %

Valdres Sparebank fyller alle disse kravene.

Ansatte

Ved utgangen av året hadde banken 22 fast tilsatte, hvorav åtte jobber i redusert stilling. I tillegg kommer tre ansatte på renhold. Samlet utgjør bankens ansatte 18,1 årsverk (eks renhold).

Blant de ansatte er det 27,3 % menn. Ved valg til styrende organer legges det vekt på balanse mellom kvinner og menn, og samlet kompetanse i de ulike styrende organer. Styret består av seks ordinære styremedlemmer, tre kvinner og tre menn. I tillegg er det en ansattevalgtrepresentant i styret. Sykefraværet har gått ned fra 11,7 % til 5,5 %. Banken har avtale med NAV om "et mer inkluderende arbeidsliv". Det er et godt arbeidsmiljø i banken, og samarbeidet mellom de tilsatte og ledelsen er god. Likestilling er et fokusområde, og vil også være det fremover.

Arbeidsmiljø

Valdres Sparebank skal fremstå som en oppdatert organisasjon, der vi skal øke fokus på aktiv kundeomsorg, kompetanseheving og salg. Gjennom Eika Skolen, Spama og EikaVis skal våre medarbeidere få den oppdatering som kreves for å kunne bli enda bedre rådgivere for våre kunder. Valdres Sparebank er, og skal være, en attraktiv kompetansearbeidsplass.

Valdres Sparebank er medlem av Finansnæringens Arbeidsgiverforening (FA) og følger de inngåtte overenskomster mellom FA og Finansforbundet.

Det har ikke vært noen skader eller ulykker. På internmøte er det utført gjennomgang av HMS-opplegg og den enkeltes instruks ved ran og brann.

Internkontroll

Styret er av den oppfatning at den interne kontrollen og risikostyringen i 2017 har vært tilfredsstillende. Med egen ansatt innen området compliance og internkontroll, er området godt ivaretatt.

Samfunnsansvar

Valdres Sparebank skal være seg bevisst det samfunnsansvar det innebærer å være bank i Norge, og for lokalmiljøet. Banken skal vise ansvarlighet i utøvelsen av all sin virksomhet. Samfunnsansvar deles inn i følgende fire grupper:

- hensynet til menneskerettigheter;
- arbeidstakerrettigheter og sosiale forhold ;
- det ytre miljø;
- bekjempelse av korrupsjon.

For Valdres Sparebank, som en liten lokal bank med begrenset virksomhet, er det ikke naturlig å fokusere på punktet som omhandler menneskerettigheter. De øvrige punktene er integrert i bankens forretningsstrategier.

I Valdres Sparebank setter vi kundene i sentrum gjennom aktiv kundeomsorg. Alle kunder som møter banken, enten det er på hjemmesiden, på telefon, digitale flater eller ved et personlig møte, skal ha en opplevelse som minimum matcher, men gjerne også overstiger, de forventninger kundene har til banken. Det arbeides hele tiden med forbedringer på dette området, både i banken og hos våre leverandører av elektroniske løsninger.

Valdres Sparebank gjennomfører som tidligere nevnt årlig kundetilfredshetsmålinger gjennom Kantar TNS (tidligere Barcode). Kundens meninger er viktig for oss, og undersøkelsen danner et godt grunnlag for det interne arbeidet i banken med å forbedre kundeopplevelsen. Valdres Sparebank ser seg tilfreds med den vurderingen kundene gir oss gjennom disse undersøkelsene. Tallene viser at vi ligger godt over snittet for vår bransje. Det er selvfølgelig alltid noe som kan forbedres, og dette jobbes det med videre.

Valdres Sparebank bestreber seg på å skape rammer for et godt og utfordrende arbeidsmiljø for medarbeiderne, ved å fokusere på kompetanseutvikling og trivselsfremmende tiltak på arbeidsplassen. Det er lagt vekt på å tilpasse arbeidsplassene ergonomisk til den enkelte medarbeider.

Bankens virksomhet forurenser ikke det ytre miljøet. Internt er det fokus på elektronisk saksbehandling og på å begrense papirbruken.

Bankens retningslinjer for bekjempelse av korrupsjon er konkretisert i bankens Etiske Regler og bankens Risikopolicydokument. Det er også utarbeidet egne retningslinjer for samfunnsansvar.

Felles for Valdres Sparebanks tiltak innen samfunnsansvarsområdet, er at de skal bidra til å understreke bankens posisjon som en etisk bærekraftig virksomhet, både blant kunder, medarbeidere og verden for øvrig.

Det er styrets vurdering at det i 2017 er oppnådd tilfredsstillende resultater av arbeidet med samfunnsansvar.



Utdeling av årlig utdanningsstipend

Strategiplan

Styret vedtok en ny strategiplan for Vestre Slidre Sparebank i 2015. Planen gjelder for perioden 2015–2018, og er således gjeldende for Valdres Sparebank. Det vil i løpet av 2018 bli utarbeidet en ny strategiplan, Lokalbanken 2023, i nært samarbeid med de ansatte og styret. Strategiplanen skal være vårt redskap i driften av banken, og legge føringer for våre strategiske veivalg i de nærmeste årene.

Miljø

Banken kan påvirke miljøet på to områder, til dels direkte gjennom den daglige drift og til dels indirekte gjennom de beslutningene banken gjør i forbindelse med sin utlåns- og finansieringsvirksomhet. I dette avsnittet vil fokuset være på den direkte påvirkning banken har på miljøet.

Transport

I de senere år har det vært en reduksjon i antallet møter som krever reise, flere av møtene gjennomføres som telefonmøter og web-konferanser. Dette, sammen med at det oppfordres til samkjøring der dette er mulig, har redusert bankens forbruk av kjørte kilometer og der igjennom bankens Co2-utslipp. Bankens benytter ikke flytransport i forbindelse med vår møteaktivitet.

Avfallshåndtering

Banken sorter sitt avfall og benytter returordninger, der dette er mulig, på spesialavfall.

Avdeling Fagernes

Banken har tre fast tilsatte ved avdelingen på Fagernes. Arbeid med skadeforsikringsporteføljen og utlån, sammen med stadig økende etterspørsel etter våre øvrige banktjenester, utgjør mesteparten av arbeidsinnsatsen ved filialen.

Avdeling Vang

Banken har ti fast tilsatte ved avdelingen i Vang. Arbeid med utlån og skadeforsikringsporteføljen, sammen med stadig økende etterspørsel etter våre øvrige banktjenester, utgjør mesteparten av arbeidsinnsatsen ved avdelingen.

Valdres Eiendomskontor AS

Banken eier 66,6 % av aksjene i Valdres Eiendomskontor AS. Etnedal Sparebank eier de resterende 33,4 %. Kontoret hadde ved årsskiftet sju ansatte, hvorav fire er eiendomsmeglere; totalt sju årverk. I tillegg kommer visningsassistenter og fotograf. Valdres Eiendomskontor AS har kontor på Fagernes. Eiendomskontoret fortsetter å befeste sin posisjon som det største eiendomskontoret i Valdres. Selskapet er tilknyttet Aktiv Eiendomsmegling, en landsdekkende meglerkjede, der mange kontorer eies eller samarbeider med de lokale alliansebankene i Eika.



Eika Alliansen

Valdres Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS. Eika Alliansen består av 69 lokalbanker, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt. Eika Alliansen har en samlet forvaltningskapital på over 400 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 – og en av de viktigste aktørene for norske lokalsamfunn. 9. januar 2018 sa elleve banker opp alle avtalene med Eika Gruppen og datterselskapene. Avtalene opphører når de respektive oppsigelsfrister utløper, de fleste med tre kalenderårs frist. De elleve uttreddende bankene er: Askim og Spydeberg, Aasen, Drangedal, Klæbu,

Harstad, Lofoten, Selbu, Sparebanken DIN, Stadsbygd, Tolga–Os og Ørland.

Lokalbankene ved din side

Lokalbanker har bidratt til økonomisk utvikling og trygghet for privatkunder og lokalt næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Lokalbankene i Eika Alliansen har full selvstendighet og styring av egen strategi og lokale merkevare. Nærhet og personlig engasjement for kundene og lokalsamfunnet, kombinert med inngående kunnskap om kundenes behov og bedriftenes lokale marked, er lokalbankenes viktigste konkurransefortrinn. Lokalbankene i Eika Alliansen er dermed unike og viktige økonomiske bidragsytere til vekst og utvikling for både privatpersoner og norsk samfunns- og næringsliv. I første rekke gjennom sitt engasjement for lokalsamfunnet og som tilbyder av økonomisk rådgiving, kreditt- og finansprodukt tilpasset lokalt næringsliv og folk flest. Lokalbankene i Eika Alliansen har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet. Med 69 lokalbanker med 200 bankkontorer i 148 kommuner, representerer lokalbankene en viktig aktør i norsk finansnæring, og bidrar til næringslivets verdiskaping og arbeidsplasser i mange norske lokalsamfunn.

Eika Gruppen styrker lokalbanken

Eika Gruppens visjon er «Vi styrker lokalbanken».

Eika Gruppen utgjør finanskonsernet i Eika Alliansen. Konsernets kjernevirksomhet er tjenesteleveranser til lokalbanken og lokalbankens kunder. Eika Gruppen utvikler og leverer tjenester som understøtter stabil og effektiv bankdrift, samt løsninger og kompetanse, som skal sikre videre vekst og utvikling i bankene, lokalsamfunnet og ikke minst for kundene. Konkret innebærer det blant annet å levere en komplett plattform for bank- infrastruktur, inkludert IT, betalingsformidling og digitale tjenester som nett- og mobilbank. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø, som investerer store ressurser i utvikling av nye, digitale løsninger for lokalbankene. Produktselskapene i Eika Gruppen – Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmegling – leverer et bredt spekter av finansielle produkter, kommersielle løsninger og kompetansehevende tjenester. 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, merkevare og næringspolitikk, for å ivareta lokalbankenes næringspolitiske interesser på disse områdene.

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

Eika Boligkreditt sikrer lokalbanken langsiktig finansiering

Eika Boligkreditt er et kredittforetak som er eid av 67 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 om lag 100 milliarder kroner, og er følgelig en viktig bidragsyter til at kundene i lokalbankene oppnår konkurransedyktige vilkår på sine boliglån.

Utsikter for kommende år

Styret forventer et resultat for regnskapsåret 2018 som er på linje med inneværende år, eller noe lavere.

Bakgrunnen for dette er at fusjonskostnadene tas løpende, og at hoveddelen av disse kostnadene vil komme i 2018. I tillegg vil en få noe økt arbeidsgiveravgift. Det er også forventet en liten økning i tap på utlån i 2018.

I budsjettet for 2018 opprettholder vi vår offensive satsing i bankorganisasjonen. Det er lagt opp til en vekst i utlån og enda sterkere satsing på forsikring, sparing og plasserings- og betalingsformidlingsprodukt gjennom helhetlig økonomisk rådgivning. Provisjonsinntekter fra disse produktene blir svært viktige for banken framover.

God resultatutvikling er viktig for å møte de strengere regulatoriske kravene til banksektoren.

Krav om styrking av soliditeten, større likviditetsbuffer, konsolidering og økt kapitaldekning, krever at banken framover må bli enda mer kostnadseffektiv og fortsette den sunne utlånsveksten. Det er viktig at veksten i utlån ikke påfører banken tap.

Banksektoren er i endring, som følge av både regulering, digitalisering og et mer krevende makrobilde. Prosesser digitaliseres, automatiseres og selvbetjentes, og nye aktører ønsker å ta del i vår verdikjede, hvor spesielt PSDII direktivet kan få stor betydning.

Den stadig økende digitaliseringen gir Valdres Sparebank gode vekstmuligheter, gjennom det å være best på lokal og personlig rådgivning, og samtidig møte kundene sine forventninger til digitale løsninger. Bankens utfører årlig kundeundersøkelse, og denne viser at vi har truffet bra med vårt konsept. Kundene er betydelig mer fornøyde med oss, enn snittet er for de norske bankene.

Selve fusjonen har også blitt tatt svært godt imot i markedet, og vi opplever en høy og god tilstrømming av nye kunder, både innen privat- og bedriftsmarkedet.

En fusjon består som regel av en defensiv side som omhandler kostnadsbesparelse, noe vi vil oppleve fra og med 2019. Vel så viktig har den offensive delen av en fusjon vært: det å kunne være til stede for kundene og bistå med god kompetanse og rådgiving.

Gjennom fusjonen har man lagt godt til rette for vekstambisjoner fremover, og vi har stor tro på en god og lønnsom utvikling for Valdres Sparebank, samtidig som bankens selvstendighet er sikret i årene som kommer.

Gjennom vår deltakelse i Eika alliansen, oppnår vi fordeler både innen IT-leveranser, teknologi og innkjøp. Bankens skal dekke våre kunders behov for sparing, kreditt, forsikring, betalingsformidling og tilknyttede tjenester overfor privatmarkedet, jordbruket og små og mellomstore bedrifter. Hovedmarkedsområdet vårt er Valdres.

Takk

Styret er godt fornøyd med hvordan medarbeiderne har taklet bankens høye vekst gjennom 2017, samtidig som man har hatt en hektisk periode knyttet til fusjonsforberedelsene. De ansatte viser også en god endringsholdning og endringsvilje i et raskt skiftende og mer krevende marked.

Med både bankens og Eikas strategier, med å satse på de menneskelige ressursene i bank

supplert med digitale utvikling, er det tatt et bevisst valg angående retning for banken. I et stadig mer digitalisert finansmarked, er bankens ansatte våre største ressurs, og vår beste mulighet til å skille oss ut i et relativt konformt marked. Året har, som vanlig, vært fylt med både glede, forventninger og utfordringer for både medarbeidere og administrasjonen. Styret vil takke medarbeiderne for topp innsats og godt utført arbeid gjennom 2017. Et godt

samarbeid og positivt engasjement har medført at man har hatt fokus på de mål som var satt.

I tillegg ønsker styret å benytte anledningen til å takke kunder, forretningsforbindelser og tillitsvalgte for god oppslutning om bankens virksomhet gjennom 2017.

Slidre, 20.februar 2018



Embrik Før
Styrets leder



Ola T. Rogn
Nestleder



Normann Helle
Styremedlem



Jorun Karlsen
Styremedlem



Marianne B. Berge
Styremedlem



Marit Kvåle
Styremedlem



Arne Hodne
Ansattes representant



Arntinn-Helge Kvam
Adm. Banksjef

Generelle Regnskapsprinsipper

GENERELT

Bankens årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker, samt god regnskapsskikk, og gir et rettviseende bilde av bankens resultat og stilling. 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.

Vang Sparebank og Vestre Slidre Sparebank fusjonerte 21. august 2017 (nå Valdres Sparebank), med regnskapsmessig virkning fra samme dato. Fusjonen er regnskapsmessig behandlet etter oppkjøpsmetoden med Vestre Slidre Sparebank som overtakende part. I det offisielle regnskapet vil sammenligningstall for 2016 i resultat, balanse, kontantstrømoppstilling og noter kun gjelde Vestre Slidre Sparebank. 2017-tallene inkluderer drift og kontantstrøm fra Vang Sparebank fra og med fusjonstidspunktet. I tillegg er det satt inn en resultatoppstilling og balanseoppstilling med proformatall, for å gi leserne god informasjon om hvordan sammenslåingen ville kunne påvirket tallene hvis den hadde funnet sted ved begynnelsen av perioden. Note 22 inneholder en spesifikasjon av tilførte verdier ved fusjonen.

Fusjonen har ikke medført noen endring av regnskapsprinsipp.

Konsolidering/ Konsernregnskap

I forbindelse med fusjon mellom Vang Sparebank og Vestre Slidre Sparebank, ble Valdres Eiendomskontor datterselskap til Valdres Sparebank. Med bakgrunn i datterselskapets resultat- og balansetall, er dette selskapet vurdert til ikke vesentlig for forståelsen av bankens resultat- og balansetall. Det er ikke utarbeidet konsernregnskap.

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 balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet som inntekter eller påløper som kostnader, etter hvert som disse blir opptjent. Etableringsgebyr som bare dekker bankens direkte kostnader ved etablering av lånet, blir inntektsført i sin helhet når lånet utbetales. De periodiseres derfor ikke over lånets løpetid. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.

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 FIFO-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

Finansskatt

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

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 risikoen er vurdert å være overført til EBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse.

Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Banken foretar kvartalsvis vurdering av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder. Bankens største engasjementer vurderes særskilt hvert kvartal. 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 90 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 salgskostnader. 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, konjunkturrendringer, bransjeanalyser og andre forhold. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført, skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. 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

Verdipapirer

Bankens beholdning av verdipapirer deles i omløpsmidler og anleggsmidler.

Obligasjoner og sertifikater

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

Aksjer og grunnfondsbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Omløpsmidler vurderes til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmidler, er børskurs på måletidspunktet. Grunnlag for virkelig verdi for ikke børsnoterte aksjer som er omløpsmidler eller anleggsmidler, er anskaffelseskost. 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.

VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære bedriftsøkonomiske 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 %
Inventar og innredning	20 %
Kontormaskiner	20 – 33 %

EDB-utstyr 20 – 33 %

Personbil 20 %

Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Den ytelsesbaserte ordningen ble avviklet i 2016, alle ansatte er over på innskuddsbasert ordning.

Bankens ansatte har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omlegging av AFP-ordningen, er bankens ansatte som ikke har anledning til å fortsette i den gamle ordningen, nå overført til ny felles AFP-ordning. Ny AFP-ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av bankens 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.

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.

Formuesskatten er klassifisert som en del av skattekostnaden.

OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen pr 31.12.

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.

Alle beløp i notene er oppgitt i hele tusen der annet ikke er spesifisert.

Resultatregnskap

RESULTATOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	NOTE	2017	2016
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		274	324
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		33 481	24 716
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		1 008	880
Andre renteinntekter og lignende inntekter		-	3
Sum renteinntekter og lignende inntekter		34 764	25 923
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		689	451
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		9 657	7 496
Andre rentekostnader og lignende kostnader	7	650	482
Sum rentekostnader og lignende kostnader		10 996	8 429
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		23 768	17 494
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		1 840	2 079
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		200	-
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning		2 040	2 079
Garantiprovisjoner		171	69
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		8 994	6 201
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	8	9 165	6 270
Andre gebyr og provisjonskostnader		1 573	1 211
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	8	1 573	1 211
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		67	38
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		119	253
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		30	8
Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	6	216	299
Driftsinntekter faste eiendommer		108	40
Andre driftsinntekter		20	7
Sum andre driftsinntekter		128	46
Netto andre driftsinntekter		9 976	7 484
Sum driftsinntekter		33 744	24 977

<i>RESULTATREGNSKAP</i>	NOTE	2017	2016
Lønn		8.597	6.543
Pensjoner	9	719	(361)
Sosiale kostnader		1.669	788
Administrasjonskostnader		8.118	5.992
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	10	19.102	12.961
Ordinære avskrivninger		512	352
Nedskrivninger		6	-
Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	12	518	352
Driftskostnader faste eiendommer		467	535
Andre driftskostnader		5.041	2.842
Sum andre driftskostnader	13	5.508	3.377
Sum driftskostnader		25.129	16.690
Tap på utlån		(511)	702
Sum tap på utlån, garantier m.v.	2	-511	702
Gevinst/tap		74	(0)
Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.		74	-0
Resultat av ordinær drift før skatt		9.201	7.586
Skatt på ordinært resultat	14	2.137	1.516
Resultat for regnskapsåret		7.064	6.069
Overført til/fra sparebankens fond		6.764	5.769
Avsetning gaver		300	300
Sum overføringer og disponeringer	22	7.064	6.069

Balanse

EIENDELER

<i>Tall i tusen kroner</i>	Noter	2017	2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	15	62 294	28 749
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		98 303	25 908
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		1 650	750
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner		99 953	26 658
Kasse-/drifts- og brukskreditter		94 030	53 721
Byggelån		1 766	2 381
Nedbetalingslån		1 426 153	685 762
Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	2	1 521 949	741 864
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(4 339)	(2 333)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(4 470)	(3 240)
Sum netto utlån og fordringer på kunder		1 513 140	736 291
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		21 028	9 994
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		66 092	45 071
Sum sertifikater og obligasjoner	6	87 120	55 065
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		29 668	33 710
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	6	29 668	33 710
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		2 008	1 005
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	16	2 008	1 005
Utsatt skattefordel	14	945	409
Sum immaterielle eiendeler		945	409
Maskiner, inventar og transportmidler		1 499	490
Bygninger og andre faste eiendommer		2 953	2 376
Sum varige driftsmidler	12	4 452	2 866
Andre eiendeler		(3)	(61)
Sum andre eiendeler		-3	-61
Opptjente ikke mottatte inntekter		2 770	1 498
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		673	358
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		673	358
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		3 443	1 857
SUM EIENDELER		1 803 021	886 548

GJELD OG EGENKAPITAL

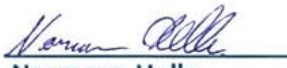
<i>Tall i tusen kroner</i>	Noter	2017	2016
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		10 805	716
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		55 083	25 090
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	17	65 888	25 806
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1 321 667	722 181
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		205 371	30 342
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	17	1 527 038	752 523
Annen gjeld		7 775	3 092
Sum annen gjeld	18	7 775	3 092
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		2 561	2 334
Pensjonsforpliktelser	9	718	839
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1 006	-
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser		1 723	839
SUM GJELD		1 604 985	784 594
Sparebankens fond		197 936	101 955
Gavefond		100	-
Sum opptjent egenkapital	19	198 036	101 955
SUM EGENKAPITAL		198 036	101 955
SUM GJELD OG EGENKAPITAL		1 803 021	886 548
Poster utenom balansen			
Garantiansvar	23	18 596	7 505
Garantier til Eika Boligkreditt	23	13 658	8 646

Slidre – 20. februar 2018

Styret i Valdres Sparebank


Embrik Før
 Styrets leder


Ola T. Rogn
 Nestleder


Normann Helle
 Styremedlem


Jorun Karlsen
 Styremedlem


Marianne B. Berge
 Styremedlem


Marit Kvåle
 Styremedlem


Arne Hodne
 Ansattes representant


Arnfinn-Helge Kvam
 Adm. Banksjef

Resultatregnskap – Proforma

Proformatall er ikke revidert.

RESULTATOPPSTILLING – proforma

<i>Tall i tusen kroner</i>	2017	2016
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	446	823
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder	46.336	43.005
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner	1.263	1.268
Andre renteinntekter og lignende inntekter	-	3
Sum renteinntekter og lignende inntekter	48.045	45.099
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	1.165	802
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	13.613	13.423
Andre rentekostnader og lignende kostnader	889	830
Sum rentekostnader og lignende kostnader	15.668	15.056
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	32.377	30.043
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning	3.412	3.094
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper	400	-
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning	3.812	3.094
Garantiprovisjoner	239	175
Andre gebyr- og provisjonsinntekter	12.703	11.002
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	12.942	11.177
Andre gebyr og provisjonskostnader	2.209	2.278
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester	2.209	2.278
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp	145	191
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning	132	351
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater	71	59
Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler	347	601
Driftsinntekter faste eiendommer	212	205
Andre driftsinntekter	25	23
Sum andre driftsinntekter	237	228
Netto andre driftsinntekter	15.130	12.823
Sum driftsinntekter	47.507	42.866

<i>RESULTATREGNSKAP – proforma</i>	2017	2016
Lønn	11.878	11.636
Pensjoner	868	(43)
Sosiale kostnader	2.205	1.361
Administrasjonskostnader	12.005	12.671
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader	26.956	25.626
Ordinære avskrivninger	827	796
Nedskrivninger	6	-
Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	833	796
Driftskostnader faste eiendommer	629	902
Andre driftskostnader	7.030	3.712
Sum andre driftskostnader	7.659	4.614
Sum driftskostnader	35.449	31.036
Tap på utlån	(1.094)	823
Tap på garantier m.v.	(117)	117
Sum tap på utlån, garantier m.v.	-1.211	940
Gevinst/tap	77	596
Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.	77	596
Resultat av ordinær drift før skatt	13.346	11.486
Skatt på ordinært resultat	2.727	2.221
Resultat for regnskapsåret	10.619	9.265
Til disposisjon	10.619	9.265
Overført til/fra sparebankens fond	10.319	8.815
Avsetning gaver	300	450
Sum overføringer og disponeringer	10.619	9.265

Balanse – Proforma

Proformatall er ikke revidert

EIENDELER – proforma

<i>Tall i tusen kroner</i>	2017	2016
Kontanter og fordringer på sentralbanker	62.294	76.427
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	98.303	62.454
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	1.650	1.650
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	99.953	64.104
Kasse-/drifts- og brukskreditter	94.030	75.021
Byggelån	1.766	2.381
Nedbetalingslån	1.426.153	1.268.617
Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	1.521.949	1.346.019
Individuelle nedskrivninger på utlån	(4.339)	(4.367)
Nedskrivninger på grupper av utlån	(4.470)	(5.340)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	1.513.140	1.336.312
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige	21.028	11.993
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre	66.092	68.116
Sum sertifikater og obligasjoner	87.120	80.109
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis	29.668	47.641
Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	29.668	47.641
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper	2.008	2.010
Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper	2.008	2.010
Utsatt skattefordel	945	1.999
Sum immaterielle eiendeler	945	1.999
Maskiner, inventar og transportmidler	1.499	1.163
Bygninger og andre faste eiendommer	2.953	3.388
Sum varige driftsmidler	4.452	4.550
Andre eiendeler	(3)	205
Sum andre eiendeler	-3	205
Opptjente ikke mottatte inntekter	2.770	2.007
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	673	764
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	673	764
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	3.443	2.772
SUM EIENDELER	1.803.021	1.616.131

GJELD OG EGENKAPITAL – proforma

<i>Tall i tusen kroner</i>	2017	2016
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	10.805	11.212
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	55.083	55.114
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	65.888	66.326
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	1.321.667	1.221.264
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	205.371	120.493
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	1.527.038	1.341.757
Annen gjeld	7.775	15.238
Sum annen gjeld	7.775	15.238
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	2.561	3.133
Pensjonsforpliktelser	718	903
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.006	1.057
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.723	1.960
SUM GJELD	1.604.985	1.428.414
Sparebankens fond	197.936	187.617
Gavefond	100	100
Sum opptjent egenkapital	198.036	187.717
SUM EGENKAPITAL	198.036	187.717
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	1.803.021	1.616.131
Poster utenom balansen		
Garantiansvar	18.596	14.055
Garantier til Eika Boligkreditt	13.658	20.245

Kontantstrømoppstilling

Tall i tusen kroner

	2017	2016
Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter		
Netto utbetaling av lån til kunder	(779.063)	(62.323)
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	33.481	24.695
Netto inn-/utbetaling av innskudd fra kunder	774.515	63.339
Renteutbetalinger på innskudd fra kunder	(10.307)	(7.970)
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskudd i kredittinstitusjoner	9.189	16
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskudd kredittinstitusjoner	(415)	307
Endring sertifikat og obligasjoner	(32.056)	(12.157)
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	1.008	819
Netto provisjonsinnbetalinger	7.591	5.058
Verdiendring på finansielle instrumenter og valuta	97	46
Netto inn-/utbetaling kortsiktige investeringer i verdipapirer	-	(8.524)
Utbetalinger til drift	(20.234)	(16.699)
Betalt skatt	(361)	(823)
Utbetalte gaver	-	(164)
A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-16.553	-14.379
Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter		
Utbetaling ved investering i varige driftsmidler	(2.379)	(709)
Innbetaling fra salg av varige driftsmidler	290	-
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapirer	(1.003)	(1.001)
Innbetaling fra salg av langsiktige investeringer i verdipapirer	4.235	-
Utbytte fra langsiktige investeringer i aksjer	2.040	1.869
B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet	3.183	160
Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter		
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner	29.993	1
Renter på gjeld til kredittinstitusjonar	-	(436)
Kapitaltilførsel ved fusjon	89.317	
C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet	119.310	-435
A + B + C Netto endring likvider i perioden	105.941	-14.654
Likviditetsbeholdning 1.1	54.657	69.310
Likviditetsbeholdning 31.12	160.597	54.657
Likvidetsbeholdning spesifisert:		
Konter og fordringer på Sentralbanken	62.294	28.749
Fordringer på kredittinstitusjoner uten oppsigelsestid	98.303	25.908
Likviditetsbeholdning	160.597	54.657

Noter

NOTE 1 – FINANSIELL RISIKO

Valdres 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 instruksjer 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, eksterne hendelser, eller juridisk forhold. 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 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 2017 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Det er foretatt systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har iverksatt for å redusere risiko. Den relative risiko er også vurdert mot interne rutiner og instruksjer, 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 utvalgte 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 2017 som ikke er opplyst i regnskapet.

NOTE 2 – KREDITTRISIKO

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

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- pant i fast eiendom;
- registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør;
- fordringer og varelager;
- pant i bankinnskudd;
- finansiell pant registrert i VPS, aksjer og obligasjoner;
- kausjoner.

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

Maksimal kreditteksponering

Maks kreditteksponering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter, samt garantier. For garantier henvises til note 20. 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

2017	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kreditteksp.
Lønnskivere o.l.	1 186 807	25 919	14 035	1 333	1 225 428
Utlandet	4 092		-		4 092
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	114 752	16 425	177	850	130 504
Industriproduksjon	15 049	2 095	739	-	17 882
Bygg og anlegg	75 463	14 199	6 777	224	96 215
Varehandel, hotell/restaurant	20 490	6 804	2 555	93	29 756
Transport, lagring	6 027	587	956	889	6 681
Finans, eiendom, tjenester	91 818	1 880	7 016	650	100 064
Sosial og privat tjenesteyting	7 450	751	-	300	7 902
Offentlig forvaltning	-	10 200	-	-	10 200
Sum	1 521 949	78 860	32 254	4 339	1 628 725

2016	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kreditteksp.
Lønnstakere o.l.	596 442	18 413	8 978	588	623 245
Utlandet	5 840	-	-	-	5 840
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	77 952	9 206	177	850	86 486
Industriproduksjon	2 463	534	400	5	3 392
Bygg og anlegg	24 247	8 699	2 695	200	35 442
Varehandel, hotell/restaurant	3 467	9 595	2 680	-	15 742
Transport, lagring	1 000	12	356	40	1 328
Finans, eiendom, tjenester	25 743	1 191	865	650	27 150
Sosial og privat tjenesteyting	4 708	666	-	-	5 374
Offentlig forvaltning	-	10 000	-	-	10 000
Sum	741 864	58 317	16 151	2 333	813 999

Risikoklassifisering

Risikovurdering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer, som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksgangsprosess.

Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold og tap. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og evt. mislighold. Risikoklassifiseringssystemet er basert på 10 friske risikoklasser og 2 klasser for hhv. misligholdte engasjement og engasjement med individuelle tapsnedskrivninger. Utvidelsen av antall klasser bidrar til at endringer (migrasjon) på kundenivå vil være synlig på et tidligst mulig tidspunkt. Dette vil også bidra til et bedre totalbilde på utviklingen av kvaliteten i bankens utlån. 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 utarbeidet kredithåndbøker med policyer og rutiner, videre administrativ fullmaktstruktur for styring av kredittrisiko, krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket, for å avdekke sannsynlighet for mislighold, og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

Bankens kredittrisiko består hovedsakelig av små enkeltrisikoer mot privat- og bedriftskundemarkedet. Etablert risikohåndtering skal sikre at kredittrisiko er i samsvar med bankens risikovilje. Modellen for gruppenedskrivning bygger på bransjeinndeling av kundene, risikoklassifisert portefølje både for privat- og bedriftskundemarked, sammen med antatt sannsynlighet for mislighold og tap, og en prosentvis avsetning til gruppenedskrivning.

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 1 522 millioner er hele 78,7 % utlånt til personkunder og 66,7 % gitt til kunder i Oppland. Banken benytter et saksgangssystem, som

kvalitetssikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kredittsaker legges det vekt på betalingsevne, vilje og sikkerhet, med hovedvekt på sikkerhet. Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med utlån.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåkning av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1–3 representerer liten risiko, 4–7 middels risiko, og 8–12 er lån med høy risiko. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer.

Det er gjort en grundig vurdering av bankens største engasjement, samt alle tapsutsatte engasjement. Dette innbefatter alle engasjementer med risikoklasse 11 og 12.

Kredittkvaliteten håndteres ved at banken benytter sine interne retningslinjer for kredittratinger. Tabellen nedenfor viser den akkumulerte (økonomi og sikkerhet) kredittkvaliteten for utlånsrelaterte eiendeler.

RISIKOKLASSIFISERING

Personmarkedet 2017

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1–3	979 415	25 800	14 035	-
Middels risiko, klasse 4–7	143 794	108	-	-
Høy risiko, klasse 8–10	54 097	9	-	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11–12	13 583	1	-	1 333
Ikke klassifisert	10	-	-	-
Totalt	1 190 899	25 918	14 035	1 333

2016

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1–3	514 853	18 097	8 793	-
Middels risiko, klasse 4–7	69 141	248	182	-
Høy risiko, klasse 8–10	16 052	68	-	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11–12	2 235	1	-	588
Ikke klassifisert	2	-	-	-
Totalt	602 283	18 414	8 975	588

Bedriftsmarkedet 2017

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1–3	124 332	29 808	4 289	-
Middels risiko, klasse 4–7	146 070	19 543	11 290	-
Høy risiko, klasse 8–10	44 911	1 914	1 290	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11–12	15 736	1 676	1 350	3 006
Ikke klassifisert	1	-	-	-
Totalt	331 050	52 941	18 219	3 006

2016

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1–3	66 526	25 328	3 497	-
Middels risiko, klasse 4–7	41 427	13 846	2 727	-
Høy risiko, klasse 8–10	22 808	649	539	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11–12	8 820	80	413	1 745
Ikke klassifisert	-	-	-	-
Totalt	139 581	39 903	7 176	1 745

Generelle vurderinger

Bankens generelle anslag for forventet tapsnivå er basert på bokført tap de siste årene, låneporteføljens sektorfordeling, forventninger om utviklingen for norsk økonomi, samt lokale markedsforhold.

Personmarked

Tapsnivået i personmarkedet har vært lavt i mange år. Et relativt lavt rentenivå vil gi positiv stimulans til husholdningenes økonomi, noe som kan bety økt betalingsevne. Samtidig kan stigende arbeidsledighet og høyere krav til sikkerhet bety at privatøkonomien rammes, og at det blir vanskelig å betjene lån over en tid.

Bedriftsmarked

Fremtidige tap er forventet å komme fra engasjementer i risikoklassene 8–10. For risikoklasse lav risiko (1–3) forventes fremtidige tap å bli minimale. Porteføljen følges opp tett av banken.

Spesifikasjon av utlånsporteføljen

UTLÅN

	2017		2016	
	Beløp	%	Beløp	%
Jordbruk, skogbruk, fiske	114 752	7,6 %	77 952	10,6 %
Industriproduksjon	15 049	1,0 %	2 463	0,3 %
Bygg og anlegg	75 463	5,0 %	24 247	3,3 %
Varehandel, hotell/restaurant	20 490	1,4 %	3 467	0,5 %
Transport, lagring	6 027	0,4 %	1 000	0,1 %
Finans, eiendom, tjenester	91 818	6,1 %	25 743	3,5 %
Sosial og privat tjenesteyting	7 450	0,5 %	4 708	0,6 %
Sum næring	331 050	21,9 %	139 582	19,0 %
Personkunder	1 190 899	78,7 %	602 282	81,8 %
Brutto utlån	1 521 949		741 864	
Individuelle nedskrivninger	-4 339	-0,3 %	-2 333	-0,3 %
Gruppenedskrivninger	-4 470	-0,3 %	-3 240	-0,4 %
Netto utlån til kunder	1 513 140	100,0 %	736 291	100,0 %
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	249 092		111 612	
Totale utlån inkl. porteføljen i EBK	1 762 232		847 903	

	2017		2016	
	Beløp	%	Beløp	%
Utlån fordelt geografisk				
Oppland	1 014 865	66,7 %	555 303	74,9 %
Oslo	176 404	11,6 %	62 097	8,4 %
Andre	326 589	21,5 %	118 624	16,0 %
Utlendet	4 092	0,3 %	5 840	0,8 %
Brutto utlån	1 521 949	100,0 %	741 864	100,0 %

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 noen misligholdte lån fra Eika BoligKreditt i 2017, eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2017. Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i hovedsak ikke vært bokført på bankens balanse.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdssannsynlighet, samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse, ikke vil være vesentlig for bankens likviditet.

Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.

Se note 20 vedrørende utlån hos Eika Boligkreditt.

Misligholdte lån	2017	2016	2015	2014	2013
Misligholdte lån i alt	8 435	3 579	3 075	6 439	3 202
Individuelle nedskrivninger	-2 108	-315	-200	-1 330	-520
Netto misligholdte lån i alt	6 327	3 264	2 875	5 109	2 682

Mislighold refererer seg til kunder som ikke har betalt termin på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt etter 90 dager etter at overtrekk fant sted.

Fordeling av misligholdte lån	2017	2016	2015
Personmarked	2.302	68	2
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk, fiske	-	1.826	-
Industriproduksjon	-	3	-
Bygg og anlegg	1.540	1.596	1.440
Varehandel, hotell/restaurant	94	-	38
Transport, lagring	1.088	86	1.595
Finans, eiendom, tjenester	1.894	-	-
Sosial og privat tjenesteyting	1.517	-	-
Misligholdte lån i alt	8.435	3.579	3.075

Tapsutsatte lån	2017	2016	2015	2014	2013
Øvrige tapsutsatte lån i alt	16 744	4 754	4 617	6 278	7 239
Individuelle nedskrivninger	-2 231	-2 018	-1 332	-2 023	-1 472
Netto øvrige tapsutsatte lån i alt	14 513	2 736	3 285	4 255	5 767

Fordeling av øvrige tapsutsatte lån	2017	2016	2015
Personmarked	9.396	499	894
Næringssektor fordelt:			
Jordbruk, skogbruk, fiske	2.026	-	-
Industriproduksjon	-	2.366	1.457
Finans, eiendom, tjenester	-	1.889	-
Sosial og privat tjenesteyting	5.322	-	2.266
Tapsutsatte lån i alt	16.744	4.754	4.617

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2017	0 – 30 dg	31 – 90 dg	91 – 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	Sum forfalte utlån	Sikkerhetstillegg for forfalte lån
Personmarked	17 848	1 006	719	-	-	19 573	19 573
Bedriftsmarked	5 244	81	1 517	-	-	6 842	6 842
Sum	23 092	1 087	2 236	-	-	26 415	26 415

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.

2016	0 – 30 dg	31 – 90 dg	91 – 180 dg	180 - 360 dg	Over 360 dg	Sum forfalte utlån	Sikkerhetstillegg for forfalte lån
Personmarked	12 200	2 518	-	1 769	-	16 487	16 487
Bedriftsmarked	971	-	-	-	-	971	971
Sum	13 171	2 518	-	1 769	-	17 458	17 458

Individuelle nedskrivninger

Bankens generelle anslag for forventet tapsnivå er basert på bokført tap de siste årene, låneporteføljens sektorfordeling, forventninger om utviklingen for norsk økonomi, påvirkning fra utlandet, samt lokale markedsforhold.

Tapsnivået i personmarkedet har vært stabilt lavt i mange år. Det forventes at rentenivået også i 2018 vil holde seg på et lavt nivå, noe som betyr at betalingsevnen fortsatt vil være god. Økt arbeidsledighet kan imidlertid føre til at privatøkonomien rammes, og det kan bli vanskelig å betjene lån for en tid. Forventede tap for private engasjement antas å bli på dagens lave nivå.

Basert på vår kunnskap og oppfølging av utlånsporteføljen, erfaringstall fra finansnæringen og makroøkonomiske utsikter, tas det høyde for at fremtidige tap på næringslivsporteføljen kan øke noe i forhold til bankens normalnivå. Det gjøres imidlertid oppmerksom på den generelle usikkerhet som er knyttet til slike prognoser. Størstedelen av tapene forventes å komme i høy og middels risikoklasse.

Individuelle nedskrivninger på utlån	2017	2016
Individuelle nedskrivninger 01.01.	2 333	1 532
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	-71	-3
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	97	317
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	750	741
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-77	-254
Tilført ved fusjon	1 307	-
Individuelle nedskrivninger 31.12.	4 339	2 333

Individuelle nedskrivninger på utlån – fordelt på person/næring	2017	2016
Personmarked	1 333	588
Næringssektor fordelt:		
Jordbruk, skogbruk, fiske	850	850
Industriproduksjon	-	5
Bygg og anlegg	224	200
Varehandel, hotell/restaurant	93	-
Transport, lagring	889	40
Finans, eiendom, tjenester	650	650
Sosial og privat tjenesteyting	300	-
Individuelle nedskrivninger på utlån i alt	4 339	2 333

Nedskrivninger på grupper av utlån	2017	2016
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	3 240	3 240
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	-1 170	-
Tilført ved fusjon	2 400	-
Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.	4 470	3 240

Tapskostnader utlån/garantier	2017	2016
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	699	801
Periodens endring i gruppeavsetninger	-1.170	-
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	71	-3
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	2	-
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-113	-96
Periodens tapskostnader	-511	702

Resultatførte renter på lån som er nedskrevet	2017
Resultatførte renter på lån som er nedskrevet	689

NOTE 3 – KAPITALDEKNING

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital minst skal utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg må banken møte bufferkrav, slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 12 % og til kapitaldekning 15,5 %. Finansdepartementet besluttet å øke den motsykliske bufferen med 0,5 % til 2,0 % med effekt fra 31.12.2017.

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 eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor.

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

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

Kapitaldekningen ble rapportert etter Basel II-reglene i 2014. Norske institusjoner måtte fra 1. juli 2014 rapportere iht. Basel III/CRD IV. Innføringen av Basel III har medført følgende endringer for banken sammenlignet med rapportering iht. Basel II:

Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i andre finansinstitusjoner, f.eks. i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS skal tas i samme kapitalklasse som det instrumentet man eier. Tidligere ble fradraget fordelt 50/50 mellom ren kjernekapital og tilleggskapital.

Utsatt skattefordel rapporteres med 250 % risikovekt. Tidligere måtte utsatt skattefordel som gjelder midlertidige forskjeller, trekkes fra i ren kjernekapital.

Det er innført et nytt kapitalkrav for Credit Value Adjustment (CVA-tillegg) på derivatposisjoner.

Risikovekting av institusjoner er nå avhengig av motpartens offentlige rating. Tidligere ble fordringer mot institusjoner som ikke var egenkapitalposisjoner, gitt en risikovekt på 20 %.

Det er innført en ny eksponeringskategori for Egenkapitalposisjoner. Tidligere ble egenkapitalposisjoner rapportert etter type utsteder (f.eks. institusjoner eller foretak).

Det er innført en ny eksponeringskategori for fordringer med kortsiktig rating, dvs. egen rating for krav som forfaller innen 3 måneder.

Kapitaldekning

	2017	2016
Sparebankens fond	197 936	101 955
Gavefond	100	-
Sum egenkapital	198 036	101 955
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-5 800	-3 733
Sum ren kjernekapital	192 236	98 221
Sum kjernekapital	192 236	98 221
Sum tilleggskapital	-	-
Netto ansvarlig kapital	192 236	98 221
	2017	2016
Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)		
Stater		
Lokal regional myndighet	4 622	2 405
Institusjoner	1 608	4 244
Foretak	123 988	43 063
Pantsikkerhet eiendom	570 411	279 706
Forfalte engasjementer	20 309	8 554
Obligasjoner med fortrinnsrett	5 909	2 203
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	19 387	5 182
Andeler i verdipapirfond	5 313	7 462
Egenkapitalposisjoner	29 376	16 057
Øvrige engasjementer	97 284	54 815
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-5 800	-3 733
Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko	872 407	419 958
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	81 192	42 778
Sum beregningsgrunnlag	953 599	462 735
Kapitaldekning i %	20,16 %	21,23 %
Kjernekapitaldekning	20,16 %	21,23 %
Ren kjernekapitaldekning i %	20,16 %	21,23 %

I tillegg til minstekravene til kapital har banken selv en prosess for å vurdere det interne kapitalbehovet (Pilar II), hvilket bygger på bankens risikoprofil. Banken har ikke fått fastsatt et Pilar II krav fra Finanstilsynet pr. 31.12.2017. Effekten av krav om forholdsmessig konsolidering av eierinteresser fra 01.01.18 vil anslagsvis redusere ren kjernekapital med 1,5 %. En innføring av SMB-rabatt er estimert å gi en bedring med 1,3 % på kjernekapitaldekningen.

NOTE 4 – LIKVIDITETSRISIKO

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 3–12 mnd.

Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko, og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt. Banken har deponert bare likvide verdipapirer i Norges Bank med en markedsverdi på 25,0 mill. Låneverdi for bankens deponerte verdipapirer i Norges Bank er 24 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 høyere enn 85 %. Innskuddsdekningen utgjør ved årets utgang 100,3 %, mot 101,4 % året før for brutto utlån, 100,9 %, mot 102,2 % for netto utlån. Likviditetssituasjonen vurderes som god.

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	-	-	-	-	-	62 294	62 294
Utl./fordr. til kredittinst.	1 650	-	-	-	-	98 303	99 953
Utlån til kunder	96 940	15 666	75 269	319 939	1 005 326	-	1 513 140
Obligasjoner/sertifik.	-	6 000	13 021	68 100	-	-	87 120
Aksjer	-	-	-	-	-	31 677	31 677
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	8 836	8 836
Sum eiendeler	98 590	21 666	88 290	388 039	1 005 326	201 110	1 803 021

GJELD OG EGENKAPITAL

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	-	-	55 000	-	10 888	65 888
Innskudd fra kunder	-	123 266	-	-	-	1 403 772	1 527 038
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	12 059	12 059
Egenkapital	-	-	-	-	-	198 036	198 036
Sum gjeld og egenkapital	-	123 266	-	55 000	-	1 624 755	1 803 021

Netto likviditetseksponering på balansen

	98.590	-101.600	88.290	333.039	1.005.326	-1.423.645	0
--	--------	----------	--------	---------	-----------	------------	---

Banken har utarbeidet et eget dokument for likviditetspolicy. I dette dokumentet er det satt opp rammer for bl.a. LCR, likviditetsindikator 1 og 2, og innskuddsdekning m.m. Enkelte rammer, som for eksempel likviditetsindikator 1 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.

Likviditetsindikator 1 (over 1 år), og likviditetsindikator 2 (over 1 måned), var på henholdsvis 114,96 % og 114,96 % pr. 31.12.2017. LCR er 105 pr 31.12.17.

NOTE 5 – RENTERISIKO

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først forta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. En endring i markedsrenten vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet. Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav.

Tid fram til renteregulering for bankens eiendeler og forpliktelser fremgår av tabellen nedenfor.

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	-	-	-	-	-	62.294	62.294
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	99.953	99.953
Utlån til kunder	-	1.190.899	-	1	-	322.240	1.513.140
Obligasjoner/sertifik.	25.074	59.046	3.000	-	-	-	87.120
Aksjer	-	-	-	-	-	31.677	31.677
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	8.836	8.836
Sum eiendeler	25.074	1.249.945	3.000	1	-	525.000	1.803.021

GJELD OG EGENKAPITAL

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	55.000	-	-	-	10.888	65.888
Innskudd fra kunder	-	898.086	-	-	-	628.952	1.527.038
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	12.059	12.059
Egenkapital	-	-	-	-	-	198.036	198.036
Sum gjeld og egenkapital	-	953.086	-	-	-	849.935	1.803.021

Netto renteeksposering på balansen	25.074	296.859	3.000	1	-	-324.935	0
---	---------------	----------------	--------------	----------	----------	-----------------	----------

NOTE 6 – MARKEDSRISIKO

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER	Nominell verdi	Anskaffelses kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
Utstedt av det offentlige				
Lokale og regionale myndigheter				
Børsnoterte	15 000	15 035	15 028	15 029
Ikke børsnoterte	6 000	6 001	6 000	6 000
Sum utstedt av det offentlige	21 000	21 036	21 028	21 029
Utstedt av andre				
Institusjoner				
Ikke børsnoterte	5 000	5 007	5 006	5 021
Foretak				
Børsnoterte	2 500	2 069	2 069	2 431
Obligasjoner med fortrinnsrett				
Børsnoterte	35 000	35 122	35 022	35 118
Ikke børsnoterte	24 000	23 996	23 996	24 078
Sum utstedt av andre	66 500	66 194	66 092	66 649
Sum sertifikater og obligasjoner	87 500	87 230	87 120	87 678

Anlegg	Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi
Egenkapitalbevis			
Hjelmeland Spb.	7.824	861	770
Kvinesdal Spb.	5.027	427	427
Ringerikes Spb.	1.000	125	117
Sum egenkapitalbevis	13.851	1.413	1.314

Ikke børsnotert			
BANKID Norge AS	55	87	87
SDC AF 1993 H. A	1.910	862	862
Spama AS	50	5	5
Eika Gruppen	213.981	8.364	8.364
Sparebankmatr Sp	100	10	10
Eika BoligKredit	2.771.363	11.609	11.609
Eiendoms kreditt	16.750	1.704	1.704
Valdres Næringsshage	19	111	111
Vaset Utbyggings	20	200	200
Valdres Sportshall	50	50	50
Innovangsjon SA	1.000	100	1
Vang Næringsforu	5	0	0
Valdres Næringssh	10	62	40
Sum ikke børsnoterte	3.005.313	23.163	23.042

Sum anleggsaksjer	3.019.164	24.576	24.355
--------------------------	------------------	---------------	---------------

Rente og aksjefond		Antall aksjer	Anskaffelses-kost	Bokført verdi	Markeds-verdi
Ikke børsnotert					
Eika Utbytte	NO0010126030	7.421	1.000	1.000	1.570
Eika Kreditt	NO0010687262	3.870	4.141	4.313	4.313
Sum rente og aksjefond		11.291	5.141	5.313	5.883
Sum verdipapirer med variabel avkastning		3.030.455	29.717	29.668	

Endringer i 2017	Anleggsaksjer
Inngående balanse	13.544
Tilført ved fusjon	10.736
Tilgang 2017	514
Avgang 2017	-439
Utgående balanse	24.355

Banken har andeler i ett rentefond og ett aksjefond. Finanstilsynet har presisert at andeler i verdipapirfond skal klassifiseres som aksjer og andeler, og at avkastningen skal klassifiseres som inntekter fra aksjer og andeler, og ikke renteinntekter.

Eika Kreditt

Eika Kreditt har en aktiv investeringsstrategi med fokus på å skape langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Fondet investerer i rentebærende verdipapirer med høy til moderat kredittrisiko.

Eika Egenkapitalbevis

Fondet investerer i egenkapitalbevis og aksjer i finanssektoren notert på nordisk børs eller tilsvarende markedsplass. Fondet forvaltes etter en aktiv investeringsstrategi med fokus på å skape langsiktig meravkastning utover fondets referanseindeks. Porteføljens sammensetning av aksjer og egenkapitalbevis, samt regionfokus, og søkes tilpasset forvalters vurdering av utsiktene for de ulike regioner og land.

Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	2017	2016
Netto gevinst/-tap obligasjoner	67	38
Netto gevinst/-tap aksjer og andeler	119	253
Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta	30	8
Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer	216	299

NOTE 7 – ANDRE RENTEKOSTNADER

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv. av finansinstitusjoner, pålegger alle banker å være medlem av Bankenes Sikringsfond. Fondets formål er å sikre at norske banker til enhver tid kan oppfylle sine forpliktelser.

Fondet plikter å dekke tap inntil kr 2 mill., som en innskyter har i en bank som er medlem av Bankenes Sikringsfond. Med innskudd menes enhver kredittsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person.

Innbetaling til Bankenes Sikringsfond er beregnet på bakgrunn av et gjennomsnitt av innskudd og beregningsgrunnlaget for kapitaldekning ved utløpet av tredje og fjerde kvartal i kalenderåret før innbetalingsåret, samt første og andre kvartal i innbetalingsåret. I tillegg benyttes kjernekapitaldekning ved foregående årsskifte. I 2017 ble det som i 2016 innbetalt avgift til Bankenes Sikringsfond.

	2017	2016
Avgift til Sikringsfondet	650	481
Andre rentekostnader		1
Sum andre rentekostnader	650	482

NOTE 8 – PROVISJONSINNTEKTER OG PROVISJONSKOSTNADER

Provisjonsinntekter	2017	2016
Garantiprovisjon	172	69
Formidlingsprovisjon	242	189
Betalingsformidling	1 793	1 227
Verdipapirforvaltning og -omsetning	500	258
Provisjon Eika Boligkreditt	767	401
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	5 010	3 549
Andre provisjons- og gebyrinntekter	681	577
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9 165	6 270

Provisjonskostnader	2017	2016
Transaksjonsavgifter og lignende	355	67
Betalingsformidling, interbankgebyrer	846	850
Andre provisjonskostnader	372	294
Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester	1.573	1.211

NOTE 9 – PENSJON

Kollektiv pensjonsordning

Banken avviklet den ytelsesbaserte pensjonsordningen i 2016, og alle ansatte er nå medlem i en innskuddsbasert pensjonsordning.

Avtaler med tidligere banksjefer – ikke sikret ordning

Det er avsatt pensjoner for to tidligere banksjefer, sum avsetning er 718 tusen kr for disse to avtalene.

Tidligere banksjef hadde avtale som ga rett til førtidspensjonering i perioden 62–67 år tilsvarende 80 % av lønn ved fratreden. Per 31.12.2017 er det avsatt 697 tusen for denne avtalen. Denne forpliktelsen opprettholdes, selv om han sluttet 30.11.2017.

Det er også avsatt 21 tusen i førtidspensjon på en annen tidligere banksjef. Denne avtalen utløper januar 2018.

	2017	2016
Spesifikasjon av netto pensjonskostnad i resultatregnskapet	2017	2016
Service cost inkl. renter og arbeidsgiveravgift (AGA)	158	171
Netto planendringer, avkortning , oppgjør inkl. AGA	-	-1.128
Periodens netto pensjonskostnad / (inntekt)	158	-957
Innskuddsbasert ordning og premie AFP	561	591
Sum pensjonskostnader	719	-366
Netto beløp i regnskapsført i balanseregnskapet inkl. arbeidsgiveravgift (AGA)	2017	2016
Netto (pensjonsforpliktelser)/ midler i periodens begynnelse	-839	-1.679
Periodens netto pensjonskostnad	-158	-
Pensjonsutbetalinger over egen drift	248	-
Øvrige bevegelser i perioden	31	840
Netto (pensjonsforpliktelser)/ midler ved periodens slutt	-718	-839

NOTE 10 – LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2017	2016
Lønn til ansatte	8.099	6.141
Honorar til styre og tillitsmenn	378	274
Pensjoner	718	-361
Arbeidsgiveravgift	1.388	564
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	497	434
EDB-kostnader	5.813	4.208
Markedsføring	705	462
Forsikringer	133	128
Rekvisita	345	275
Honorarer eksterne tjenester	655	561
Telefon, porto	371	275
Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader	19.102	12.961
Antall ansatte pr 31.12.	22,0	15,0
Antall årsverk pr 31.12.	18,1	12,3
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	14,6	12,7

NOTE 11 – LÅN OG YTELSER

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. Beløpet er ikke ført som kostnad, men reduserer renteinntekter tilsvarende. Lån til banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte.

Reduserte renteinntekter knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør for 2017 kr 83.936.

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.

Obligatorisk tjenstepensjon, OTP, er pliktig. Banken har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene.

	Lønn og honorarer	Pensjonsordning	Annen godtgjørelse	Sum	Lån
Ledende ansatte					
Banksjef fra 21.08.17-31.12.17	291	49	68	408	1293
Banksjef fra 01.01.17-20.08.17	551	222	18	791	
Ledergruppe, øvrige	1 390	90	43	1 523	3 392
Sum ledende ansatte	2 232	361	129	2 722	4 685
Styre					
Leder	82			82	325
Nestleder	20			20	1 059
Styremedlem	46			46	292
Styremedlem	44			44	630
Styremedlem	17			17	4
Styremedlem	23			23	2 629
Ansattevalgt styremedlem	189	86	41	316	954
Samlede ytelser og lån til styret	421	86	41	548	5 893
Generalforsamling					
Leder	9			9	9 374
Øvrige medlemmer	1 264	86	41	1 391	16 174
Samlede ytelser og lån til generalforsamlingen	1 273	86	41	1 400	25 548

NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

	Driftsmidler	Bygninger	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2017	3.734	6.674		10.408
Tilgang	948	25		973
Avgang	-1.130			-1.130
Tilgang ved fusjon	3.575	7.801	83	11.459
Kostpris 31.12.2017	7.127	14.500	83	21.710

Akkumulerte avskrivninger 01.01.2017	3.244	4.298	-	7.542
---	--------------	--------------	----------	--------------

Tilgang ved fusjon akkumulerte	3.004	7.049		
Tilbakeførte avskrivninger på utrangerte driftsmidler	855			855
Ordinære avskrivninger	235	283	-	518
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2017	5.628	11.630	-	17.258
Bokført verdi 31.12.2017	1.499	2.870	83	4.452

Fast eiendom	Eiendomstype	Herav utleid		Balanseført
		Areal m ²	areale m ²	verdi 31.12
	Bankbygg – Slidre	826	106	2 051
	Bankbygg – Vang	790	194	615
Sum				2 666

NOTE 13 – SPESIFIKASJON AV ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2017	2016
Andre driftskostnader		
Driftskostnader fast eiendom	467	535
Honorar ekstern revisor	261	383
Leie av lokaler	118	113
Andre kostnader leide lokaler	180	180
Maskiner, inventar og transportmidler	74	40
Forsikringer	105	58
Kostnader Eika Gruppen AS	1.328	1.258
Ordinære tap	5	-
Andre driftskostnader	1.164	810
Fusjonskostnader	1.807	-
Sum andre driftskostnader	5.508	3.377

Spesifikasjon av revisjonshonorar:

Lovpålagt revisjon	220	294
Attestasjon	-	21
Skatterådgivning	21	-
Andre tjenester utenfor revisjon	20	68
Sum revisjonshonorar inkl. mva	261	383

NOTE 14 – SKATTEKOSTNAD

	2017	2016	
Beregning av betalbar skatt			
Resultat før skattekostnad	9.201	7.586	
Permanente forskjeller	-1.968	-2.203	
Permanente forskjeller i innfusjonert bank	2.936	-	
Endring midlertidige forskjeller	-189	-1.068	
Bentyyet skattemessig fremførbart umderskudd	-3.878	-	
Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt	6.102	4.315	
Betalbar skatt på årets resultat, 25 %	1.526	1.079	
Skattekostnad	2017	2016	
Betalbar inntektsskatt for året	1.431	1.079	
Endring utsatt skatt	1.055	261	
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-88	-	
Formuesskatt	185	176	
Endring i utsatt skatt ført mot EK	-446	-	
Sum skattekostnad	2.137	1.516	
Oversikt over midlertidige forskjeller	Endring	2017	2016
Varige driftsmidler	-1.256	-2.164	-908
Over- / underfinansiert pensjonsforpliktelse	121	-718	-839
Andre forskjeller	-1.006	-1.006	-
Obligasjoner og andre verdipapirer	27	109	82
Grunnlag utsatt skatt+ /utsatt skattefordel-	-2.114	-3.779	-1.665
Bokført utsatt skattefordel (-) /utsatt skatt (+)	-536	-945	-409
Endring i skattesats			
Sum bokført utsatt skattefordel		-945	-409
Avstemming fra nominell til faktisk skattesats	2017		
25% skatt av resultat før skatt	2.300		
25% skatt av permanente forskjeller	242		
25 % av endring midlertidige forskjeller	-56		
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-88		
Formuesskatt	185		
Endring utsatt skatt ført mot EK	-446		
Skattekostnad i henhold til resultatregnskap	2.137		

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

NOTE 15 – KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK

Kjøp av valuta for videresalg til kunder gjøres via avtaler med andre norske finansinstitusjoner og Norsk Kontanthåndtering.

	2017	2016
Kontanter i norske kroner	4 084	2 859
Kontanter i utenlandske valutasorter	81	45
Innskudd i Norges Bank	58 129	25 845
Sum kontanter og fordringer på sentralbanker	62 294	28 749

NOTE 16 – EIERINTERESSER I DATTERSELSKAPER

Selskapets navn	Kontor-kommune	Selskaps-kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total EK 2017	Resultat 2017	Bokført Verdi
Valdres Eiendomskontor AS	Nord-Aurdal	1.800	1.199	66,6 %	3.093	1.119	2.008

Selskapet er ikke børsnotert. Aksjene er vurdert til kostpris. Valdres Eiendomskontor AS ble stiftet i 1998 i forbindelse med kjøp av eksisterende eiendomskontor. Selskapet har forretningskontor i Fagernes. Selskapet har i 2017 et positivt resultat på 1 118 736 kroner, hvorav 1 100 000 kroner blir utdelt som utbytte til eierne av selskapet.

NOTE 17 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA KUNDER

Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.	2017 Beløp	%	2016 Beløp	%
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	10 805		716	
Med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	55 083		25 090	
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	65 888	1,72 %	25 806	1,71 %

Innskudd fra og gjeld til kunder				
Uten avtalt løpetid	1 321 667		722 181	
Med avtalt løpetid	205 371		30 342	
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	1 527 038	0,98 %	752 523	1,04 %

Innskudd fra kunder	2017 Beløp	%	2016 Beløp	%
Lønnstakere og lignende	888 121	58,2 %	449 087	59,7 %
Utlandet	9 965	0,7 %	8 588	1,1 %

Næringssektor fordelt:				
Jordbruk, skogbruk, fiske	135 984	8,9 %	84 875	11,3 %
Industriproduksjon	40 374	2,6 %	28 608	3,8 %
Bygg og anlegg	73 332	4,8 %	59 410	7,9 %
Varehandel, hotell/restaurant	34 230	2,2 %	22 502	3,0 %
Transport, lagring	6 735	0,4 %	2 720	0,4 %
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	117 545	7,7 %	29 238	3,9 %
Sosial og privat tjenesteyting	65 618	4,3 %	35 906	4,8 %
Offentlig forvaltning	155 134	10,2 %	31 589	4,2 %
Sum innskudd	1 527 038	100,00 %	752 523	100,00 %

Innskudd	2017 Beløp	%	2016 Beløp	%
Oppland	1 251 482	82,0 %	631 892	84,0 %
Oslo	84 128	5,5 %	42 749	5,7 %
Andre	181 464	11,9 %	69 293	9,2 %
Utlandet	9 965	0,7 %	8 588	1,1 %
Sum innskudd	1 527 038	100,00 %	752 523	100,00 %

NOTE 18 – SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

	2017	2016
Annen gjeld		
Bankremisser	29	86
Betalingsformidling	796	795
Skyldige offentlige avgifter	191	84
Betalbar skatt	1 616	1 255
Skattetrekk	748	440
Leverandørgjeld	1 740	-
Annen gjeld ellers	2 655	432
Sum annen gjeld	7 775	3 092

NOTE 19 – EGENKAPITAL

	Spb. fond	Gavefond	Egenkapital
Egenkapital 01.01.2017	101.955	-	101.955
Tilført ved fusjon 21.08.17	89.217	100	89.317
Tilført fra årets resultat	6.764		6.764
Egenkapital 31.12.2017	197.936	100	198.036

	2017	2016
Avsetninger gaver	300	300
Overført til Sparebankens fond	6.764	5.769
Sum	7.064	6.069

NOTE 20 – GARANTIANSVAR

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lån er innenfor 60 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.17 lån for 249,1 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 konstaterte 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. Likviditetsforpliknelsen er inngått i en Avtale om kjøp av OMF (Note Purchase agreement). Forpliknelsen 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. 31.12.2017 var likviditetsforpliknelsen 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 %.

	2017	2016
Garantiansvar		
Betalingsgarantier	3 439	3 045
Kontraktsgarantier	12 148	3 014
Andre garantier	3 009	1 446
Samlet garantiansvar ovenfor kunder	18 596	7 505
Garanti ovenfor Eika Boligkreditt	13 658	8 646
Sum garantiansvar	32 254	16 151

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 noen misligholdte lån fra Eika Boligkreditt i 2017, eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2017. Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i hovedsak ikke vært bokført på bankens balanse.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav sannsynlighet for misligholds, samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse, ikke vil være vesentlig for bankens likviditet.

Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.

	2017	2016
Garantier til Eika Boligkreditt AS		
Total andel av garantiramme		
Saksgaranti	3 658	3 646
Tapsgaranti	10 000	5 000
Samlet garantiansvar ovenfor Eika Boligkreditt AS	13 658	8 646

	2017		2016	
Garantier fordelt geografisk	Beløp	%	Beløp	%
Oppland inkl. EBK	31 629	98,1 %	15 571	96,4 %
Andre	550	1,7 %	505	3,1 %
Utlandet	75	0,2 %	75	0,5 %
Sum garantier	32 254	100,00 %	16 151	100,00 %

NOTE 21 – NØKKELTALL

TABELL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

2017
2016

Resultat

Kostnader i % av inntekter justert for VP	79,8 %	73,9 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	50,6 %	4,7 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd – proforma	14,2 %	
Egenkapitalavkastning*	4,6 %	6,1 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	24,5 %	22,6 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,07 %	0,04 %
Utlånsmargin hittil i år	2,46 %	2,38 %
Netto rentemargin hittil i år	2,03 %	2,04 %
Resultat etter skatt i % av FVK	0,60 %	0,71 %

Innskudd og Utlån

Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	21,8 %	18,8 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	17,3 %	15,6 %
Innskuddsdekning	100,3 %	101,4 %

* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

2017
2016

Soliditet

Ren kjernekapitaldekning	20,16 %	21,23 %
Kjernekapitaldekning	20,16 %	21,23 %
Kapitaldekning	20,16 %	21,23 %

Likviditet

LCR	105	98
NSFR	149	134
Likviditetsindikator 1	114,72	112,94
Likviditetsindikator 2	114,72	116,26

NOTE 22 – VIRKSOMHETSSAMMENSLUTNING

Viser til omtale av fusjonen mellom Vestre Slidre Sparebank og Vang Sparebank under andre avsnitt i generelle regnskapsprinsipper, samt note 19 hvor tilført egenkapital ved fusjon fremgår. I tabellen nedenfor fremgår brutto overførte eiendeler, gjeld og egenkapital fra Vang Sparebank på fusjonstidspunktet.

Verdi av identifiserbare eiendeler og forpliktelser	Vang Sparebank
<i>Tall i tusen kroner</i>	<i>regnskap 21.08.2017</i>
Kontanter og fordringer på sentralbanker	28.525
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	44.227
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	900
Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	45.127
Kasse-/drifts- og brukskreditter	21.961
Nedbetalingslån	598.176
Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger	620.137
Individuelle nedskrivninger på utlån	(1.307)
Nedskrivninger på grupper av utlån	(2.400)
Sum netto utlån og fordringer på kunder	616.430
Utsatt skattefordel	1.590
Sum immaterielle eiendeler	1.590
Maskiner, inventar og transportmidler	573
Bygninger og andre faste eiendommer	834
Sum varige driftsmidler	1.407
Andre eiendeler	44.425
Sum andre eiendeler	44.425
Opptjente ikke mottatte inntekter	1.042
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader	412
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter	1.454
SUM EIENDELER	738.958

Tall i tusen kroner

Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	10.468
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	30.120
Sum gjeld til kredittinstitusjoner	40.588
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	475.540
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	127.401
Sum innskudd fra og gjeld til kunder	602.941
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter	5.054
Andre avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.058
Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser	1.058
SUM GJELD	649.641
Tilført egenkapitalen ved fusjon	89.317
SUM EGENKAPITAL	89.317
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	738.958

I den endelige fusjonsplanen ble bytteforholdet 53,8 % i favør av Vestre Slidre Sparebank og 46,2 % i favør av Vang Sparebank.

Det er ikke utstedt egenkapitalbevis i forbindelse med fusjonen.



Deloitte AS
Trondhjemsvegen 3
NO-2821 Gjøvik
Norway

Tel: +47 400 34 100
Fax: +47 611 34 150
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Valdres Sparebank

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Valdres Sparebanks årsregnskap som viser et overskudd på tkr 7.064. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2017, resultatregnskap, kontantstrømpstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av selskapets finansielle stilling per 31. desember 2017, og av dets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

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

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

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

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

Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Deloitte AS and Deloitte Advokatfirma AS are the Norwegian affiliates of Deloitte NWE LLP, a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL"), its network of member firms, and their related entities. DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL (also referred to as "Deloitte Global") does not provide services to clients. Please see www.deloitte.no for a more detailed description of DTTL and its member firms.

Registrert i Foretaksregisteret Medlemmer av
Den norske Revisorforening
Organisasjonsnummer: 980 211 282

© Deloitte AS

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

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

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

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

Uttalelse om øvrige lovmessige krav*Konklusjon om årsberetningen*

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Gjøvik 20. februar 2018
Deloitte AS



Rune Olsen
statsautorisert revisor

GAVEUTDELING

Gaveutdeling 2017 Valdres Sparebank				
Lagets navn:	Kontaktperson	Adresse	Kontonummer	Beløp 2017
Idrett:				
Aurdal IF Alpin				
Fagernes IL - fotball	Geir Helge Skattebo	2900 Fagernes	1604.13.13475	5000
Fagernes IL - friidrett	Külle Trei Garvik	2900 Fagernes	1604.08.92390	5000
Fagernes IL - svømmegruppa	Lars Richard H. Mathisen	2943 Rogne	2070.20.36624	5000
Fjellblom IL	Terje Karlsen	2975 Vang i Valdres	2146.30.10290	10000
FK Vang	Randi Sandhaugo	2975 Vang i Valdres	2146.30.05076	10000
Høre/Ryfoss IL	Jorunn Elise Veflen	2973 Ryfoss	2146.20.61746	10000
Vang Idrettslag	Unni Sandsengen	2975 Vang i Valdres	2146.30.09799	10000
Jotunheimen Idrettslag	Stian Hjellemarken	2975 Vang i Valdres	2146.30.04266	2500
Sang og musikk:				
Fjellblom Musikklag	Jon Eggen	2975 Vang i Valdres	2146.30.09381	8000
Høre Mannskor	Ove Trøen	2977 Øye	2146.07.50218	4000
Kurve Vokalgruppe	Magni Kristin Moe Westgård	2960 Røn	2146.40.62529	
Valdresstrykerne	Julia Helgesen	2900 Fagernes	1644.14.93650	5000
Vang Skule- og Ungdomskorps	Jorunn Trøen	2975 Vang i Valdres	2146.07.11301	4000
Vangskoret	Jon Oddvar Heimlid	2975 Vang i Valdres	2146.40.60208	4000
Øvrige lag og foreninger:				
Aabjøre Mølle	Reidun Borgny Dølehuset	2910 Aurdal	2153.30.71195	
Aurdal Historielag	Elisabeth Kværne	2910 Aurdal	2153.30.78866	
DNT Ung Valdres	Merete Lundene	2930 Bagn	2320.17.90549	5000
Fugleberg Aktivitet	Magnor Wigdel	2975 Vang i Valdres	2146.40.85960	2000
Grindaheim Røde Kors	Bjørn Olav Søndrol	2975 Vang i Valdres	2146.30.01577	5000
Grindafjell Løypelag	Boye Skøre	2975 Vang i Valdres	2146.40.05568	
Helin Vest Grunneigarlag	Leif Solemsli	2975 Vang i Valdres	2146.30.04983	
Høre + Vestre Slidre Røde Kors	Elin Fjellvang	2973 Ryfoss	2146.30.09810	19000
Ildjarnstad 4H	Gro Skinningsrud	3528 Hedalen	9801.54.34546	
Johmsborg Grendehus	Endre Skogstad	2966 Slidre	2153.60.07277	14000
Julemarked i Slidre Prestegård	Cecilie Oppedal	2966 Slidre	2153.30.85102	4000
Kvamshall Grendehus	Knut Sigurd Rødningen	2966 Slidre	2153.20.04656	14000
Laget for funksjonshemma i Vang	Sigrun Lerhol	2975 Vang i Valdres	2146.30.05963	2000
Lomen Sundagsskule	Leif Homme	2967 Lomen	2153.15.02105	2000
Måndagstreff Vestre Slidre	Leif Homme	2967 Lomen	2153.20.17154	7000
Norges handikapforbund Valdres	Gerd Kongslie Bjerkli	2920 Leira i Valdres	2320.18.71662	5000
Nøsen Løypelag	Arvid Fystro	2966 Slidre	2153.15.02806	5000
Pilegrimsselleskapet St. Thomas	Trond Øigarden	2910 Aurdal	2146.30.10657	1000
Ristetun Grendehus	Gerd Annie Voje	2966 Slidre	ikke oppgitt	14000
Ryfoss Handelsstand	Margrethe Fagerheim	2973 Ryfoss	2146.40.48194	4000

Lagets navn:	Kontaktperson	Adresse	Kontonummer	Beløp 2017
Ryfoss Vel	Stein Inge Sæternes	2973 Ryfoss	2146.40.58181	2000
Røn Bygdekvinnelag	Torill Viste	2960 Røn	2153.07.03786	5000
Skrøvik Grendehus	Sigrid Myrheim	2960 Røn	2153.07.02216	14000
Slettefjell Skiløyper	Terje Karlsen	2975 Vang i Valdres	2146.30.10177	6000
Slidre 4H	Marit Røvang	2966 Slidre	2153.20.05385	5000
Slidre BMX-park	Steinar Trøen/Elin Gigstad	2966 Slidre	2153.30.37183	5000
Thorpe Aktivitet	Boye Thorpe	2975 Vang i Valdres	2146.15.01815	
Torsheim Grendehus	Elisabeth Hålien	2975 Vang i Valdres	2146.30.02700	5000
Tyin Filefjell Turløyper	Lars Inge Tordal	2985 Tyinkrysset	2146.40.17361	3000
Valdres Barne- og Ungdomsteater	Cecilie Solar	2918 Ulnes	2070.20.63095	3000
Valdres Bygdeungdomslag	Håkon Offergaard Jevne	2973 Ryfoss	2153.60.19666	4000
Valdres Frisbeeklubb	Sivert Graf Sandal	2907 Leira i Valdres	9801.51.04783	
Valdres Gatebil	William Scott	2900 Fagernes	2320.18.90977	6000
Valdres Linedance	Nils Asheim	2966 Slidre	6005.06.73386	4000
Valdres Blindeforbund lokallag	Anita Haugen	2900 Fagernes	1503.28.60599	2000
Valdres MS-forening	Lisbeth Aune Flatmo	2960 Røn	2135.25.06394	2000
Valdres Ride- og kjøreklubb	Anne S. Bjørge	2910 Aurdal	2320.08.44924	2000
Valdres Slektshistorielag	Anna Kristine Hodne	2960 Røn	2135.20.22370	
Valdres Swingklubb	Leif Erik Bø	2900 Fagernes	6182.05.28734	
Vang Bygdekvinnelag	Guro Råheim kvam	2975 Vang i Valdres	2146.56.21300	1000
Vang Historielag	Harald Jevne	2973 Ryfoss	2146.30.10355	1000
Vang Husflidslag	Kari Hagaseth	2973 Ryfoss	2146.30.05904	1000
Vang Klatreklubb	Knut Lerhol	2975 Vang i Valdres	2146.40.82074	2000
Vang Mållag	Bjørge Lerhol	2977 Øye	2146.20.61363	1000
Vang Pensjonistlag	Gerd Marken	2985 Tyinkrysset	2146.15.01270	1000
Vang Revmatikerforening	Bjørge Grøv	2975 Vang i Valdres	2146.30.09098	1000
Vang Seniordans	Ingebjørg Wigdel	2975 Vang i Valdres	2146.40.36420	2000
Vang Søndagsskole	Frank T. Jacobsen	2975 Vang i Valdres	2146.30.09683	2000
Vang Turlag	Dagny Britt Frøyen	2975 Vang i Valdres	2146.40.38806	3000
Vang Turn og håndball	Erik Martinsen Dalåker	2975 Vang i Valdres	Under etablering	5000
Vestfjelløypene	Gunnar Hamre	2966 Slidre	2153.09.00239	12000
Vestre Slidre Historielag	Esther Johme	2967 Lomen	2153.07.05592	5000
Vestre Slidre Mållag	Marianne G. Trøyflat	2967 Lomen	2153.20.03021	1000
Vestre Slidre Seniordans	Astrid Nordli	2966 Slidre	2153.30.33803	2000
VS/NA Forb. for utviklingshemmede	Nils Asheim	2966 Slidre	6005.06.73386	2000
Ørrin Ornitologisk forening	Rune Rødningen	2900 Fagernes	2146.60.18861	
Åsvang 4H	Nils Arne Thorpe	2975 Vang i Valdres	2146.30.10363	4500
Totalt				300.000

Ved
din
side