

SUNNDAL SPAREBANK ÅRSRAPPORT 2016



INNHold

STYRETS BERETNING	4
RESULTATREGNSKAPET	12
NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET	16
KONTANTSTRØMOPPSTILLING	28
REVISORS BERETNING	29
EIERSTYRING OG SELSKAPSLEDELSE	32

Hovedtall for banken

Beløp i millioner	2016	2015	2014	2013	2012
RESULTAT					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter	45,3	43,8	49,6	39,5	38,8
Netto andre driftsinntekter	21,2	12,9	17,4	20,9	17,1
Driftskostnader	39,3	32,1	32,5	29,2	27,5
Nedskrivninger og tap på utlån og garantier	0,0	1,2	6,7	7,9	3,1
Resultat etter skatt	21,1	17,3	21,5	17,3	17,7
BALANSE					
Forvaltningskapital	2.604,5	2.385,4	2.348,9	2.398,1	2.221,4
Brutto utlån	2.092,3	1.969,9	1.857,8	1.837,7	1.862,3
Innskudd	1.773,6	1.639,2	1.650,0	1.802,9	1.722,0
Egenkapital	299,6	283,0	271,8	255,5	191,8
Lånevolum formidlet i Eika Boligkreditt	775,5	724,0	626,1	440,7	200,2
Forretningskapital (FVK + lån Eika Boligkreditt)	3.380,0	3.109,4	2.975,0	2.838,8	2.421,6
NØKKELTALL					
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter i % av GFK	1,8 %	1,8 %	2,0 %	1,7 %	1,7 %
Kostnader i % av GFK	1,6 %	1,3 %	1,3 %	1,3 %	1,2 %
Kostnadsprosent	59,2 %	56,5 %	47,4 %	48,0 %	49,2 %
Resultat før skattekostnad i % av GFK	1,1 %	1,0 %	1,2 %	1,0 %	1,1 %
Resultat etter skattekostnad i % av FVK	0,8 %	0,7 %	0,9 %	0,7 %	0,8 %
Egenkapitalavkastning etter skatt	7,2 %	6,2 %	8,1 %	7,7 %	9,7 %
Tap i % av brutto utlån	0,00 %	0,06 %	0,36 %	0,43 %	0,16 %
Endring i utlån inkl. Eika Boligkreditt i %	6,5 %	8,5 %	9,0 %	10,5 %	15,7 %
Endring i innskudd i %	8,2 %	-0,7 %	-8,5 %	4,7 %	16,0 %
Innskuddsdekning (innskudd i % av brutto utlån)	84,8 %	83,2 %	88,8 %	98,1 %	92,6 %
Ren kjernekapital i %	18,9 %	18,9 %	19,5 %	19,7 %	16,3 %
Kjernekapital i %	20,1 %	18,9 %	19,5 %	21,3 %	18,3 %
Kapitaldekning i %	22,8 %	21,7 %	22,6 %	21,3 %	20,6 %
Utbytte pr. egenkapitalbevis (kroner)	7,64	5,21	8,42	5,37	-
Eierandelsbrøk etter utdelt utbytte i %	17,12 %	18,13 %	18,44 %	19,62 %	-

GFK = gjennomsnittlig forvaltningskapital

FVK = forvaltningskapital

Styrets beretning



Fra venstre: Tine Grytnes Laskerud, Ildri Solbak, Bjørn Flemmen Steinland, Vidar Sæter, Egil Brevik og Bjørg Aa

Viktige hendelser 2016

Sunndal Sparebank oppnådde et resultat før skatt på 27,0 (23,4) millioner i 2016, og en egenkapitalavkastning på 7,2 (6,2) prosent. Resultatet er positivt påvirket av økt rentenetto, vesentlig økning i andre inntekter og ingen tap på utlån. Styret er tilfreds med resultatet for 2016.

Etablerer avdelingskontor i Molde

- Med bakgrunn i strategiske vurderinger beslutter styret i andre halvår å etablere avdelingskontor i Molde. Det første avdelingskontoret i bankens snart 125-årige drift. Den 22. november åpner kontoret dørene for nye og eksisterende kunder. Etableringen bidrar til å styrke markedsmulighetene for Sunndal Sparebank i Møre og Romsdal.

Styrker kompetansen og gjennomfører organisasjonsendringer

- Med en tydelig ambisjon om vekst og for å skape enda bedre kundeopplevelser, vedtar styret å øke bemanningen med 6 personer gjennom året. Markeds- og digitalansvarlig tilsettes og får blant annet ansvar med å følge opp digitale løsninger levert av Eika-Alliansen. Det gjennomføres også organisasjonsendringer for å øke kundeorienteringen.

Styrker resultatet og egenkapitalavkastningen

- Driftsresultat før skatt økes til 27 millioner kroner, som gir en egenkapitalavkastning på 7,2 prosent. Det gis et kontantutbytte på 100 prosent.

God vekst

- Banken øker utlånene med til sammen 6,5 prosent. Dette fordeler seg med 5,3 prosent vekst i personkundemarkedet og 10,8 prosent vekst i bedriftskundemarkedet. Med dette tar banken relativt sett markedsandeler i det norske markedet i 2016.

Styrker ansvarlig kapital

- Med bakgrunn i fullmakt gitt av generalforsamlingen, søker banken Finanstilsynet om tillatelse til å utstede ny fondsobligasjon pålyende NOK 30.000.000,-. Tillatelse blir gitt og lånet fulltegnes i desember. Låneopptaket styrker kjerne- og kapitaldekningen, og banken framstår med en solid egenkapitalplattform som legger grunnlag for videre vekst og utvikling.

Virksomhetens art

Sunndal Sparebank er en selvstendig bank som driver finansieringsvirksomhet fra to kontor i Møre og Romsdal, Sunndal (hovedkontor) og Molde (avdelingskontor). I Sunndal har banken en markedsledende posisjon, både i personkunde- og bedriftskundemarkedet. Avdelingskontoret i Molde ble åpnet 22. november 2016. Sunndal Sparebank har ambisjon om å styrke markedsposisjonen i Møre og Romsdal.

Banken har forankret sin strategi gjennom deltakelse i Eika-Alliansen. Bankene, Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS utgjør til sammen Alliansen. Lokalbankene i Eika er en av Norges største finansgrupperinger og har en betydelig distribusjonskraft i det norske markedet. Eika sin visjon er å styrke lokalbankene. Dette skjer gjennom å anskaffe og levere konkurransedyktige finansielle tjenester og produkter, og å oppnå stordriftsfordeler i form av kostnadseffektive fellesskapsløsninger.

Banken er også aksjonær i Eika Boligkreditt AS (EBK). Selskapet har en av de fremste kredittrater i Europa innen sin kategori, og er en viktig finansieringskilde for lokalbankenes boliglånportefølje i det internasjonale markedet for Obligasjoner med Fortrinnsrett (OmF).

Vår visjon er **Ledende lokalbank i vårt distrikt!**

Sunndal Sparebank skal framstå som hjelpsom på en aktiv, inkluderende og skikkelig måte. Vi skal levere konkurransedyktige finansielle tjenester til folk flest og lokalt næringsliv, og vi skal kjennetegnes som en offensiv og framtidsrettet lokalbank. Sterk soliditet og god lønnsomhet står sentralt, men like viktig er det å ha nærhet til kundene, lokal beslutningsmyndighet og kunnskap om lokalt næringsliv.

Rammebetingelser

I følge IMF vokste verdensøkonomien med om lag 3 prosent i 2016. Det samme som i 2015. Amerikansk økonomi vokser med god sysselsettingsvekst, stigende forbruk og økte investeringer. I lys av dette og med tiltagende inflasjon, besluttet den amerikanske sentralbanken å øke styringsrenten i desember. Det forventes ytterligere renteøkninger i 2017.

Det er gryende vekst i Eurosonen med økende produksjon og sysselsetting. Veksten er imidlertid svak, noe som har holdt den europeiske sentralbanken tilbake fra å øke styringsrenten. Sentralbanken har også besluttet å videreføre stimulering av den europeiske økonomien gjennom obligasjonskjøp i 2017. Dette gjøres for å bidra til økte investeringer og inflasjon.

Norsk økonomi er sterkt påvirket av utviklingen i oljeprisen. De siste årenes kraftige fall i oljepris ble snudd til en oppgang på 54 prosent til om lag 58 dollar per fat ved utgangen av 2016. Oppgangen skyldes økt forbruk og produksjonskutt. Oljeprisutviklingen siste år er generelt positivt for norsk økonomi, men det forventes fortsatt omstillinger og relativt lavt aktivitetsnivå i oljerelaterte næringer i tiden som kommer.

Samlet kredittvekst i Norge ble 4,8 prosent i 2016. Dette er ned 1,2 prosentpoeng fra 2015. Husholdningene hadde en samlet gjeldsvekst på 6,4 prosent. For bedriftene var gjeldsveksten 2,0 prosent. Gjeldsveksten i norske husholdninger er fortsatt på et nivå godt over den generelle inntektsutviklingen.

I følge Eiendom Norge steg boligprisene hele 12,8 prosent på landsbasis i 2016. Det er store regionale forskjeller hvor Oslo hadde en vekst på hele 23,3 prosent. Prisnivået i Oslo er nå betydelig høyere enn i andre store byer i Norge. Boligprisutviklingen de siste årene, og spesielt i 2016, er ikke bærekraftig over tid. Lave renter, for lav boligbygging i pressområder og boligspekulasjon er hovedårsaker til den sterke prisøkningen. Ny forskrift om lån til pant i bolig innføres fra 1. januar 2017. Det er ventet at forskriften, med blant annet bestemmelser om gjeldsgrad og egne regler for avvik for lån i Oslo kommune, vil være et virkemiddel til å dempe boligprisveksten.

Høy gjeldsvekst kombinert med sterk vekst i boligprisene og svak reallønnsutvikling, kan være kilder til finansiell ustabilitet. Disse faktorene, sammen med en inflasjon over styringsmålet til Norges Bank, medførte at styringsrenten ble holdt uendret på 0,50 prosent gjennom

hele 2016. I rentemøtet i desember 2016 antydte Norges Bank at veksten i norsk økonomi vil ta seg langsommere opp enn tidligere antatt. Dette vil gi seg utslag i lavere inflasjon framover, og taler for lavere styringsrente. Motsatt vil den sterke veksten i boligpriser og husholdningenes gjeldsvekst tale for høyere styringsrente. I sum mener Norges Bank at det er en fare for oppbygging av finansielle ubalanser og at man derfor ønsker en mer varsom rentesetting framover. Ut fra dette forventes styringsrenten å bli liggende på dagens nivå den nærmeste tiden.

Arbeidsledigheten i Norge ble i 2016 redusert fra 3,0 til 2,8 prosent. I Møre og Romsdal var arbeidsledigheten 3,1 prosent ved utgangen av året, en økning på 0,2 prosentpoeng fra året før. Det er fortsatt kystkommuner med stor sysselsetting innen olje- og skipsrelaterte næringer som opplever størst økning i ledigheten. I Sunndal er ledigheten om lag uendret de to siste årene og endte på 2,2 prosent av arbeidsstyrken i 2016. Lite islag av olje- og skipsrelaterte næringer og stabile markedsforhold for lokale bedrifter er årsaker til høy yrkesdeltakelse i Sunndal.

Full kapasitetsutnyttelse ved Hydro Aluminium Sunndal virker positivt for utviklingen i lokalsamfunnet. Prisen på aluminium har vært stigende, og i kombinasjon med en svak norsk krone forventes dette å gi et godt økonomisk resultat i 2016 for hjørnesteinsbedriften.

Redegjørelse for årsregnskapet

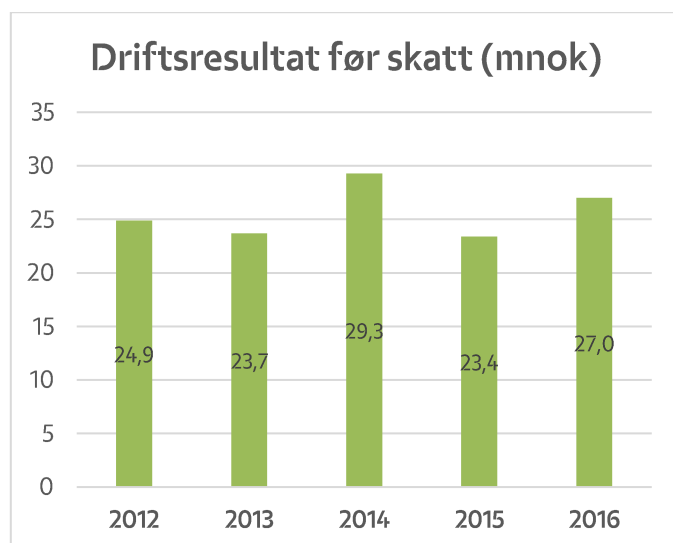
I samsvar med krav i norsk regnskapslovgivning og regler som virksomheten er underlagt, er årsregnskapet for 2016 avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Styret mener årsregnskapet gir et rettvisende bilde av bankens resultat og finansielle stilling ved årets slutt.

Endringer i regnskapsprinsipp implementert med virkning fra 2016 vil eventuelt fremgå nærmere av note 1.

Resultatet

Sunndal Sparebank oppnådde et resultat før skatt på 27,0 (23,4) i 2016. Resultatet etter skatt ble 21 millioner kroner, som gir en egenkapitalavkastning på 7,2 prosent i 2016.

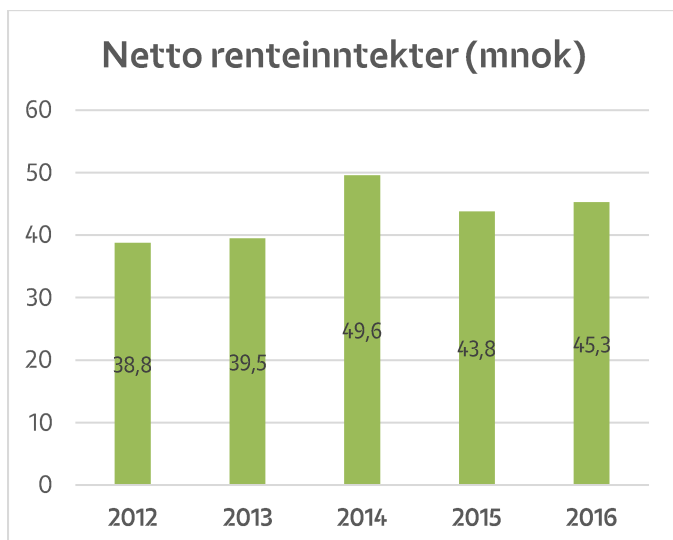
Resultatet for 2016 er positivt påvirket av økning i netto rente- og kredittprovisjoner, høyere avkastning på finansielle eiendeler, høyere provisjonsinntekter og ingen tap på utlån. Høyere kostnader trekker ned resultatet. I et konkurranseintensivt marked har banken jobbet aktivt med å tilpasse prisene på utlåns- og innskuddsporteføljene, både for å være konkurransedyktig og for å bedre lønnsomheten. God vekst i utlånsporteføljen bidrar positivt til lønnsomheten.



Netto rente- kredittprovisjonsinntekter

Bankens samlede netto rente- og kredittprovisjoner utgjør 45,3 millioner kroner i 2016, en økning på 1,5 millioner kroner. Gjennom året er samlet rentemargin bedret med om lag 0,30 prosentpoeng, og kan i hovedsak tilskrives bedret innskuddsmargin. Utlånsmarginen er om lag uendret. Med tillegg av høyere forretningsvolum har dette bidratt til vekst i netto rente- og kredittprovisjoner.

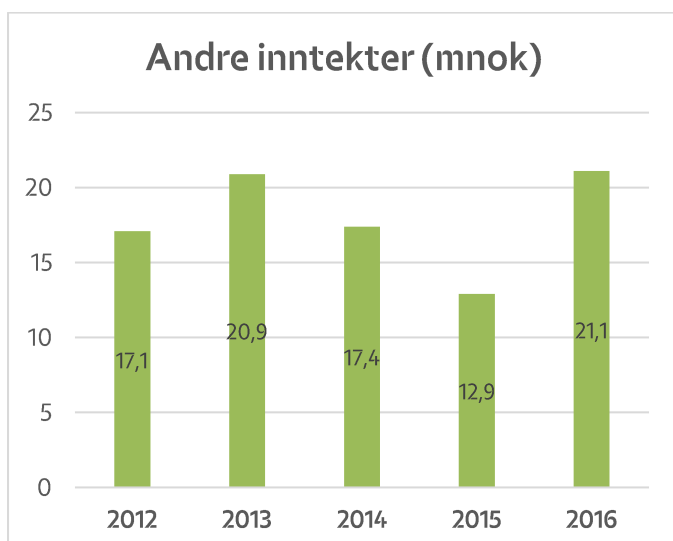
Det lave rentenivået og tøff konkurranse om boliglånskundene, legger press på inntjening og avkastning på bankens frie egenkapital.



Andre inntekter

Andre inntekter er økt med 8,2 til 21,1 millioner kroner (+63 prosent) i 2016. Økningen skyldes positiv avkastning og høyere utbytte på finansielle eiendeler, samt økte provisjonsinntekter. Utover tradisjonell kredittvirksomhet har Sunndal Sparebank et mål om økt inntektsdiversifisering fra produktgrupper uten kredittrisiko slik som forsikring og sparing. For 2016 er netto provisjonsinntekter økt med 0,9 til 15 millioner kroner, en økning på 6,6 prosent. Styret er tilfreds med utviklingen.

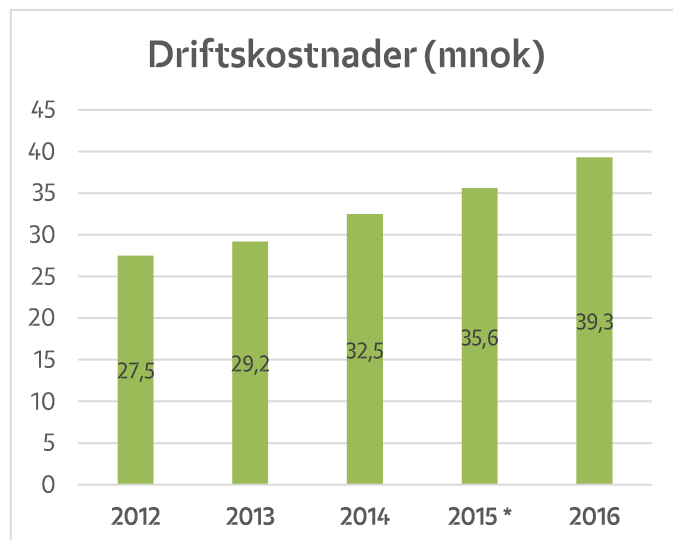
Det er mottatt utbytte fra eierinteresser (bl.a. Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS) på 3,5 millioner kroner. Tilsvarende tall for 2015 var 3,2 millioner kroner. I forbindelse med salget av Visa Europe til Visa Inc. i andre kvartal 2016, har Sunndal Sparebank som medlem i Visa Norge mottatt et kontantvederlag på 1,7 millioner kroner. Vederlaget er bokført som utbytte.



Driftskostnader

Driftskostnadene endte på 39,3 millioner kroner i 2016. I 2015 ble ytelsesbasert pensjonsordning avviklet og erstattet med en innskuddsbasert pensjonsordning. Dette ga en engangseffekt på 3,5 millioner kroner, og ble bokført som en reduksjon i personalkostnaden dette året. Korrigeret for dette er kostnadene nominelt økt med om lag 10,6 prosent fra 2015 til 2016. Økningen skyldes høyere aktivitetsnivå, økt bemanning, rekrutteringskostnader, engangskostnader knyttet til nytt avdelingskontor samt økte kostnader på IKT-leveranser fra Eika-alliansen.

Målt mot samlede inntekter utgjorde kostnadene 59,2 prosent i 2016.



*Justert for engangseffekt på 3,5 millioner kroner knyttet til omdanning av pensjonsordning fra ytelse til innskudd.

Tap og mislighold

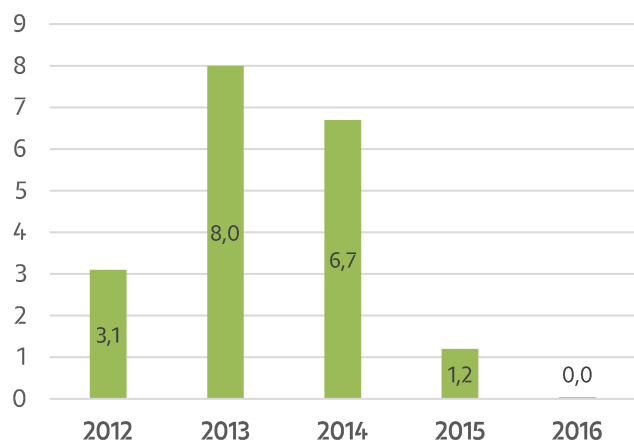
Banken har svært beskjedne tap på utlån i 2016. Gjennom året er det bokført kun 40-tusen i tap. I 2015 bokførte banken tap på 1,2 millioner kroner.

Brutto misligholdte lån (betalingsmislighold >90 dager) utgjorde 7,9 millioner kroner og er i hovedsak knyttet til personkundemarkedet. Dette utgjør 0,38 prosent av brutto utlån. Tilsvarende nivå i 2015 var 2,8 millioner kroner og 0,14 prosent. Banken har tett oppfølging av tapsutsatte engasjementer og kunder med høy risikoklasse.

Individuelle og gruppevisse nedskrivninger utgjør henholdsvis 13,7 og 3,6 millioner kroner, til sammen 17,3 millioner kroner eller 0,83 prosent av brutto utlån. Individuelle nedskrivninger er redusert med 6,3 millioner kroner, det skyldes i hovedsak konstatering av tap på tidligere individuelt nedskrevne engasjementer. Gruppevisse nedskrivninger er økt med 0,7 millioner kroner, noe som skyldes økt utlånsvolum og mindre migreringer mellom risikoklassene.

Det generelle nivået på tap forventes å være lavt til moderat den nærmeste tiden.

Tap på utlån (mnok)



Resultatdisponering

Resultat etter skatt ble 21,0 millioner kroner i 2016. Overskuddet fordeles mellom egenkapitalbeveiere og den samfunnside kapitalen i samsvar med den relative fordelingen mellom eiergrupperingene i banken. Eierbrøken for overskuddsdeling i 2016 er 18,13 prosent.

Av årets overskudd på NOK 21.051.210 foreslår styret at det gis et kontantutbytte på 100 prosent, tilsvarende 7,64 kroner per egenkapitalbevis. Dette gir et totalt utbytte på om lag 3,82 millioner kroner. Etter utdeling utgjør egenkapitalbevisbrøken 17,12 prosent.

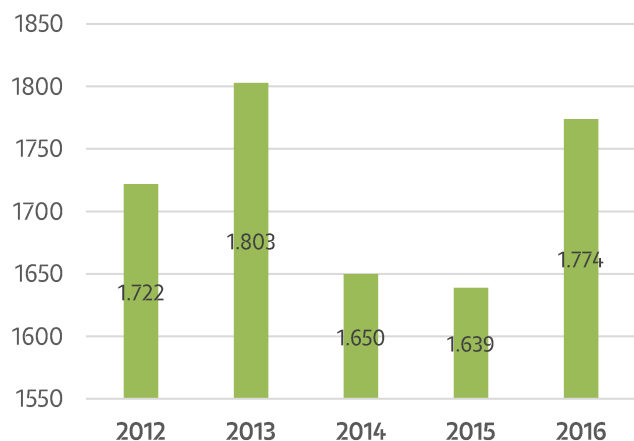
Disponering resultat 2016	I hele kroner
Utbytte egenkapitalbeveiere	3.817.348
Overført utjevningfond	-
Overført fra/til gavefond	-100.000
Overført til gaver	600.000
Overført sparebankens fond	16.733.861
Sum disponert	21.051.210

Balanseutvikling

Forvaltningskapitalen utgjorde 2,6 milliarder kroner ved utgangen av året, en økning på 9,2 prosent. Samlet aktivitetskapital, som inkluderer formidlede lån i Eika Boligkreditt, utgjør 3,4 milliarder kroner. Dette er en økning på 8,7 prosent.

Innskudd fra kunder utgjorde 1,8 milliarder kroner ved utgangen av 2016, en økning på 8,2 prosent. Dette ga en innskuddsdekning på 85 prosent, en økning på 2 prosentpoeng fra 2015. Økningen skyldes høyere nominell vekst i innskudd enn utlån på egen balanse.

Innskudd (mnok)



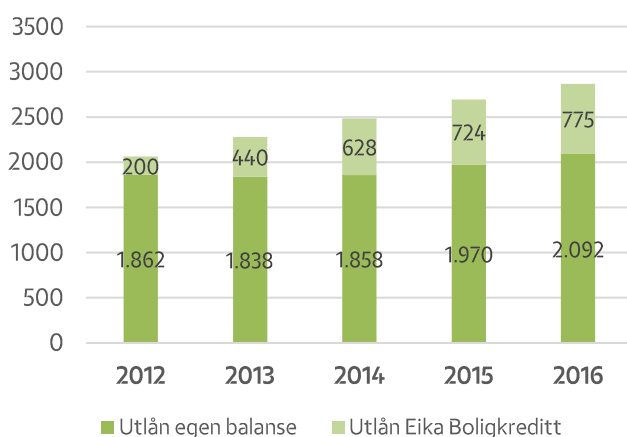
Brutto utlån inklusive lån formidlet i Eika Boligkreditt, utgjorde 2,9 milliarder ved utgangen av 2016. Dette gir en årsvekst på 0,2 milliarder kroner eller 6,5 prosent, som er høyere enn den generelle kredittveksten i Norge i 2016 (4,8 prosent).

Utlånsveksten fordeler seg med 5,3 prosent i personkundemarkedet og 10,8 prosent i bedriftskundemarkedet. Andelen utlån til bedriftskunder utgjør 30,4 prosent av totale utlån i egen balanse. Overføringsgraden av personkundelån til Eika Boligkreditt er 34,7 (34,1) prosent.

Banken har ikke ytt utlån direkte til bedrifter innen sektorer som olje og gass eller shipping.

For å holde kredittrisikoen ved nye utlån på et akseptabelt nivå, legges det særlig vekt på betalingssevne og tilfredsstillende sikkerhetsdekning.

Utlån (mnok)



Egenkapital og soliditet

Ren kjernekapital er på 18,9 (18,9) prosent ved utgangen av 2016. Banken tilfredsstiller dermed det gjeldende kombinerte minimums- og bufferkravet om minst 11,5 prosent ren kjernekapital ultimo 2016. Etter råd fra Norges Bank besluttet Finansdepartementet i desember å øke motsyklisk kapitalbuffer med 0,5 prosentpoeng til 2,0 prosent fra 31. desember 2017. Etter dette vil det kombinerte minimums- og bufferkravet utgjøre 12,0 prosent.

Kjerne- og kapitaldekningen utgjør henholdsvis 20,1 og 22,8 prosent ultimo 2016. Dette er godt over det regulatoriske minimumskravet på 13,0 og 15,0 prosent.

Det er gjennomført ICAAP-vurdering i fjerde kvartal og det er fastsatt kapitalmål for ren kjernekapital, kjernekapital og kapitaldekning på henholdsvis 16,0, 17,5 og 19,5 prosent. Sett opp mot de samlede regulatoriske kapitalkravene, mener styret at bankens samlede kapitalbuffer er solid.

Risikostyring

Risiko- og kapitalstyring er prioriterte områder for å nå bankens strategiske ambisjoner og målsettinger. God risikostyring skal bidra til å sikre finansiell evne og forsvarlig forvaltning av verdier over tid.

Prinsipper og rammer for risikostyringen er nedfelt i eget rammeverk. Dette gjennomgås og godkjennes årlig av bankens styre. Rammeverket gir føringer for bankens overordnede risikotoleranse og holdninger til risikostyring generelt. Risikoeksponering og -utvikling følges opp og rapporteres periodisk til styret. De vesentligste risikoene banken er eksponert for er kredittrisiko, markedsrisiko og likviditetsrisiko.

Gjennom god risikostyring skal banken ha en stabil og forutsigbar økonomisk utvikling. Det er styrets vurdering at rammeverket for risikostyring fungerer godt og at risikoeksponeringen ligger godt innenfor fastsatte risikorammer ved utgangen av året.

Kredittrisiko

Kredittrisiko i utlåns- og garantiporteføljen er bankens største enkeltrisiko. Risikoen styres løpende i henhold til kredittstrategi, kredittpolicy, kredittfullmakter og aktuelle rutiner for kredittgivingen. Kredittrisikoen følges opp løpende gjennom ulike rapporteringer gjennom året, for å avdekke utviklingstrekk så tidlig som mulig og om nødvendig justere kredittstrategi og -policy.

Bankens utlåns- og garantiportefølje i bedriftsmarkedet har moderat risiko, mens risikoen i personkundeporteføljen vurderes som lav. Kredittrisikoprofilen har vært uendret gjennom året.

I hovedsak finansierer banken bedriftskunder i Sunndal kommune, men deltar også med finansiering av bolig- og næringsprosjekter gjennom syndikering med andre banker i Eika-alliansen. I all hovedsak er syndikering konsentrert til prosjekter i og rundt Trondheim. I tråd med vår strategi er denne andelen økt siste år. Finansiering til personkunder skjer i hele Norge, med Sunndal og Molde som hjemmemarked.

Kredittrisikoprofilen er lav i personkundeporteføljen, der det alt vesentligste er sikret med pant i fast eiendom og belåningsgraden gjennomgående er moderat.

Misligholdte og tapsutsatte engasjementer utgjør 30,5 (39,7) millioner kroner på bedriftsmarkedet og 8,9 (1,7) millioner kroner på personkundemarkedet. Samlet utgjør misligholdte og tapsutsatte lån 1,9 (2,0) prosent av brutto utlån ved utgangen av året. God kredittkvalitet og nedgang i misligholdte og tapsutsatte lån bidrar til at banken ikke har tap på utlån i 2016. Individuelle og gruppevis nedskrivninger utgjør til sammen 0,82 (1,17) prosent av brutto utlån.

Banken har enkelte store kredittengasjementer som enkeltvis eller på konsolidert basis skal grupperes sammen. Kredittengasjementer som overstiger 10 prosent av ansvarlig kapital, rapporteres til myndighetene kvartalsvis. Ved utgangen av 2016 har banken 4 slike store engasjementer.

Markedsrisiko

Styring og kontroll av markedsrisiko skjer gjennom risikorammer fastsatt av styret. Det er fastsatt risikorammer for rentebærende verdipapirer, aksjer og valuta, og disse rammene gjennomgås årlig. Risikoeksposering og -utvikling overvåkes løpende gjennom periodiske rapporter.

Markedsrisikoen er i det vesentlige knyttet til kredittspreadrisiko gjennom forvaltning av rentebærende verdipapirer i likviditetsporteføljen. Porteføljen består av verdipapirer utstedt av boligkredittforetak, norske banker, kommuner og ikke-finansielle foretak. Kredittspreadrisikoen er redusert gjennom året, og skyldes markedsmessige forhold. Dette har gitt seg utslag i oppskrivning av virkelig verdi av porteføljen med om lag 0,5 millioner kroner. Beholdningen av rentebærende verdipapirer (kostpris) utgjorde 261 (276) millioner kroner ved utgangen av året. Kredittdurasjon for hele porteføljen er om lag 2,6 (2,3) år med en rentedurasjon på 0,11 (0,13) år.

Bankens aksjeeksponering var 61 (45) millioner kroner ved utgangen av året og er i hovedsak knyttet til eierskap i Eika Boligkreditt AS og Eika Gruppen AS. Økningen på 16 millioner kroner er knyttet til emisjoner og rebalansering av eierskapet i Eika Boligkreditt AS, samt investering i unoterte egenkapitalbevis. Rebalansering av eierskapet i Eika Boligkreditt AS skjer på årlig basis ut fra bankens andel av utlånsmassen. Banken har ingen handelsportefølje i aksjer.

Valutarisikoen er svært beskjedne og består av en liten valutabeholdning for å betjene egne kunder over disk. Banken yter ikke valutalån.

Etter styrets vurdering er markedsrisikoen moderat.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisikoen styres innenfor rammeverket fastsatt i likviditetspolicyen, som gjennomgås og vedtas styret årlig. Likviditetsrisikoen skal være lav og er etter styrets oppfatning det ved utgangen av året. Finansieringen av banken skal i det vesentlige være langsiktig og diversifisert med kundeinnskudd som hovedkilde. Styret

mottar rapporter løpende som viser risikoeksposering og -utvikling mot vedtatte risikorammer.

Banken har en likviditetsbuffer bestående innskudd i Norges Bank og/eller andre finansinstitusjoner, samt en likvid beholdning av verdipapirer. Ved utgangen av året utgjorde likviditetsbufferen 310 (199) millioner kroner. Bankens Liquidity Coverage Ratio (LCR) er 162 prosent ved utgangen av året, dette er godt over det regulatoriske minimumskravet på 70 prosent. Banken besluttet i 2016 før tidlig innføring av det fremtidige minimumskravet på 100 prosent fra 2018.

Kredittspreadene for bankenes innlån i obligasjonsmarkedet ble redusert i løpet av året. Ved utgangen av 2016 lå kredittspreadene for 5 års senior obligasjonsinnlån for Sunndal Sparebank om lag 55 rentepunkter lavere enn ved inngangen til året, ned til et nivå på om lag 120 rentepunkter over 3 måneders Nibor. Samlet har banken 400 millioner kroner i senior obligasjonsinnlån fordelt på tre lån ved utgangen av året. Volumet er økt med 50 millioner kroner gjennom året.

Operasjonell risiko

Styret har fastsatt rammer for styring og kontroll av området i policy for operasjonell risiko. Det er en målsetting at ingen enkelthendelser knyttet til sviktende interne prosesser, systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser skal kunne skade bankens finansielle stilling i alvorlig grad.

Styring og kontrollaktiviteter tar utgangspunkt i policy for operasjonell risiko. Løpende vurdering av virksomhetsstyringen, risikoanalyse og prosedyrer for ulike arbeidsprosesser skal bidra til å identifisere og kontrollere operasjonell risiko. Etablerte løpende internkontrolltiltak skal bidra til å avdekke risikonivå. Vesentlige hendelser rapporteres til bankens styre.

Banken har ingen vesentlige tap som følge av operasjonelle hendelser i 2016, og det er ikke avdekket forhold som er kritisk for bankens drift.

Styret mener at operasjonell risiko er under god kontroll.

Medarbeidere

Ved utgangen av 2016 hadde banken 27 (23) ansatte fordelt på 26,3 årsverk.

Sunndal Sparebank har de siste årene prioritert å bruke store ressurser på kompetansehevinge tiltak for bankens medarbeidere. Dette gjelder blant annet autorisasjonsordningen for finansielle rådgivere (AFR), godkjenningsordningen for skadeforsikring (GOS) samt andre interne sertifiseringsløp organisert av Eika-Alliansen. Gjennom rekruttering og egenutvikling har banken styrket antall rådgivere med AFR-kompetanse med 6 siste år, og utgjør nå totalt 10 AFR-rådgivere. I tillegg har flere medarbeidere gjennomført andre interne lærings- og autorisasjonsløp.

Stort fokus på kompetanse er viktig for å skape merverdi og gode kundeopplevelser gjennom kunnskap, gode holdninger og ferdigheter. I dette ligger også skikkelighet og høy etisk bevissthet i vår omgang med kundene.

Leder- og medarbeiderutvikling er sentrale temaer innen arbeids- og organisasjonsutvikling. I 2016 har bankens ledere gjennomført lederutviklingsprogram med fokus på styrkebasert ledelse. Programmet blir i 2017 utvidet til også å gjelde resten av organisasjonen.

Styret

Ved valget i 2016 ble Egil Brevik (styrets leder), Bjørn Flemmen Steinland og Bjørg Aa (ansattrepresentant) gjenvalgt for to år. I tillegg ble Ola Ulvund og Jorunn Klingøy (vara ansattrepresentant) valgt som varamedlemmer for to år.

Helse, miljø og sikkerhet (HMS)

Samlet sykefravær i 2016 ble 3,6 (4,5) prosent.

I tett samarbeid med verneombud og bedriftshelsetjenesten fastsettes årlig tiltaksplan for å fremme arbeidet med helse, miljø og sikkerhet. Samarbeidet med de tillitsvalgte vurderes som meget godt.

Banken har i flere år stimulert ansatte til fysisk aktivitet for god helse. Det er innført en ordning med hel eller delvis dekning av utgifter til treningssenter, svømming o.l. Det er også etablert trimpremiering for de som er aktive.

Det har ikke vært registrert eller meldt personskader til Arbeidstilsynet gjennom året.

Likestilling

Styret er opptatt av mangfold og legger vekt på balanse i kjønnsfordeling i ulike roller og på alle nivåer i organisasjonen. Forutsatt lik kompetanse tilstrebes i rekrutteringsprosesser å velge den eller de personene som gir best mulig balanse mellom kjønnene. Uavhengig av kjønn skal medarbeidere gis de samme muligheter for faglig og personlig utvikling, lønn og karriere.

Styret består av 6 personer og er likt fordelt mellom kjønnene. Ledergruppen består av 6 personer, hvorav to er kvinner. Blant alle bankens medarbeidere er fordelingen 60 (65) prosent kvinner og 40 (35) prosent menn.

Lønn fastsettes for alle medarbeidere på grunnlag av stillingsinnhold, utdannelse, erfaring og personlige egenskaper, og er gjenstand for individuelle årlige vurderinger.

Etikk

I tråd med bankens kjerneverdier – Hjelpsom på en aktiv, inkluderende og skikkelig måte – skal bankens medarbeidere kjennetegnes ved høy etisk standard. Vår verdiskaping skal skje i tråd med god rådgivningsskikk og innenfor bankens etiske retningslinjer. Oppfølging av retningslinjene skjer løpende og inngår obligatorisk ved introduksjonsprogram for nyansatte. Etiske retningslinjer evalueres og fornyes periodisk av styret.

Det er ikke rapportert brudd på etiske regler i 2016 og etter styrets vurdering utviser medarbeiderne høy etisk standard i sin virksomhet.

Eierstyring og selskapsledelse

Foretaksstyringen av Sunndal Sparebank bygger på regnskapslovens bestemmelser og de prinsipper som er gitt i den norske anbefalingen for eierstyring og selskapsledelse (NUES). Det vises til eget kapittel i årsrapporten som gir en nærmere redegjørelse for dette.

Samfunnsansvar

Samfunnsansvar legger til grunn at bedrifter integrerer sosiale og miljømessige hensyn i sin daglige drift. Samfunnsansvaret går ut over det som er pålagt ved lov. *Banken søker å ta ansvar for sin påvirkning på mennesker og miljø og har fokus på bærekraftig verdiskaping ved å integrere etikk, miljø og samfunnmessige hensyn i forretningsdriften.* Allmennyttig virksomhet inngår som del av bankens samfunnsansvar.

I 2014 ble banken sertifisert miljøfyrtårnbedrift etter bransjekravene for kontorvirksomhet. Med sertifiseringen har banken fått dokumentert sin miljøinnsats og samfunnsansvar for miljøtiltak i hverdagen. De siste årene er det gjort en rekke energiøkonomiserende tiltak, noe som har gitt energimerke C (middels energieffektivt) for bankbygget. I tillegg benytter banken fjernvarme til oppvarming, som er basert på spillvarme fra Hydro Aluminium Sunndal.

Banken anvender ikke innsatsfaktorer eller produksjonsmetoder som direkte forurenser det ytre miljøet.

Hoveddelen av tjenestetilbudet til kundene er digitalisert. Eksempler er mobilbank, nettbank og elektronisk distribusjon av kundemeldinger. Papirbruk har som følge av dette blitt redusert de siste årene. I Eika-Alliansen arbeides det løpende med heldigitaliserte rådgiver- og kundeløsninger. Dette vil over tid gi en vesentlig reduksjon i papirforbruk og avfallshåndtering.

Introduksjon og utbredelse av elektroniske kundeløsninger har redusert behovet for kontanter over tid. Færre oppsøker banklokalet for å få utført banktjenester. Nye elektroniske kundeløsninger har redusert og vil redusere kontantbruken ytterligere framover. Dette reduserer

belastningen på det ytre miljø gjennom lavere forbruk av papir og mindre transportbehov av kontanter.

Andelen elektroniske møter med våre alliansepartnere øker i omfang, noe som bidrar til redusert reiseaktivitet og belastning på det ytre miljøet.

Banken er underlagt myndighetenes hvitvaskingsregelverk som skal bidra til å bekjempe hvitvasking og terrorfinansiering. Blant annet har banken undersøkelsesplikt for alle mistenkelige transaksjoner. For å ivareta og etterleve lovbestemmelser på området, er det etablert egen policy for antihvitvasking. Bankens medarbeidere gjennomfører årlig oppdatering av egen kunnskap innen antihvitvasking. Slik oppdatering skjer gjennom e-læring.

Den enkelte medarbeider er pålagt å gjennomføre kundekontroller i henhold til regelverket og varsle ved mistanke om mistenkelig(e) transaksjon(er). I 2016 har banken oversendt 6 antihvitvaskmeldinger til norske myndigheter for videre oppfølging. Det er en økning fra 2015 da det ble meldt inn ett tilfelle.

Allmennyttig virksomhet

Sunndal Sparebank har den allmennyttige virksomheten som et strategisk område. Vi ser det som viktig å bidra til aktivitet og mangfold innen områder som kultur og idrett. Dette kommer til uttrykk gjennom årlige gavetildelinger og kommersielle sponsoravtaler. De årlige gavetildelingene er utbytte av årets overskudd til det samfunnmessige eierskapet i banken. Sponsorstøtten bidrar til å opprettholde og utvikle aktiviteter på mange nivåer, samt trivsel og gode oppvekstvilkår for barn og unge.

Utsikter for 2017

Nye prognoser fra IMF antyder at 2017 kan bli et år det snur for verdensøkonomien. De forventer en tiltagende vekst fra modne økonomier som USA, Kina, Europa og Japan. Det er imidlertid knyttet usikkerhet til det politiske skiftet i USA, mulige følger av Brexit og politiske strømninger i Europa.

I Europa forventes fortsatt lav vekst. Dette vil holde rentene på lave nivåer og arbeidsledigheten forventes å holde seg på om lag 10 prosent. Utviklingen internasjonalt vil sette sitt preg på norsk økonomi, men prognoser antyder svakt stigende vekst de nærmeste årene.

Utfordringene i oljesektoren vil fortsatt tyngre norsk fastlandsøkonomi. Investeringsnivået på norsk sokkel vil falle ytterligere i 2017, selv om oljeprisen forventes å ligge på et høyere nivå i 2017 enn året før. På grunn av lave investeringsnivåer, forventes ingen store endringer i arbeidsledigheten i Norge kommende år.

Usikkerhetsmomentene for norsk økonomi er knyttet til internasjonale forhold, oljeprisutvikling, kredittvekst og boligpriser. Gjeldsgraden i norske husholdninger er høy og boligprisene vokste sterkt i 2016. Den sterke prisutviklingen på boliger er trolig ikke bærekraftig over tid og har bidratt til økt finansiell ustabilitet siste år. I lys av dette og ut fra en samlet vurdering av norsk økonomi, har Norges Bank derfor valgt å holde styringsrenten uendret gjennom året. Dette har også gitt seg utslag i svak norsk krone, noe som har styrket konkurransekraften for eksportbedriftene. Renten i Norge forventes å ligge på et lavt nivå framover.

I desember vedtok Finansdepartementet ny boliglånsforskrift. Kravene til utlån med pant i bolig skjerpes med blant annet strengere regler for avvik til boliglån i Oslo i forhold til resten av landet. Samlet sett kan forskriftsendringene få en innstrammende effekt på boligprisene framover.

Det forventes ingen vesentlig endring i norske husholdningers kjøpekraft i 2017. Det ble lave tillegg i lønnsoppgjøret i 2016, noe som ventes å bli videreført kommende år. Innføring av finansskatt fra 2017 vil sette norske finansarbeidsplasser under press med forsterket fokus på digitalisering av arbeidsprosesser og mulig reduksjon av kompetansarbeidsplasser. Distrikts-Norge kan bli særlig rammet av dette.

Flere lokale bedrifter i Sunndal opplever for tiden god etterspørsel. Markedsutsiktene er relativt gode og inntektene øker. Hydro Aluminium Sunndal kjører med full kapasitetsutnyttelse og en svak krone bidrar positivt til bedriftens inntjening.

Digitaliseringen i bank og finans ble ytterligere forsterket i 2016. Kundene etterspør og forventer digitale løsninger som er enkle å bruke og har høy nytteverdi. Teknologiskiftet vil utfordre tradisjonelle banker på mange områder med blant annet bruk av roboter i kunderådgivningen. Sunndal Sparebank er en del av denne utviklingen og skal levere god personlig kunderådgivning kombinert med kostnadseffektive teknologiske løsninger. Kravene til omstilling, endring og effektivisering øker.

2017 vil bli et spennende år for Sunndal Sparebank. Etableringen av avdelingskontoret i Molde skaper nye markedsmuligheter med tilgang til nye kunder og økt forretningsvolum. Etterspørselen etter kreditt er god og banken har en målsatt vekst både for person- og

bedriftsmarkedet på 10 prosent det kommende året. Konkurransen i markedet er sterk, men med sterk lokal forankring, høy kundetilfredshet og kompetente medarbeidere skal banken framstå som en attraktiv finansiell tilbyder regionalt.

Banken framstår med en sunn økonomisk og finansiell stilling, og står godt rustet til å styrke sin markedsposisjon i tiden framover.

Styret vil takke medarbeidere og tillitsvalgte for stor arbeidsvilje og innsats i året som har gått. Videre vil styret også takke kunder, egenkapitalbeveiere og forretningsforbindelser for samarbeidet i 2016.

Sunndalsøra, 31. desember 2016
16. februar 2017


Egil Brevik
Styreleder


Idri Solbakk
Nestleder


Tine Grytnes Laskerud
Styremedlem


Vidar Sæter
Styremedlem


Bjørn Flemmen Steinland
Styremedlem


Bjørge Aa
Ansattes representant


Jonny Engdahl
Banksjef

Resultat

Beløp i hele tusen

Resultatregnskap 2016	Note	2016	2015
Renteinntekter og lignende inntekter			
Renter og lignende av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		529	1.106
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		65.674	72.164
Renter og lignende inntekter av sert., obl. og andre rentebærende papirer		6.094	7.986
Andre renteinntekter og lignende inntekter		4	
Sum renteinntekter og lignende inntekter		72.301	81.257
Rentekostnader og lignende kostnader			
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner	4	242	618
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder	4	15.291	25.822
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer	4	7.366	6.905
Renter og lignende kostnader på ansvarlig lånekapital	4	2.782	2.808
Andre rentekostnader og lignende kostnader	11	1.358	1.341
Sum rentekostnader og lignende kostnader		27.038	37.493
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		45.263	43.763
Utbytte og andre inntekter av verdipapir m/variabel avkastning			
Inntekter av aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		5.290	3.153
Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester			
Garantiprovisjon	11	758	935
Andre gebyrer og provisjonsinntekter	11	17.088	15.866
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester		17.847	16.801
Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
Andre gebyrer og provisjonskostnader	11	2.810	2.697
Netto verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer som er oml.midler			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sert., obl. og andre rentebærende papirer	7	585	-5.349
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastn.	7	30	810
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivater	4	186	210
Sum verdiendring og gevinst/tap av valuta og verdipapirer som er omløpsmidler		801	-4.329
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommer	5	30	17
Andre driftsinntekter		-	3
Sum andre driftsinntekter		30	19
Netto andre driftsinntekter		21.158	12.947
Sum driftsinntekter		66.421	56.711

Beløp i hele tusen

Resultatregnskap 2016 forts.	Note	2016	2015
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn mv.			
Lønn	9	15.137	13.988
Pensjoner	9	1.474	-2.125
Sosiale kostnader	9	2.469	2.143
Administrasjonskostnader		8.676	7.368
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		27.756	21.374
Avskrivninger mv. av varige driftsmidler			
Ordinære avskrivninger	5	1.540	1.531
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommer		1.168	1.222
Andre driftskostnader	9	8.878	7.950
Sum andre driftskostnader		10.046	9.171
Sum driftskostnader		39.342	32.076
Driftsresultat før tap		27.078	24.634
Tap på utlån, garantier mv.			
Tap på utlån	2	40	1.218
Tap på garantier mv.	2		
Sum tap på utlån, garantier mv.		40	1.218
Nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på VP/anl.midl.			
Nedskriving	8		
Gevinst/tap	8		6
Sum nedskr./reversering av nedskr. og gev./tap på VP/anl.midl.		-	6
Skatt på ordinært resultat	10	5.987	6.130
Resultat av ordinær drift etter skatt		21.051	17.292
Resultat for regnskapsåret		21.051	17.292
Disponering av resultat for regnskapsåret			
Overført til sparebankens fond		16.734	13.534
Overført fra gavefond		-100	
Overført til gavefond og/eller gaver		600	500
Overført til utjevningsfond			652
Utbytte til egenkapitalbeviserne		3.817	2.606
Sum disponert resultat		21.051	17.292

Balanse – eiendeler

Beløp i hele tusen

Eiendeler	Note	2016	2015
Kontanter og fordringer på sentralbanker	4	163.193	83.377
Utlån og fordringer på kredittinstitusjoner			
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner u/avtalt løpetid eller opps.frist	4	12.815	242
Utlån til og fordringer på kunder			
Kasse-/drifts- og brukskreditter		140.560	166.560
Byggelån		36.890	55.048
Nedbetalingslån		1.914.844	1.748.339
Sum utlån før nedskrivninger	2	2.092.294	1.969.947
- Nedskrivninger på individuelle utlån	2	13.716	20.044
- Nedskrivninger på grupper av utlån	2	3.647	2.950
Sum netto utlån og fordringer på kunder		2.074.931	1.946.953
Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer med fast avkastning			
<u>Utstedt av det offentlige</u>			
Sertifikater og obligasjoner	4,7	30.002	49.937
<u>Utstedt av andre</u>			
Sertifikater og obligasjoner	4,7	228.114	222.595
Sum sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende papirer med fast avkastning		258.116	272.531
Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning			
Aksjer, andeler og egenkapitalbevis	8	61.089	49.560
Immatrielle eiendeler			
Utsatt skattefordel	10	1.379	1.525
Varige driftsmidler			
Maskiner, inventar og transportmidler	5	3.536	2.623
Bygninger og andre faste eiendommer	5	24.299	25.008
Sum varige driftsmidler	5	27.835	27.631
Andre eiendeler		75	162
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter			
Opptjente ikke mottatte inntekter		1.009	1.189
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	9		
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		4.063	2.236
Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter		5.072	3.424
Sum eiendeler		2.604.505	2.385.406

Balanse - gjeld og egenkapital

Beløp i hele tusen

Gjeld og egenkapital	Note	2016	2015
Gjeld til kredittinstitusjoner			
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner u/avtalt løpetid el. oppsigelsesfrist	4	11.248	26.683
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner m/avtalt løpetid el. Oppsigelsesfrist	4		
Sum gjeld til kredittinstitusjoner		11.248	26.683
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	4	1.400.727	1.301.754
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	4	372.904	337.412
Sum innskudd fra og gjeld til kunder		1.773.631	1.639.166
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir			
Sertifikater og andre kortsiktige låneopptak	4		
Obligasjonsgjeld	4	400.000	350.000
Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir		400.000	350.000
Annen gjeld			
Annen gjeld	10	14.070	11.587
Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter		5.931	4.979
Ansvarlig lånekapital			
Evigvarende ansvarlig lånekapital	4	100.000	70.000
Sum gjeld		2.304.879	2.102.414
Egenkapital			
Innskutt egenkapital			
Egenkapitalbeviskapital	6	50.000	50.000
Overkursfond	6	647	647
Opptjent egenkapital			
Sparebankens fond	6	244.427	227.693
Gavefond	6	3.900	4.000
Utjevningsfond	6	652	652
Sum egenkapital		299.625	282.992
Sum gjeld og egenkapital		2.604.505	2.385.406
Poster utenom balansen			
Betingede forpliktelser			
Garantier	2,11	50.131	66.178
Bokført verdi av eiendeler som er stillet som sikkerhet for pantegjeld og lignende	4	80.381	65.200
Sum poster utenom balansen		130.512	131.378

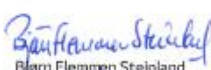
Sunndalsøra, 31. desember 2016
16. februar 2017


Egil Brevik
Styreleder


Tord Solbakk
Nestleder


Tine Grytnes Laskerud
Styremedlem


Vidar Sæter
Styremedlem


Bjørn Flemmen Steinland
Styremedlem


Bjørge Aa
Ansattes representant


Jonny Engdahl
Banksjef

INNHALDSFORTEGNELSE NOTER

NOTE 1	Regnskapsprinsipper	17
NOTE 2	Utlån og tap på utlån	19
NOTE 3	Derivater/sikringsbokføring	21
NOTE 4	Finansiell markedsrisiko	21
NOTE 5	Varige driftsmidler og immatrielle eiendeler	22
NOTE 6	Egenkapital	22
NOTE 7	Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer	25
NOTE 8	Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning	25
NOTE 9	Opplysninger vedr. ansatte og tillitsvalgte	26
NOTE 10	Regnskapsmessig behandling av skatt	27
NOTE 11	Diverse andre tilleggsopplysninger	28

Noter til årsregnskapet 2016

Note 1 – Regnskapsprinsipper

Generell informasjon

Bankens årsoppgjør for 2016 er utarbeidet i samsvar med gjeldende lovbestemmelser for utarbeidelse av årsregnskap (regnskapsloven med forskrifter), særbestemmelser for sparebanker og god regnskapsskikk. Årsregnskapet gir et rettviseende bilde av bankens resultat og økonomiske stilling. Banken benytter ikke IFRS (International Financial Reporting Standards). Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsipper i 2016.

Ved utgangen av 2016 har banken ingen hel- eller deleide datterselskaper som krever konsolidering etter gjeldende lovbestemmelser. Banken eier heller ikke aksjer i selskaper (tilknyttet eller felles-kontrollert virksomhet) hvor slik konsolidering er påkrevet.

Årsregnskapet for 2016 er behandlet og vedtatt i styremøte den xx. februar 2017. Generalforsamlingen er bankens øverste organ, og regnskapet anses som godkjent når det er endelig fastsatt der.

Hendelser som ikke var kjent på balansedato vil bli opplyst dersom de er av vesentlig karakter. *Regnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift.*

Alle beløp er presentert i norske kroner og oppgitt i hele tusen dersom annet ikke er angitt. Transaksjoner i utenlandsk valuta og valutaposisjoner omregnes til norske kroner på transaksjonstidspunktet. Ved årets slutt består bankens beholdning av valuta som er holdt for videresalg i ekspedisjonsøyemed. Gevinst eller tap på valutabeholdninger på balansedato resultatføres.

Kreditt til og fordringer på kunder

Verdsettelse, bokføring og tap på kredittfasiliteter foretas med bakgrunn i utlånsforskriftens bestemmelser av 21. desember 2004, jfr. Finanstilsynets rundskriv nr. 10/2005, samt andre lovbestemmelser.

Kreditter vurderes til amortisert kost og måles til virkelig verdi ved førstegangs måling med tillegg av direkte transaksjonsutgifter. Inntekter som belastes kunden ved kredittbehandlingen, resultatføres direkte ved etableringstidspunktet for kreditten

Dersom det foreligger objektive bevis for verdifall siden førstegangsinnregning, og som forventes å kunne gi en lavere fremtidig kontantstrøm, skal et kredittengasjement eller en gruppe av kreditter nedskrives over resultatet for forventet verdifall. En nedskrivning blir tilbakeført når tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse som er inntruffet etter tidspunktet for nedskrivning.

Objektive bevis for verdifall vil kunne være mislighold, gjeldsforhandlinger, konkurs, illikviditet, insuffisiens eller andre vesentlige finansielle problemer hos debitor.

Proessen for vurdering av tapsutsatte engasjementer involverer kredittrådgivere, Risk Manager og banksjef. På bakgrunn av innstilling fra administrasjonen tar styret stilling til og beslutter nivå for nedskrivninger.

Tap på kreditt beregnes som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdi av estimerte fremtidige kontantstrømmer fra drift og sikkerheter nediskonterert med effektiv rente. For kreditt med flytende rente er diskonteringsrenten lik den effektive rente på måletidspunktet. For kreditt med fastrente er diskonteringsrenten lik opprinnelig effektiv rente.

Estimering av fremtidige kontantstrømmer baseres på erfaring og skjønn som var inntrådt på balansedagen. Både aktuell og forventet

fremtidig finansiell stilling vurderes. For bedriftskunder vurderes også markedssituasjonen for kunden og generelle markedsforhold i aktuell bransje. Muligheter for restrukturering, refinansiering og rekapitalisering inngår i samme vurderinger. Neddiskonteringsperioden estimeres individuelt blant annet med utgangspunkt i hvor lenge det antas at engasjementet vil være utsatt for verdifall.

Individuell nedskrivning klassifiseres i resultatet som tapskostnad. Beregnede renter på kreditter som tidligere er nedskrevet er resultatført som renteinntekter. Tilbakeføring av individuell nedskrivning er resultatført som korrigerende av tap.

Et kredittengasjement defineres som konstatert tap når sikkerheter er realisert eller løpende konto er avsluttet. Slik konstatering vil normalt skje ved avsluttet bobehandling, salg av eiendeler som er abandonert av bostyrer, utleggsforretning som ikke har ført frem mv.

Et kredittengasjement blir normalt friskmeldt når låntaker gjenopptar sine forpliktelser i henhold til kredittavtalen.

Kredittengasjementer som ikke er individuelt nedskrevet eller regnes som tapsutsatt, inngår i gruppevis nedskrivninger. Ved slik vurdering inndeles kredittene i grupper med tilnærmet like risikoegenskaper og baseres på objektive indikasjoner for verdifall som har inntruffet på balansedagen og som kan knyttes til gruppen. Beregning av nedskrivningsbehov foretas med utgangspunkt i bankens risikoklassifiseringssystem, som skal være egnet til å fange opp svekkelser i betjeningsevne basert på observerbare og registrerte data.

Banken har interne modeller for risikoklassifisering av kunder. Systemet beregner sannsynlighet for at en kunde vil misligholde (PD = probability of default) i løpet av de neste 12 måneder. Alle kunder med kreditteksponering risikoklassifiseres. Risikoklassen oppdateres månedlig med interne og eksterne data for bedriftskunder. For personkunder oppdateres risikoklassen månedlig med interne adferdsdata og manuelt med eksterne data. Alle personkunder oppdateres med eksterne data ved ny kredittsak. Kun objektive observerbare data knyttet til en kundens betjeningsevne inngår i beregning av risikoklasse. Systemet for risikoklassifisering benyttes for beslutningsstøtte og til overvåking og rapportering av risikoutvikling på porteføljnivå.

Banken benytter i alt 12 risikoklasser. Risikoklasse 11 består av kredittengasjementer $\geq$ NOK 1.000,- som er misligholdt i mer enn 90 dager etter forfalt lånetid eller like mange dager en konto er overtrukket. Risikoklasse 12 består av kredittengasjementer som er individuelt nedskrevet. Risikoklassene 1-10, hvor klasse 1 er lav risiko og klasse 10 er høy risiko, er inndelt i ulike grenser for misligholdssannsynlighet (PD). Kredittengasjementer kategorisert i risikoklassene 1-3 regnes som lav risiko, 4-7 som middels risiko og 8-10 som høy risiko. Banken benytter følgende intervaller for misligholdssannsynlighet:

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

Kredittengasjementer med lav (1-3), middels (4-7) og høy (8-10) risiko inngår i gruppevis nedskrivninger. Banken benytter egne nedskrivningsfaktorer for hver av disse tre gruppene.

I bedriftsmodellen vektet interne adferdsdata 60 prosent og eksterne data 40 prosent. I personmarkedsmodellen vektet interne adferdsdata 70 prosent og eksterne data 30 prosent.

Sikkerheter inngår ikke i beregning av risikoklasse på kunde, men inngår aktivt i det å redusere kredittrisikoen. Pantesikkerheter inngår i alle kredittengasjementer over en viss størrelse. Som hovedregel vil dette være boligeiendom, fritidsbolig, landbrukseiendom, næringseiendom, motorvogn, varelager, factoring, driftstilbehør og kausjoner. Antatt realisasjonsverdi, fratrasket eventuelle kostnader med realisering, legges til grunn som verdi på pantesikkerheter.

Risikoklassifiseringssystemet bidrar til mer aktiv risikoprising av kredittengasjementer. I dette ligger at kreditter med lav risiko også vil ha lavere pris enn kredittengasjementer med høy risiko. Den totale kredittisikoen i kredittporteføljen vurderes å være middels til lav, og bankens økonomiske stilling og totale nedskrivninger anses betryggende for å møte eventuelle svekkelser i kundenes betjeningsevne samt eventuelle verdifall på pantesikkerheter.

Overtatte eiendeler

Dette er eiendeler banken har overtatt for å sikre engasjement som del av behandlingen av misligholdte lån og garantier. Overtatte eiendeler som forventes realisert klassifiseres som anleggsmidler holdt for salg. Disse eiendelene vurderes på overtakelsestidspunktet til virkelig verdi fratrasket salgsutgifter. Forskjellen mellom denne verdien og verdien av låneengasjementet justeres over resultatet som konstatert tap. Overtatte eiendeler som ikke kan forventes realisert, aktiveres som anleggsmidler i bankens balanse. Bankens har ingen overtatte eiendeler ved årets slutt.

Finansielle instrumenter og sikringsbokføring

Finansielle instrumenter defineres å være aksjer, aksjefond, egenkapitalbevis, rentefond, sertifikater og obligasjoner. Bankens beholdning av aksjer består i all hovedsak av aksjer klassifisert som anleggsmidler og som eies for strategiske formål. Disse er vurdert til anskaffelseskost. Eventuell nedskrivning foretas når virkelig verdi antas å være lavere enn anskaffelseskost. Nedskrivning reverseres når grunnlaget for det ikke lenger vurderes å være tilstede.

Rentefond, sertifikater og obligasjoner er klassifisert som omløpsmidler. Beholdningen består i hovedsak av verdipapirer notert på Oslo Børs og/eller ABM. Porteføljeprinsippet legges til grunn for verdibehandlingen med lavest verdi av virkelig verdi og anskaffelseskost. Som virkelig verdi legges ligningskurser ved årets slutt til grunn. Bankens har ingen beholdninger av rentefond ved utgangen av året.

Det benyttes derivatavtaler i form av renteswapper for å eliminere renterisiko på fastrentelån gitt til kunder. Det er inngått avtaler med motpart der banken mottar flytende rente og betaler fast rente. Alle avtaler er knyttet til en underliggende avtale med kunde hvor renteswappene benyttes som verdisikring for regnskapsformål, sikringsbokføring. Ved en etablering av regnskapsmessig sikring og så lenge den vedvarer, foreligger dokumentasjon av hvilken risiko som sikres, hvilket sikringsobjekt som er sikret, sikringsinstrument som anvendes og hvorvidt sikringen er en verdisikring. Verdisikring reflekteres regnskapsmessig ved at verdiendring på sikringsinstrumentet ikke regnskapsføres før sikringsinstrumentet realiseres og sikringsobjektet balanseføres til den verdien som reflekterer effekten av sikringen. Dersom forutsetningen for sikring bortfaller videreføres ikke den regnskapsmessige sikringen.

Virkelig verdi av derivater fremkommer vanligvis ved bruk av verddivurderingsmodeller der prisen på underliggende, for eksempel renter, innhentes i markedet. Virkelig verdi på sikringsforretningene motsvarer i all hovedsak av en motsatt mer-/mindreverdi på den sikrede posisjonen.

Verdipapirgjeld og ansvarlig lånekapital

Verdipapirgjeld bokføres til pålydende verdi justert for eventuell over-/underkurs over lånets løpetid. Lånene er uten avdrag og forfaller til pari kurs.

Banken har utstedt to fondsobligasjonslån og ett ansvarlig lån. Disse er bokført til pålydende verdi justert for eventuell over-/underkurs over lånenes løpetid. Lånene er uten avdrag og forfaller til pari kurs. Fondsobligasjonene har call 16.12.2019 og 02.12.2021. Fondsobligasjonen med call 16.12.2019 har ingen opsjon for regulatorisk call. Ansvarlig lån har call 25.06.2019 med opsjon til regulatorisk call på hver rentebetalingsdato dersom obligasjonen helt eller delvis ikke kan benyttes som tilleggskapital.

Varige driftsmidler

Varige driftsmidler verdsettes til anskaffelseskost og avskrives over driftsmiddelets forventede økonomiske levetid. Varige driftsmidler omfatter bygninger, tomter og driftsløsøre.

Eiendomsmassen består av ett bankbygg, personalhytte i Tingvoll kommune og en leilighet i Malaga i Spania. Personalhytte og leilighet avskrives ikke og er verdsatt til anskaffelseskost. Ordinære avskrivninger er basert på anskaffelseskost og fordelt lineært over driftsmiddelets forventede økonomiske levetid. Generelt legges følgende prinsipper til grunn for levetid:

Bygninger, >40 år

Driftsløsøre (inventar, kontormaskiner, IT-utstyr mv.), 3 – 10 år

Dersom virkelig verdi av et driftsmiddel er vesentlig lavere enn bokført verdi, og verdiendringen antas å ikke være forbigående, skal driftsmidlet nedskrives til virkelig verdi. Utrangering på et tidligere tidspunkt enn opprinnelig planlagt, kan gi grunnlag for slik nedskrivning.

Årets ordinære avskrivninger belastes årets driftskostnader.

Egenkapital

Egenkapitalen består av eierandelskapital og grunnfondskapital. Eierandelskapitalen omfatter innbetalt kapital knyttet til egenkapitalbevis og overkursfond. Grunnfondskapitalen består av opptjent egenkapital, gavefond og kompensasjonsfond.

Gjennom fullmakt fra Forstandskapet kan banken foreta kjøp av egne egenkapitalbevis fra markedet. Fullmakten lyder på 3 millioner kroner. Denne er ikke benyttet. Ved kjøp av egne egenkapitalbevis blir kjøpesummen inklusive direkte kostnader ført som reduksjon i egenkapitalen. Pålydende av egne egenkapitalbevis føres opp som negativt beløp på egen linje under eierandelskapitalen. Kjøpesum ut over pålydende føres til fradrag i bankens grunnfondskapital.

Årets overskudd tilordnes eierne av egenkapitalbevis og grunnfondskapitalen etter forholdet mellom eierandelskapitalen med tillegg av overkursfondet og grunnfondskapitalen med tillegg av kompensasjonsfondet. Den del av årets overskudd som er tilordnet eierandelskapitalen og som ikke utbetales som utbytte tilføres utjevningsfondet.

Foreslått utbytte og gaver til allmenntilfelle formål bokføres som gjeldspost til endelig vedtak i Generalforsamlingen.

For beregning av kapitaldekning legges bestemmelsene i kapitalkravsforskriften til grunn med de fradrag og begrensninger som gjelder. Tilleggskapitalen er begrenset oppad til et beløp lik kjernekapitalen.

Periodisering- inntekts-/kostnadsføring

Renter og provisjoner tas til inntekt og kostnader etter hvert som disse opptjenes. Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter periodiseres og føres som gjeld i balansen. Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen. Utbytte av aksjer og egenkapitalbevis og gevinst/tap på fondsandeler inntektsføres det år det utbetales. Gebyr som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.

Pensjoner

Banken har en innskuddsbasert pensjonsordning som omfatter alle ansatte med en stillingsbrøk på mer enn 20 prosent. For lønn mellom 0 – 7,1G innbetales et innskudd tilsvarende 7 prosent og for lønn mellom 7,1

– 12G utgjør innskuddet 25,1 prosent. Ordningen innbefatter også ulike risikodekninger som f.eks. uførhet og barnepensjon.

Banken betaler innskuddene på obligatorisk og avtalemessig basis. Det er ikke knyttet ytterligere betalingsforpliktelser når innskuddene er betalt. Innskuddene bokføres månedlig sammen med øvrige lønnskostnader. Banken er pliktig til å ha tjenstepensjon etter lov om obligatorisk tjenstepensjon og pr. 31.12.16 hadde banken en pensjonsordning som oppfylte kravene etter denne lov.

Årets pensjonskostnad bokføres i resultatregnskapet under posten «Lønn og generelle administrasjonskostnader». I pensjonskostnaden inngår også forpliktelser knyttet til løpende avtalefestet pensjon (AFP). AFP ytes fra 62 år og finansieres over drift. Ny AFP-ordning er etablert med virkning fra 1. januar 2011. Den nye ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonering, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP-ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Denne AFP-ordningen er en ytelsesbasert

flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosentsats av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalinger kostnadsføres løpende, og ingen avsetning foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende år.

Skatt

Skattekostnaden består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt. Betalbar skatt er beregnet skatt på årets skattepliktig resultat (25 prosent) og skatt på formue (0,15 prosent). Utsatt skatt og utsatt skattefordel beregnes på grunnlag av midlertidige forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier ved årets slutt. Skatteøkende og -reduserende forskjeller vurderes mot hverandre innenfor samme tidsintervall. Dette innebærer at skattereduserende midlertidige forskjeller som forventes å bli reversert frem i tid, ikke kan utlignes mot skatteøkende forskjeller som forventes å bli reversert tidligere. Skattesatsen pr. 31.12.16 er 25 prosent for midlertidige forskjeller.

Note 2 – Utlån og tap på utlån

Risiko-grupper	B r u t t o u t l å n		G a r a n t i e r		P o t e n s i e l l e k s p o n e r i n g v / f . e k s . t r e k k f a s i l i t e t e r		S u m m a k s i m a l e k s p o n e r i n g f o r k r e d i t t r i s i k o		I n d i v i d u e l l e n e d s k r i v n i n g e r : u t l å n o g g a r a n t i e r		G r u p p e v i s e n e d s k r i v n i n g e r : u t l å n o g g a r a n t i e r	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Lav	1.362.817	1.297.126	30.462	47.910	91.480	82.256	1.484.759	1.427.292			728	713
Middels	536.880	512.751	19.129	15.997	37.291	43.278	593.300	572.026			1.945	1.645
Høy	192.597	160.070	540	2.271	13.833	11.812	206.970	174.153	13.716	20.044	974	592
Sum	2.092.294	1.969.947	50.131	66.178	142.604	137.346	2.285.029	2.173.471	13.716	20.044	3.647	2.950

Individuelle nedskrivninger utlån og garantier	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Individuelle nedskrivninger pr. 01.01	20.044	22.259		
- Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt ind. nedskrivninger	5.657	6.614		
+ Økte individuelle nedskrivninger i perioden	1.750	1.692		
+ Nye individuelle nedskrivninger i perioden	1.200	7.653		
- Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	3.621	4.946		
Individuelle nedskrivninger pr. 31.12	13.716	20.044	-	-

	2016	2015
Resultatførte renter på utlån det er foretatt individuelle nedskrivninger	1.697	1.493

Gruppevis nedskrivninger utlån og garantier	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Gruppevis nedskrivninger pr. 01.01	2.950	6.124		
+/- Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	697	-3.174		
Gruppevis nedskrivninger pr. 31.12	3.647	2.950	-	-

Kostnadsførte tap i perioden	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger	-6.328	-2.216
Periodens endring i gruppevis nedskrivninger	697	-3.175
Periodens tap som det tidligere er avsatt individuelle nedskrivninger for	5.657	6.614
Periodens konstaterte tap som det tidligere ikke er avsatt individuelle nedskrivninger for	51	32
Periodens inngang på tidligere konstaterte tap på utlån	-37	-37
Periodens endring på individuelle garantier		
Periodens tapskostnad	40	1.218

Misligholdte lån og garantier over 90 dager	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto misligholdte engasjement	7.943	2.859	5.047	11.021	2.590
Individuelle nedskrivninger	1.272	2.692	2.208	1.330	289
Netto misligholdte engasjement	6.671	167	2.839	9.691	2.301

Tapsutsatte, ikke misligholdte engasjement	2016	2015	2014	2013	2012
Brutto tapsutsatte engasjement	31.502	38.527	41.955	34.521	26.518
Individuelle nedskrivninger	12.444	17.351	20.051	20.559	13.423
Netto tapsutsatte engasjement	19.058	21.176	21.904	13.962	13.095

Tidshorisont for misligholdte engasjement	2016	2015	2014	2013	2012
Inntil 3 mndr.	381	3.230	24.129	14.699	7.010
Fra 3 mndr. til 6 mndr.	3	2	2.219	657	21
Fra 6 mndr. til 12 mndr.	1.147	1.503	45	8.799	1.125
Over 1 år	6.793	1.354	2.783	1.565	1.444
Sum brutto misligholdte engasjement	8.324	6.089	29.176	25.720	9.600

Geografisk fordeling av utlån og garantier	Utlån		Garantier	
	2016	2015	2016	2015
Sunndal Kommune	1.353.884	1.305.388	31.230	32.693
Andre kommuner i Møre og Romsdal	168.807	136.262	1.425	3.487
Sør-Trøndelag	273.355	227.049	2.943	2.943
Oslo	116.745	109.080	12.189	27.054
Akershus	68.646	81.991		
Andre	110.857	110.178	2.344	
Sum	2.092.294	1.969.947	50.131	66.178

Pr. 31.12.16 har banken fem store engasjementer som utgjør hhv. 13,0-, 12,2-, 11,8-, 11,0 og 10,9 prosent av netto ansvarlig kapital.

Utlån og garantier fordelt på næringer	Brutto utlån		Garantier		Potensielleksponering ved f. eks. trekkrettighet	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Personmarked	1.456.587	1.396.275	225	225	77.273	74.627
Offentlig sektor		500				100
Primærnæring	74.492	71.862	114	114	13.507	12.646
Øvrige næringer	561.215	501.310	21.603	20.785	51.824	49.973
Finans			16.000	18.000		
Eika BoligKreditt			12.189	27.054		
Bankenes Sikringsfond						
Sum	2.092.294	1.969.947	50.131	66.178	142.604	137.346

Individuelle og gruppevise nedskrivninger fordelt på næringer	Misligholdte engasjementer		Tapsutsatte engasjementer		Individuelle nedskr. utlån og garantier		Gruppevise nedskr. utlån og garantier	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Personmarked		90		1.630	1.380	632	874	752
Primærnæring								
Øvrige næringer		2.769		36.897	12.336	19.412	2.773	2.198
Sum	-	2.859	-	38.527	13.716	20.044	3.647	2.950

Garantier fordelt på type	2016	2015
Løyvegarantier	2.723	2.683
Betalingsgarantier	11.386	13.234
Kontraktsgarantier	12.139	11.512
Eika BoligKreditt	12.189	27.054
Andre garantier	11.694	11.695
Bankenes Sikringsfond		
Sum totalt garantiansvar overfor kunder	50.131	66.178

Eika Boligkreditt	2016	2015
Lånevolum	775.483	723.958
Overføringsgrad personmarked	34,7 %	34,1 %

Note 3 – Derivater / sikringsbokføring

	Nominelt beløp	Markeds- verdi	Gj.snittlig nom. beløp	Forfall
Renteswapper fastrentelån kunder	31.12.2016	31.12.2016	31.12.2016	
Renteswapp	9.104	-133	8.971	23.12.2024
Sum	9.104	-133	8.971	

Note 4 – Finansiell markedsrisiko

Restløpetid for hovedposter

EIENDELER	Uten løpetid	Innt. 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd. -1 år	fra 1-5 år	> 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker		163.193					163.193
Utlån til og fordringer på kredittinst. u/avtalt løpetid	12.815						12.815
Utlån til og fordringer på kunder		211.249	62.831	94.496	389.295	1.334.423	2.092.294
Individuelle- og gruppevis nedskrivninger	-17.363						-17.363
Obl., sert. Og andre rentebærende verdipapirer			4.999	45.084	206.059	1.974	258.116
Eiendeler uten restløpetid	95.450						95.450
Sum	90.902	374.442	67.830	139.580	595.354	1.336.397	2.604.505
Kassekreditteringårrestløpetid 1-3 mnd.							
GJELD OG EGENKAPITAL	Uten løpetid	Innt. 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd. -1 år	fra 1-5 år	> 5 år	Sum
Lån og innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpetid	11.248						11.248
Lån og innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpetid							-
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.400.727		372.904				1.773.631
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir				150.000	250.000		400.000
Ansvarlig lånekapital					100.000		100.000
Gjeld uten restløpetid	20.000						20.000
Egenkapital	299.626						299.626
Sum	1.731.601	-	372.904	150.000	350.000	-	2.604.505
Netto eksponering på balanseposter	-1.640.699	374.442	-305.074	-10.420	245.354	1.336.397	-

Tidspunkt frem til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

EIENDELER	Uten løpetid	Innt. 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd. -1 år	fra 1-5 år	> 5 år	Sum
Kontanter og fordringer på sentralbanker		163.193					163.193
Utlån til og fordringer på kredittinst. u/avtalt løpetid	12.815						12.815
Utlån til og fordringer på kunder	2.080.575				11.719		2.092.294
Individuelle- og gruppevis nedskrivninger	-17.363						-17.363
Obl., sert. Og andre rentebærende verdipapirer			253.117	4.999			258.116
Eiendeler uten restløpetid	95.450						95.450
Sum	2.171.477	163.193	253.117	4.999	11.719	-	2.604.505
GJELD OG EGENKAPITAL	Uten løpetid	Innt. 1 mnd.	1-3 mnd.	3 mnd. -1 år	fra 1-5 år	> 5 år	Sum
Lån og innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpetid	11.248						11.248
Lån og innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpetid							-
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.773.631						1.773.631
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapir			400.000				400.000
Ansvarlig lånekapital			100.000				100.000
Gjeld uten restløpetid	20.000						20.000
Egenkapital	299.626						299.626
Sum	2.104.505	-	500.000	-	-	-	2.604.505
Netto eksponering på balanseposter	66.972	163.193	-246.883	4.999	11.719	-	-

Betingede forpliktelser (pantsettelser)	2016	2015
Bokført beløp av obligasjoner som er stillet som sikkerhet for bankens låneadgang i Norges Bank	80.381	65.200
Sum	80.381	65.200

Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer

	ISIN nr.	Total låneramme	Utnyttet lånebeløp	Rentesats pr. 31.12.16	Løpetid
1	NO 0010720360	200.000	150.000	1,65 %	18.09.14 - 18.09.17
2	NO 0010730575	200.000	150.000	1,61 %	09.02.15 - 09.02.18
3	NO0010764327	200.000	100.000	2,24 %	03.05.16 - 03.05.19
Sum lånebeløp			400.000		

* Obligasjonslånene har en opprinnelig rentesats basert på 3 mnd. NIBOR med 4 renteterminer pr. år, med tillegg av en rentemargin opprinnelig i hele lånets løpetid.

Gjeld stiftet ved utstedelse av ansvarlig lånekapital

	ISIN nr.	Total låneramme	Utnyttet lånebeløp	Rentesats pr. 31.12.16	Løpetid
1	NO 001071481	50.000	50.000	2,98 %	25.06.2019
2	NO0010561178	20.000	20.000	5,78 %	16.12.2019
3	NO0010779606	30.000	30.000	6,04 %	02.12.2021
Sum lånebeløp			100.000		

	Gjennomsnittlig rente	2016	2015
Obligasjonsgjeld	1,78 %	400.000	350.000
Ansvarlig lånekapital	4,46 %	100.000	70.000
Sum lånebeløp		500.000	420.000

Nærmere om gjeldspostene i balansen

Gjeld til kredittinstitusjoner	Beløp	Gj.sn. Rente	Særlige vilkår
Lån og innskudd fra kredittinst. u/avtalt løpetid el. oppsigelsestid	11.248	1,15 %	Fast forfall Evigvarende
Lån og innskudd fra kredittinst. m/avtalt løpetid el. oppsigelsestid	0		
Gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	400.000	1,78 %	
Ansvarlig lånekapital	100.000	4,46 %	
Innskudd fra og gjeld til kunder			
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid	1.400.727	0,61 %	
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid	372.904	1,58 %	

Note 5 – Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler	Maskiner, inventar og transportmidler	Bygninger og andre faste eiendommer	Totale varige driftsmidler
Anskaffelseskost 01.01.16	17.903	32.384	50.287
Tilgang 2016	1.728	17	1.745
Utrangert/avgang 2016			-
Akkumulerte av- og nedskrivninger	16.095	8.102	24.197
Bokført verdi 31.12.16	3.536	24.299	27.835

Årets av- og nedskrivninger 815 726 1.540

Oppstilling over bygninger og fast eiendom	2016	2015
Bankbygning, leilighet i Spania og hytte	23.818	24.527
Tomter	481	481
Saldo 31.12.16	24.299	25.008

Note 6 – Egenkapital

Egenkapitalendring 2016	Sparebankens fond	Gavefond	EK-bevis kapital	Utjevningss-fond	Overkurs-fond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.16	227.693	4.000	50.000	652	647	282.992
Disponering av årets resultat etter utbytte	16.734	-100				16.634
Egenkapital 31.12.16	244.427	3.900	50.000	652	647	299.625

20 største egenkapitalbevisiere	Antall egenkapitalbevis	Prosentandel
Psaktiv AS	27.000	5,40 %
Oskar Sylte Invest AS	21.500	4,30 %
SpareBank 1 Nordvest	18.000	3,60 %
Geir Magne Skogheim Gjersvoll	15.600	3,12 %
Holmeide Holding AS	11.200	2,24 %
Åsheim Invest AS	10.800	2,16 %
Svein Halvor Moe	10.750	2,15 %
Marit Solheim	10.750	2,15 %
Inge Karstein Settemsdal	9.300	1,86 %
Daniel Børset	8.200	1,64 %
Eirik Folmo	8.200	1,64 %
Petter Erik Innvik	7.560	1,51 %
Leif Hektoen	7.500	1,50 %
Jon L Sæter AS	7.500	1,50 %
JOV Eiendom AS	7.500	1,50 %
Trond Ottem	7.500	1,50 %
Ottem Eiendom AS	7.500	1,50 %
Rindal Sparebank	7.500	1,50 %
Sunnadal Næringssselskap AS	7.500	1,50 %
Sunnadal Sparebank	7.500	1,50 %
Sum 20 største eiere	218.860	43,77 %
Øvrige 261 eiere	281.140	56,23 %
Antall utstedte egenkapitalbevis	500.000	100,00 %

Nærstående egenkapitalbevisiere	Antall egenkapitalbevis	Sum
Ledende ansatte inkl. personlig nærstående:		
Jonny Engdahl	3.400	
Reidun Brevik	3.300	
Eivind Lervik	1.900	
Viggo Martin Hanssen	800	9.400
Styret inkl. personlig nærstående:		
Vidar Sæter som representerer Jove Eiendom AS, Jon L. Sæter AS og VS Holding AS	16.500	
Björg Aa	1.025	
Tine Grytnes Laskerud, som også representerer Grytnes Eiendom AS	900	
Ildri Solbakk	400	
Bjørn Flemmen Steinland	100	
Egil Brevik	100	19.025
Generalforsamling og valgkomite inkl. personlig nærstående:		
Odd Harry Sira som representerer Åsheim Invest AS	10.800	
Eirik Folmo	8.200	
Daniel Børset	8.200	
Kari Marie Jenstad	1.850	
Gunnar Olav Furu	1.100	
Kari Marie Jenstad	800	
Inger Marit Romfo	800	
Jorunn Klingøy	400	32.150
Sum totalt nærstående, antall egenkapitalbevis		60.575
Sum totalt nærstående, prosent av alle egenkapitalbevis		12,12 %

Personlig nærstående defineres som:

- ektefelle og en person som vedkommende bor sammen med i ekteskapslignende forhold
- mindreårige barn til vedkommende selv, samt mindreårige barn til en person som nevnt i nr. 1 som vedkommende bor sammen med, og
- foretak der vedkommende selv eller noen som er nevnt i nr. 1 og 2 har slik bestemmende innflytelse som nevnt i regnskapslovens §1-3 annet ledd

Geografisk fordeling egenkapitalbevis

Fylke	Antall egenkapitalbevis	%-andel
Møre og Romsdal	440.464	88,09 %
Nord-Trøndelag	23.401	4,68 %
Andre	14.300	2,86 %
Oslo	13.800	2,76 %
Sør-Trøndelag	8.035	1,61 %
Sum	500.000	100,00 %

Egenkapitalbevis intervallfordelt

Intervall (stk.)	Antall eiere i intervallet
100 - 500	131
501 - 1.000	47
1.001 - 5.000	75
5.001 - 10.000	19
10.001 - 27.000	8
Sum antall eiere	280

Kapitaldekning - ansvarlig kapital	2016	2015
Kjernekapital		
Sparebankens fond	244.427	227.693
Gavefond	3.900	4.000
Innskudd eierandelskapital	50.000	50.000
Overkursfond	647	647
Utgjevningsfond	652	652
Annen kjernekapital - fondsobligasjon	50.000	20.000
Tilleggskapital		
Tidsbegrenset ansvarlig lånekapital	50.000	50.000
Sum balanseført kjerne- og tilleggskapital	399.626	352.992
Ren kjernekapital	275.117	258.350
Kjernekapital	291.667	258.350
Netto ansvarlig kapital	330.832	296.311
Risikovektet beregningsgrunnlag	2016	2015
Kredittrisiko	1.337.749	1.252.433
Markedsrisiko		
Operasjonell risiko	115.082	114.586
CVA- Risiko	188	213
Fradrag (Ansv.kap.andre finansinst./Nedskr.gr.av utlån)		
Sum beregningsgrunnlag	1.453.019	1.367.232
Ren kjernekapitaldekning i prosent:	18,93 %	18,90 %
Kjernekapitaldekning i prosent:	22,07 %	18,90 %
Kapitaldekning i prosent:	22,77 %	21,67 %
Beregningsgrunnlag fordelt på engasjementskategorier	2016	2015
Stater og sentralbanker		
Lokale og regionale myndigheter	6.611	8.722
Offentlige foretak		
Multilaterale utviklingsbanker		
Internasjonale organisasjoner		
Institusjoner	7.849	18.109
Foretak	399.270	314.182
Massemarkedsengasjementer		
Engasjementer med pantsikkerhet i bolig	728.718	767.373
Forfalte engasjementer	8.220	6.810
Høyrisikoengasjementer		
Obligasjoner med fortrinnsrett	15.098	12.012
Fordringer på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	2.562	
Andeler i verdipapirfond		
Egenkapitalposisjoner	30.255	28.676
Øvrige engasjementer	139.166	96.549
Sum beregningsgrunnlag kredittrisiko	1.337.749	1.252.433
Basismetode	115.082	114.586
Sjablongmetode		
AMA-metode		
Sum beregningsgrunnlag operasjonell risiko	115.082	114.586
Avansert metode		
Standardmetode	188	213
Opprinnelig engasjementsmetode		
Sum beregningsgrunnlag for svekket kredittverdighet hos motpart (CVA-Risiko)	188	213

Note 7 – Obligasjoner, sertifikater og andre rentebærende verdipapirer

Omløpsmidler	Risikovekt (BIS)	Pålydende	Anskaffelseskost	Bokført verdi	Markedsverdi
Utstedt av det offentlige	20 %	30.000	29.984	30.002	30.002
Utstedt av andre	10 %	150.000	150.452	150.722	150.722
Utstedt av andre	20 %	26.000	26.000	26.117	26.117
Utstedt av andre	50 %	8.000	8.000	8.010	8.010
Utstedt av andre	100 %	47.000	47.013	43.265	43.265
Sum obligasjoner/sertifikat		261.000	261.449	258.116	258.116

Obligasjoner/sertifikat	2016	2015
Realisert kurs- tap/gevinst	86	-1.517
Urealisert kurs- tap/gevinst	499	-3.832
Sum	585	-5.349

Rentefond	2016	2015
Renteinntekter	122	1.541
Realisert kurs- tap/gevinst	30	810
Sum	152	2.351

Bankens verdipapirportefølje pr. 31.12.16 har en gjennomsnittlig effektiv rente som gir en total avkastning fra kjøp til forfall på 2,22 %. Beregningen er foretatt ut fra papirenes rentesats og total vektet durasjon på den totale verdipapirporteføljen. Rentedurasjon var ved årsskiftet på 0,09.

Hele beholdningen består av verdipapirer notert på Oslo Børs og /eller ABM.

Note 8 – Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

Selskapets navn	Organisasjonsnr.	Antall aksjer	Anskaffelseskost	Bokført verdi
Anleggsaksjer Unoterte				
Eika Boligkreditt AS	885 621 252	10.392.042	43.673	43.673
Eika Gruppen AS	979 319 568	199.851	8.478	8.478
Skandinavisk Data Center A/S	Dansk 169 88 138	2.673	1.205	1.205
Eiendomskreditt AS	979 391 285	4.600	460	460
BankID Norge AS	913 851 080	65	103	103
Aura Næringshage AS	998 423 481	50	50	50
Sunnadal Nasjonalparksenter AS	984 481 330	40	40	40
A/S Sparebankmateriell - Spama	916 148 690	150	15	15
Samspleis AS	887 493 952	1	10	10
Straumsnes Vassverk SA	956 389 259	1	8	8
Egenkapitalbevis				
SpareBank 1 Nordvest	937 899 408	30.000	3.120	3.120
Surnadal Sparebank	937 900 031	19.000	1.995	1.995
Bud, Fræna og Hustad Sparebank	937 900 775	18.400	1.932	1.932
Sum anleggsaksjer og egenkapitalbevis			61.089	61.089

Beholdningsendring anleggsaksjer og egenkapitalbevis	2016
Inngående balanse 01.01.16	49.560
Tilgang 2016	11.529
Avgang 2016	
Utgående balanse 31.12.16	61.089

Note 9 – Opplysninger vedrørende ansatte og tillitsvalgte

Antall ansatte ved årets slutt	2016	2015
Antall ansatte	27	23
Antall årsverk	26,30	22,60
Antall årsverk sysselsatt gjennom året	23,35	21,85

Lønninger etc.	2016	2015
Ordinær lønn ansatte	12.943	11.724
Refundert sykelønn	-386	-256
Avsetning feriepenger	1.732	1.590
Div. ytelser personalet	126	154
Gruppelivsforsikring	101	129
Antrekk ansatte	72	26
Honorar styre, forstanderskap og kontrollkomité	549	621
Sum lønn	15.137	13.988
Sum pensjoner	1.474	-2.125
Arbeidsgiveravgift av lønn	1.685	1.511
Øvrige personalkostnader	637	501
Møter	147	131
Sum sosiale kostnader	2.469	2.143
Totale personalkostnader	19.080	14.006

Spesifikasjon av ytelser til banksjef

Avtalt lønn		Pensjoner		Annen godtgjørelse	
2016	2015	2016	2015	2016	2015
1.000	965	148	96	110	132

Spesifikasjon av ytelser til tillitsvalgte	2016	2015
Styreleder	109	137
Nestleder til styret	73	86
4 stk. styremedlemmer	262	273
Varamedlemmer til styret	13	17
Sum styret	457	513
Sum generalforsamling	84	89
Sum kontrollkomiteen	8	19

Spesifikasjon av lån og sikkerhetsstillelser til ledende personer mv.

Gruppering	Lån	Kreditt bevilget	Til sammen	Kreditt utnyttet	Garantier
Banksjef	807	2.000	2.807	1.843	
Ledende ansatte	9.426	4.868	14.294	4.429	
Styre	3.999	3.750	7.749	1.729	
Generalforsamling		2.070	2.070	875	
Øvrige ansatte	19.228	13.175	32.403	11.198	
Sum	33.460	25.863	59.323	20.074	

Spesifikasjon av godtgjørelse til ansvarlig revisor	2016	2015
Lovpålagt revisjon	313	325
Andre tjenester utenfor revisjon	98	41
Sum	411	366

Normalrentesatsen

Normalrentesatsen fastsettes av Finansdepartementet forskuddsvis for to måneder av gangen. Normalrentesatsen i 2016 var i januar og februar på 2,50 %, i mars – juni på 2,30 % og i juli – desember på 2,20 %. Subsidiæringskostnaden er ikke bokført i bankens regnskap og påvirker derfor bankens rentenetto.

Størrelse på rentefordelen for 2016 utgjør totalt NOK 62.086,-. Beregningen har tatt utgangspunkt i differansen mellom lånerenten og den rentesats som gir grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte.

Note 10 – Regnskapsmessig behandling av skatt

Utsatt skatt	Tids- horisont	2016		2015		Netto endring
		Neg.	Pos.	Neg.	Pos.	
Anleggsreserve driftsmidler	langs.	-2.182		-2.267		85
Pensjon sikret overfinans.	langs.					
Andre midlertidige forskjeller	korts.					
Pensjon usikret	langs.					
Nedskrivning obligasjoner	korts.	-3.333		-3.832		499
Sum midlertidige tidsforskjeller		-5.515		-6.099		585
Brutto midlertidige resultatforskjeller		-5.515		-6.099		585
Underskudd til fremføring 10 år						
Utligning negative forskjeller og underskudd						
Netto midlertidige forskjeller etter utligning		-5.515		-6.099		585
Begrensning mhp balanseføring utsatt skatt						
Grunnlag utsatt skattefordel/utsatt skatt		-5.515		-6.099		585
Utsatt skattefordel/Utsatt skatt: 25%		-1.379		-1.525		146

Betalbar skatt	2016	2015
Ordinært resultat før skatt	27.038	23.422
Permanente forskjeller	383	368
Utbytte	-5.290	-3.149
Avvikling ytelsespensjon		-4.088
Endring midlertidige forskjeller	-585	4.642
Beregningsgrunnlag betalbar skatt på årets resultat	21.546	21.195
Skatt 25% (27% i 2015)	5.387	5.723
Formuesskatt 0,15%	440	390
Sum betalbar skatt	5.827	6.113

Årets skattekostnad	2016	2015
Betalbar skatt på årets resultat	5.827	6.113
Endring utsatt skatt	146	-1.131
For lite/mye avsatt skatt	14	45
Skatt på inntekt/kostnad ført direkte mot egenkapitalen		1.104
Årets skattekostnad	5.987	6.130

Note 11 – Diverse andre tilleggsopplysninger

Spesifikasjon av andre gebyrer og provisjonsinntekter	2016	2015
Garantiprovisjon	758	935
Betalingsformidling	6.227	5.287
Forsikringstjenester	4.172	3.955
Eika Boligkreditt	4.240	4.457
Verdipapirtjenester	845	505
Annen virksomhet	1.605	1.662
Sum andre gebyrer og provisjonsinntekter	17.847	16.801

Spesifikasjon av andre gebyrer og provisjonskostnader	2016	2015
Garantiprovisjon	200	200
Nets	1.816	1.714
Interbankgebyr	106	124
Andre provisjoner og omkostninger	688	659
Sum andre gebyrer og provisjonskostnader	2.810	2.697

Avgift Bankenes Sikringsfond	2016	2015	2014	2013	2012
Avgiften	1.358	1.332	1.260	1.132	

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv. av finansinstitusjoner pålegger alle sparebanker å være medlem av Bankens Sikringsfond. Fondet har til formål å sikre at norske sparebanker til enhver tid kan oppfylle sine forpliktelser, og fondet plikter å dekke tap inntil 2 millioner kroner som en innskyter har på innskudd i en sparebank. Med innskudd menes enhver kredittsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person, unntatt innskudd fra andre finansinstitusjoner.

Avgiften blir tatt inn i resultatregnskapet som en rentekostnad under posten rentekostnader og lignende kostnader. Bankenes Sikringsfond har indikert at det også i 2017 blir behov for å kreve inn avgift fra medlemsbankene. For Sunndal Sparebank vil dette utgjøre om lag MNOK 1,35.

Kontantstrømoppstilling

Kontanstrømoppstilling	2016	2015
Resultat ordinær drift (driftsresultat)	27.038	23.422
+ Ordinære avskrivninger	1.540	1.531
+ Tap på utlån og garantier	40	1.218
- Periodens betalte skatt	-6.127	-7.742
- Utbytte til egenkapitalbeveiseierne	-2.606	-4.211
- Avvik ytelsespensjon	-	-3.468
- Betalbare gaver	-500	-1.000
Tilført fra årets virksomhet	19.385	9.750
Endring utlån til kunder	-122.347	-112.174
Endring utlån til kredittinstitusjoner	-12.573	5.517
Endring innskudd fra kunder	134.465	-10.806
Endring sertifikater og obligasjoner	14.415	-13.044
Endring øvrige fordringer	-1.561	3.232
Endring annen kortsiktig gjeld	-3.259	-8.043
A Netto likviditetsendring fra virksomheten	28.525	-125.568
- investering i varige driftsmiddel (netto)	-1.745	-131
Endring verdipapirer m/variabel avkastning	-11.529	-14.654
B Netto likviditetsendring vedr. Investeringer	-13.274	-14.785
Endring i lån og innskudd fra kredittinstitusjoner	-15.435	-15.641
Endring egne obligasjoner	50.000	57.000
Endring ansvarlig lånekapital	30.000	0,00
Endring innskutt egenkapital	0	0,00
C Netto likviditetsendring fra finansiering	64.565	41.359
A+B+C Sum endring likvider	79.816	-98.994
+ Likviditetsbeholdning 01.01	83.377	182.371
Likviditetsbeholdning 31.12	163.193	83.377



KPMG AS
Øvre veg 30
6415 Molde

Telephone +47 04063
Fax +47 71 20 27 27
Internet www.kpmg.no
Enterprise 935 174 627 MVA

Til generalforsamlingen i Sunndal Sparebank

Uavhengig revisors beretning

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Sunndal Sparebanks årsregnskap som viser et overskudd på kr 21 051 210. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling 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 rettvisende bilde av bankes finansielle stilling per 31. desember 2016, 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 banken 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, 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.

KPMG AS, a Norwegian limited liability company and member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

Statistikksikre revisorer - medlemmer av Den norske Revisorforening

Offices in

Oslo	Bærum	Sandefjord	Tysse
Ålesund	Bergen	Sandnessjøen	Ålesund
Arstad	Kjeller	Stavanger	
Bærum	Kjeller	Stord	
Bodo	Molde	Storø	
Cherone	Molde	Tromsø	
Finnøy	Skien	Tvedestrand	

Styrets og banksjefs ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet 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 bankens interne kontroll.
- evaluerer vi om de arvedte 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 bankens 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 banken 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 styret 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 om årsregnskapet, 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 bankens regnskapsopplysninger i samsvar med lov og god bokførings-skikk i Norge.

Molde 16. februar 2017
KPMG AS


Else Berit Hamar
Statsautorisert revisor

Eierstyring og selskapsledelse

Eierstyring og selskapsledelse i Sunndal Sparebank bygger på NUES-anbefalingene. Det skal sikre at bankens virksomhetsstyring er i tråd med allmenne anerkjente oppfatninger og standarder, samt lovbestemmelser. Målsettingen med slike prinsipper er å sikre en god og kontrollert styring av banken for å skape verdier for banken og dens ulike interessegrupper.

Ny lov om Finansforetak, som bl.a. erstatter Sparebankloven og Finansieringsvirksomhetsloven, trådte i kraft 1. januar 2016. Finansforetakene ble gitt ett års tilpasningsfrist med å oppfylle lovens bestemmelser. Sunndal Sparebank har gjennom 2016 arbeidet med å tilpasse seg lovbestemmelsene. Blant annet er nye vedtekter vedtatt, bankens øverste organ har endret navn fra Forstanderskap til Generalforsamling, kontrollkomiteen er avviklet og compliancefunksjon er etablert.

Selskapskapital, eierforhold, utbytte og utbyttepolitikk

Sunndal Sparebank er en selveiende institusjon. Ekstern kapitaltilførsel skjer gjennom utstedelse av egenkapitalbevis, fondsobligasjoner og ansvarlig lån. Bankens eierandelskapital utgjør NOK 50.000.000,- fordelt på 500.000 egenkapitalbevis á NOK 100,- fullt innbetalt.

Styret foretar minimum årlig en vurdering av kapitalsituasjonen, sett opp mot både regulatoriske krav, risiko og markedsmessige ambisjoner.

Årsoverskudd blir fordelt mellom eierandelskapitalen og grunnfondskapitalen i tråd med den til enhver tid gjeldende eierbrøk. Egenkapitalbevisernes andel av resultatet fordeles mellom kontantutbytte og utjevningsfond. Banken har som mål å oppnå god lønnsomhet og dermed stabil avkastning på egenkapitalen over tid. Med mindre bankens kapitalbehov eller de regulatoriske kapitalkravene tilsier noe annet, er målet for utbyttepolitikken en kontantutdelingsgrad på 70 – 100 prosent av egenkapitalbevisernes andel av overskuddet.

Styret har fullmakt fra Generalforsamlingen til å erverve og etablere pant i egne egenkapitalbevis for samlet pålydende NOK 5.000.000,- eller 10 prosent av eierandelskapitalen. Det minste beløp som kan betales for egenkapitalbevisene er NOK 50,- og det høyeste er NOK 200,-. Denne rammen gjelder også for avtalepant, slik at fordringen som pantet skal sikre må ligge innenfor disse beløpsmessige begrensningene. Fullmakten gjelder i ett år regnet fra 1. mars 2016 og må da eventuelt fornyes ved et nytt vedtak i Generalforsamlingen. Finanstilsynet kan tilbakekalle tillatelsen.

Ved utgangen av 2016 har banken i alt 280 egenkapitalbevisiere. De 20 største eier til sammen 43,8 prosent av eierandelskapitalen. Dette er uendret siste år. Likviditeten i egenkapitalbeviset har vært god gjennom året og sist omsatte kurs i 2016 var 138 kroner.

Banken har ingen egenbeholdning av egenkapitalbevis.

For 2016 foreslår styret overfor Generalforsamlingen et kontantutbytte på NOK 7,64 per egenkapitalbevis. Dette gir en utdelingsgrad tilsvarende 100 prosent. Utjevningsfondet utgjør om lag 0,65 millioner kroner.

	12.2016	12.2015
Inntjening per bevis, kroner	7,64	6,52
herav kontantutbytte per bevis	7,64	5,21
overført utjevningsfond per bevis	-	1,31
Bokført egenkapital per bevis, kroner	102,60	102,60
Egenkapitalbevisbrøk	17,12 %	18,13 %

Målt mot bokført egenkapital, ble egenkapitalavkastningen på 7,22 prosent i 2016.

Likebehandling av egenkapitalbevisiere og transaksjoner med nærstående

Banken har én egenkapitalbevisklasse og det er et mål at egenkapitalbevisierne sikres lik behandling og samme mulighet for innflytelse. Banken har i dag en god spredning av eierandeler med den største eieren, PS Aktiv AS, på 5,40 prosent. I valgmøter for egenkapitalbevisierne gir hvert bevis én stemme.

Tillitsvalgte og ansatte kan eie egenkapitalbevis uten særskilte begrensninger. Handel i egenkapitalbevisene følger lovbestemmelser på området. Det er ikke etablert eget kjøpsprogram for egenkapitalbevis i markedet til bankens ansatte eller tillitsvalgte.

Fri omsettelighet

Sunndal Sparebanks egenkapitalbevis er unoterte og fritt omsettelig. Det er lovmessig begrensning på at erverv av kvalifisert andel av eierandelskapitalen (10 prosent eller mer) krever samtykke fra Finansdepartementet (fullmakt gitt til Finanstilsynet).

Generalforsamling

Generalforsamlingen er bankens øverste organ og er sammensatt av egenkapitalbevisiere, kunder, ansatte og representant fra det offentlige.

Generalforsamlingen godkjenner årsregnskap, herunder disponering av overskudd og utdeling av utbytte, gjennomfører valg av medlemmer til styret og valgkomiteen, fastsetter honorar til tillitsvalgte, fatter vedtak om eller gir fullmakt til styret om opptak av fondsobligasjon og/eller ansvarlig lån, vedtak om emisjon / egenkapitalendringer og vedtak om fusjon / avvikling av virksomheten.

Bankens vedtekter er endret og tilpasset ny Finansforetakslov i tråd med normalvedtekter for sparebanker utarbeidet av Sparebankforeningen. Generalforsamlingen har 12 medlemmer, hvorav egenkapitalbevisierne og kunder har 4 medlemmer hver. Ansatte har 3 medlemmer og det offentlige er representert med ett medlem. Hver gruppe har ett varamedlem.

Vedtak treffes med alminnelig flertall. Vedtektsendringer forutsetter 2/3 flertall av de avgitte stemmer.

Generalforsamlingen innkalles av styret. Regler om møteinnkalling følger bestemmelsene i allmennaksjeloven. Ordinær generalforsamling avholdes innen utgangen av mars hvert år. Det velges møteleder til generalforsamlingen.

Det avholdes egne valg blant egenkapitalbevisiere, kunder og ansatte for å velge medlemmer til generalforsamlingen. Offentlig representant oppnevnes av Sunndal kommune.

Generalforsamlingen har valgt en valgkomité som fremmer forslag til styremedlemmer, samt kundevalgte medlemmer til generalforsamlingen.

På generalforsamlingsmøter stiller også styret, administrerende banksjef og deler av administrasjonen etter behov.

Valgkomitéer

Valgkomitéen består ifølge vedtektene av 4 medlemmer, valgt av generalforsamlingen, og skal ha én representant fra alle grupper som er representert i generalforsamlingen. Det er utarbeidet egen instruks for valgkomitéen som er fastsatt av generalforsamlingen.

Valgkomiteens innstilling skal begrunnes og det skal gis informasjon om kandidatenes kompetanse, kapasitet og uavhengighet. Valgkomitéen skal også gi en orientering om resultatet av prøving av Finanstilsynets egne tilsynsregler.

Godtgjørelse til valgkomitéen fastsettes av generalforsamlingen. Valgkomitéen fremmer også forslag overfor generalforsamlingen på honorar til tillitsvalgte. Ingen styremedlemmer eller representanter fra ledelsen er medlem av valgkomitéen.

Det er en egen valgkomité for egenkapitalbeveiseiernes valg. Denne forbereder egenkapitalbeveiseiernes valg til generalforsamlingen. Komitéen består av 2 medlemmer og ett varamedlem, valgt av egenkapitalbeveiseierne.

Styret, sammensetning og uavhengighet

I henhold til vedtektene skal styret bestå av 6 medlemmer og 2 varamedlemmer, hvorav 5 medlemmer og ett varamedlem velges av generalforsamlingen og ett medlem med varamedlem velges av og blant bankens ansatte. Leder og nestleder velges av generalforsamlingen ved særskilte valg. For tiden er tre av styrets faste medlemmer kvinner (50 prosent).

Styrets faste medlemmer og varamedlemmer velges for en periode på to år og kan gjenvelges. Viktige kriterier for styrets medlemmer og sammensetning er kvalifikasjoner, kjønn, kapasitet og uavhengighet. Styret skal sammensettes slik at det kan handle uavhengig av særinteresser og den daglige ledelsen. Styrets samlede kompetanse blir vurdert ut fra bankens målsettinger, strategi og krav til virksomheten.

Styrets arbeid

Styret i Sunndal Sparebank har hatt 15 møter, samt samlinger i forbindelse med strategiarbeid og risiko- og kapitalbehovsvurderinger i 2016. Det er utarbeidet egen styreinstruks samt tilhørende årshjul for styrets arbeid. Styret evaluerer hvert år sitt eget arbeid knyttet til arbeidsform, prioriteringer og kompetanse.

Administrerende banksjef forbereder saker som skal behandles i styret. Møteagenda forberedes og gjennomgås med styrets leder i forkant av hvert møte. Styret har utarbeidet instruks for administrerende banksjefs arbeid.

Styret skal føre tilsyn med daglig ledelse og bankens virksomhet, og har det overordnede ansvaret for en forsvarlig forvaltning av Sunndal Sparebank. Styrets forvaltningsansvar er knyttet til forsvarlig organisering av banken, fastsettelse av planer og budsjett og å holde seg orientert om bankens økonomiske stilling og utvikling. Styret skal se til at formuesforvaltning og regnskaper er gjenstand for betryggende kontroll.

Det samlede styret fungerer som risiko- og revisjonsutvalg.

Styret har fastsatt egne retningslinjer for variabel godtgjørelse til bankens ansatte. Godtgjørelsesordningen evalueres årlig, sammen med fastsettelse av variabel godtgjørelse.

Med bakgrunn i lovbestemmelser har styret besluttet å ikke ha en egen internrevisjonsfunksjon.

Styrehonorar fastsettes av generalforsamlingen etter innstilling fra valgkomitéen. Godtgjørelsen er ikke resultatavhengig. Eventuelle tilleggshonorar i det enkelte år skal godkjennes av generalforsamlingen. I note til årsregnskapet framgår oversikt over godtgjørelsen gitt til styret i 2016.

Styreinstruksen sammen med bankens etiske retningslinjer, inneholder bl.a. bestemmelser om etikk og habilitet. Ut over lovbestemmelser, gir etikkretningslinjene utfyllende bestemmelser om taushetsplikt, fordeler/gaver, representasjon, deltakelse og verv i næringsvirksomhet, handel med finansielle instrumenter, kundepleie mv.

Godtgjørelse til ledende ansatte

Godtgjørelse til administrerende banksjef fastsettes av styret ved en årlig evaluering. Godtgjørelse til øvrige ledende ansatte fastsettes av administrerende banksjef, som for tiden gjelder 5 personer. Det foreligger ikke opsjonsordninger for administrerende banksjef eller ledende ansatte.

Administrerende banksjef og Økonomisjef/Risk Manager er omfattet av bankens bonusordning, likt som for øvrige ansatte i 2016. Fra og med 2017 vil administrerende banksjef og Økonomisjef/Risk Manager ikke være en del av denne ordningen.

Ansvarlig revisor

I tråd med vedtektene velges ansvarlig revisor av generalforsamlingen.

Ansvarlig revisor avgir årlig sin revisjonsberetning til generalforsamlingen, og har løpende kommunikasjon med daglig ledelse og styret gjennom året. I tråd med lovbestemmelser har styret i sin styreinstruks fattet vedtak om at det skal gjennomføres minst ett møte mellom styret og ansvarlig revisor uten at administrerende banksjef eller andre fra den daglige ledelsen deltar.

Forholdet til revisor er regulert i engasjementsbrev som blant annet omhandler partenes ansvar, fastsettelse av revisjonshonorar og hvordan andre tjenester skal avtales og honoreres.