

# Årsmelding og rekneskap 2019



## Innhold:

<b>Side</b>	<b>3</b>	<b>Årsmelding 2019</b>
<b>Side</b>	<b>17</b>	<b>Resultatrekneskap 2019</b>
<b>Side</b>	<b>18</b>	<b>Balanse 2019</b>
<b>Side</b>	<b>19</b>	<b>Eigenkapitaloppstilling</b>
<b>Side</b>	<b>20</b>	<b>Kontantstrømoppstilling</b>
<b>Side</b>	<b>21</b>	<b>Notar</b>
<b>Side</b>	<b>60</b>	<b>Nykkeltal</b>
<b>Side</b>	<b>62</b>	<b>Meldingar</b>
<b>Side</b>	<b>69</b>	<b>Tillitsvalde</b>

# Årsmelding 2019

## Banken sitt 121. rekneskapsår

### Bankåret

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA har gleder av å kunna leggja fram rekneskap for 2019, banken sitt 121. rekneskapsår.

Rekneskapen syner at banken er ein solid lokalbank med positiv utvikling, god inntening og vekst, i ei tid der konkurransen om både innskots- og utlånskundar er stor. Kjernedrifta er styrka monaleg samanlikna med fjoråret grunna reduserte kostnader, god utlånsvekst og vekst i andre inntekter. Samla er kostnadane redusert med 1,2 mill. kr. Korrigert for eingongseffekten av ekstra utbytte på 2,0 mill. kr knytt til eigarposten i Eksportfinans i 2018, er netto andre driftsinntekter auka med 2,4 mill. kr i 2019.

Rentemarginen er på 1,81 %, og det er det same som i 2018. Takka vera godt arbeid frå engasjerte medarbeidarar som står på for kundane og banken, har banken hatt ein god vekst i utlåna i 2019. Utlånsveksten er større enn elles i bransjen, og banken auka utlåna i løpet av 2019 med 287 mill. kr. Innskotta auka monaleg i løpet av året, og samla var auken på 271 mill. kr.

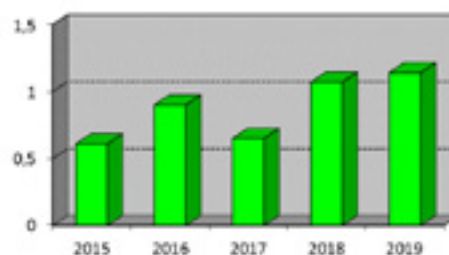
Sterkare og meir synleg satsing på gode forsikrings- og spareprodukt frå Eika gjev resultat, og banken har i 2019 auka netto provisjonsinntekter med 2,7 mill. kr. Styret har som mål at banken ved framleis sterk satsing på god og menneskeorientert rådgjeving til private og bedrifter skal auka desse inntektene vidare.

Etter bokførte netto tap og nedskrivningar på utlån med 2,5 mill. kr syner banken eit resultat før skatt for 2019 på 60,5 mill. kr, mot 52,1 mill. kr i 2018, ein auke på 8,4 mill. kr. Dette skuldast ei solid forbetring i underliggjande drift.

I prosent av gjennomsnittleg rådveldkapital (GFK) utgjer resultat før skatt 1,14 % i 2019 mot 1,07 % i 2018, og eigenkapitalavkastninga etter skatt auka frå 9,6 % til 10,3 % i same periode.

Styret er godt nøgd med banken si samla utvikling. Utviklinga syner at banken er svært konkurransedyktig på vilkår og service i marknadsområdet, og lever opp til visjonen som **-ein god medspelar-**.

Driftsresultat i % av gj.sn. rådveldkapital



Banken gjennomfører årleg kundemålingar, og under ei kundemåling i 2019 scora banken best av 65 lokalbankar i Eika Alliansen. Jonny Nordøy, som er bedriftsrådgjevar og ekspert på kunderelasjonsmålingar i Kantar TNS, uttalte fylgjande om resultatata i kundeundersøkinga:

*«Jeg har i flere år hatt ansvaret for Eika Alliansens kundemålinger. Her kartlegges kundenes tilfredshet og lojalitet til sine lokale banker og hva som er viktig for dem. For andre året på rad topper Vekselbanken listen med de mest fornøyde og lojale kundene. Vi har jo ikke tall på alle banker i Norge, men det er ikke usannsynlig at Vekselbanken har Norges mest fornøyde kunder, sier Jonny Nordøy, bedriftsrådgiver og ekspert på kunderelasjonsutvikling i Kantar.»*

*Kundene anser Vekselbanken som en særdeles viktig lokal støttespiller. Banken har flinke folk som yter god personlig service og nyter høy tillit som rådgivere for sine kunder».*

Banken sin kapital- og likviditetssituasjon er god. Banken gjennomførte emisjonar i 4. kvartal, og saman med tilførsel av resultatet i år har banken ein rein kjernekapital på 497 mill. kr. Med eit berekningsgrunnlag på 2.861 mill. kr, utgjer dette ei rein kjernekapitaldekning på 17,37 %. Netto ansvarleg kapital er 607 mill. kr, som med same berekningsgrunnlag utgjer ei samla kapitaldekning på 21,23 %. Oppnådde kapitaldekningsprosentar ligg godt over minstemåla styresmaktene har sett, og også over eigne målsetjingar inklusive internt berekna pilar 2-tillegg og ein styringsbuffer på minimum 1 % poeng. Ved årsskiftet rapporterer banken Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 440 %, som er over vedtekne minstekrav på 100 %. Banken sin Net Stable Funding Ratio (NSFR) er på 124 % på same tidspunkt.

### Økonomien i landet vårt

Norsk økonomi hadde god vekst i 2019, og med framleis fallande arbeidsløyse som resultat. Veksten ser ut til å avta inn i 2020. BNP-veksten for fastlandsøkonomien er venta å ha stege med om lag 2,5 % i fjor. Ei unik sterk vekst i oljeinvesteringane, opp heile 15 %, hadde monalege ringverknader for norsk økonomi. BNP-veksten var noko sterkare enn økonomien sin trendvekst, dvs. den veksten der arbeidsløysa held seg konstant. Difor gjekk også ledigheita ned frå 4,0 % til 3,8 % etter ein unormal sterk vekst i tal sysselsette personar, 40-50.000 frå 2018 til 2019, i fylgje Nasjonalrekneskapen.

Lønsveksten ser ut til å hamne på 3,2 % for 2019, medan prisveksten vart 2,2 %. Hushaldningane fekk soleis ei moderat betring i si kjøpekraft. Norges Bank sette opp si styringsrente, foliorenta, i alt tre gonger i 2019 til 1,5 %. 3-mnd NIBOR auka ikkje like mye, berre 0,6

prosentpoeng opp – frå 1,26 % i desember 2018 til 1,86 % i desember 2019. Kredittveksten til hushaldningane modererte seg gjennom året. Frå ein 12-månaders vekst på 5,8 % i januar, til 5,2 % i november. Truleg var tilgangen på nye lån negativt påverka av innføringa av Gjeldsregisteret, og strammare utlånspraksis for forbrukslån i bankane. Bedriftene sin lånevilje var derimot robust (uendra vekstrate på 5,8 % gjennom året) med sterk utlånsvekst til byggjelån og egedomsinvesteringar.

Til trass for at Noreg skilde seg ut i Europa i fjor, med stigande sentralbankrenter, var kronekursen uventa svak, ned 3,7 % i løpet av året, målt mot i-44 indeksen. Oslo Børs steig med heile 16,5 % (målt ved indeksen OSEBX, eksklusive utbytte). Bustadprisane held fram å utvikla seg moderat, med ein gjennomsnittleg prisvekst på 2,5 % i 2019 frå året før, noko lågare enn lønsveksten. Veksten i bustadprisane var robust i Oslo (inklusive Bærum) med 3,4 %, men er meir blanda i resten av landet. Stavanger m/omeign var svakaste region med null vekst, skal ein tru statistikken frå Statistisk Sentralbyrå. Frå januar til september vart det opna 3743 konkursar, om lag det samme talet som i samme periode i 2018.

### Utsikter for 2020

Norsk økonomi viste teikn til utflating mot slutten av fjoråret, med svakare tal for detaljhandel og igangsetjing av bustader enn på samme tid i fjor. Stor usikkerheit knyter det seg til internasjonal økonomi blant anna på grunn av handelskonflikta mellom USA og Kina. Oljeinvesteringane er venta å nå ein konjunkturtopp i løpet av 2020, med fall mot slutten av året, noko som kan prege næringslivet og bustadmarknadane i dei regionane der nedturen vil merkast mest. Arbeidsløysa er venta av dei fleste makroøkonomar å halde seg relativt konstant - på eit lågt nivå.

Løns- og prisveksten er venta å verta om lag som i fjor, men kan verta lågare dersom nedturen i industrien skulle verta sterkare enn venta, all den tid det ser ut til at lønsveksten i industrien vil halde fram å setje ramma også for andre fagområde.

Prisveksten er venta å verta om lag som i fjor, nær inflasjonsmålet på 2 %.

I pengemarknaden er det ikkje venta at Norges Bank gjer endringar i si foliorente i år.

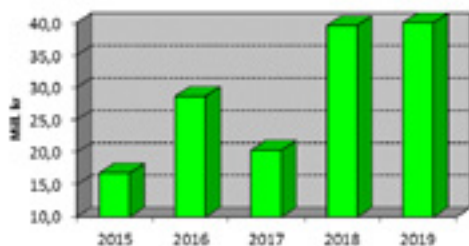
Bustadprisane er venta av dei fleste makroøkonomar å stige om lag som pris- og lønsveksten. Noko sterkare i Oslo, enn i resten av landet. Kredittveksten til hushaldningane vil i sofall truleg halde fram å vekse i eit moderat tempo.

## Vekselbanken i 2019

### Årsoverskotet

Banken sitt årsresultat for 2019 syner ein solid auke i høve til 2018. Etter skattekostnad på 13,7 mill. kr er resultatet for rekneskapsåret 46,8 mill. kr. Dette er det beste resultatet i banken si historie. Årsresultatet etter skatt auka med 7,2 mill. kr samanlikna med 2018, noko som skuldast god utvikling i drifta gjennom god kundetilfang, omstillingstiltak som har gjeve reduserte kostnader og kvalitetsmessig vekst.

Utvikling i årsresultat



Etter verdiendring på obligasjonar og anleggsaksjar ført over utvida resultat, er det samla ført verdijusteringar av postar som ikkje vert reklassifisert over resultatet med verdiendring over eigenkapitalen på 1,7 mill. kr. Etter desse justeringane vert totalresultatet 48,5 mill. kr i 2019 mot 44,8 mill. kr i 2018.

Styret rår til at overskotet vert nytta slik:

Utbytte (kr 7,00 pr. aksje)	kr 15.543.584
Res. tilordna hybridkap.	kr 1.858.889
Res. tilordna aksjeeigarar	<u>kr 29.349.177</u>
Sum overføring og disposisjonar	<u>kr 46.751.650</u>

Utbytte på kr 7,00 pr. aksje gjev eit utdelingshøve mot årsresultatet på 33 %, og ei direkte avkastning på 4,5 % rekna mot børskurs kr 156,00 for 31.12.2019. Føreslege utbytte er i samsvar med ambisjonane om eit utdelingshøve på minimum 30 % av årsresultatet. Ved normal årleg vekst framover og normale inntekter frå bankdrifta, vil utdelingshøvet kunne verta auka til rundt 40 % av årsresultatet dersom ikkje soliditeten tilseier noko anna. Med bakgrunn i auken i systemrisikobuffer på 1,5 % frå 31.12.2022, som Finansdepartementet har lagd til grunn for bankar som nyttar standardmetoden i kapitaldekningsregelverket, vil foreslått utbytte sikre banken gode vekstmoglegheiter vidare i lys av denne innskjerpinga.

Styret stadfestar at grunnlaget for vidare drift er til stades, og at rekneskapa er gjort opp under denne føresetnaden. Etter styret si meining gjev årsrekneskapa og årsmeldinga rett oversikt over gjelda og eignelutane til banken, den finansielle stillinga og resultatet.

### Netto renteinntekter

Ved utgangen av 2019 auka netto rente- og kredittprovisjonsinntekter med 8,1 mill. kr til 96,3 mill. kr, mot 88,2 mill. kr i 2018.

Rentenettoen i 2019 er 1,81 % av GFK, og det er likelydande med rentenettoen i 2018.

### Netto provisjonsinntekter

Netto provisjonsinntekter har i 2019 auka med vel 2,7 mill. kr til 12,2 mill. kr. Hovuddelen av auken skuldast auke i sal av forsikring gjennom Eika Forsikring. Ved framleis fokus på sal av forsikringsprodukt vil netto provisjonsinntekter framleis auka i åra som kjem.



## Inntekter frå verdipapir og derivat

Banken sin portefølje av obligasjonar og anleggsaksjar er etter IFRS klassifisert til "Verkeleg verdi med verdiendingar over utvida resultat". Alle verdiendingar frå instrumentet vert ført over utvida resultat. Verdiendingar for aksjane vert ikkje resirkulert over det ordinære resultat med etterfylgjande frårekning av eigneluten, medan verdiendingar for obligasjonane vert resirkulert. Sjå note 2 Rekneskapsprinsipp.

For detaljar knytt til postar under utvida resultat, sjå note Eigenkapitaloppstilling.

Banken sin likviditetsportefølje i sertifikat og obligasjonar samt innskot i andre bankar har ein marknadsverdi ved årsskiftet på 317 mill. kr, ein auke på 67 mill. kr i 2019.

Banken har ikkje lenger handelsportefølje i enkeltaksjar, og heller ikkje aksjeplasseringar i fond. Samla utbytte på anleggsaksjar vel 1,6 mill. kr mot 3,0 mill. kr i 2018.

Porteføljen av anleggsaksjar bokført til verkeleg verdi ved årsskiftet er på 65,2 mill. kr. Sjå elles note 26 til rekneskapen.

## Driftskostnader

Samla driftskostnader syner ein reduksjon i 2019 på 1,2 mill. kr, til 48,4 mill. kr. Årsaka til reduksjonen er omstillingstiltak gjennomført i 2018 og 2019 som gjer at kostnadane er reduserte. Lønn og andre personalkostnader er redusert med 0,8 mill. kr, medan andre driftskostnader har auka med 1,5 mill. kr. Avskrivningane er redusert med 1,9 mill. kr. Av dette utgjør vinst ved sal av driftsmiddel 1,3 mill. kr.

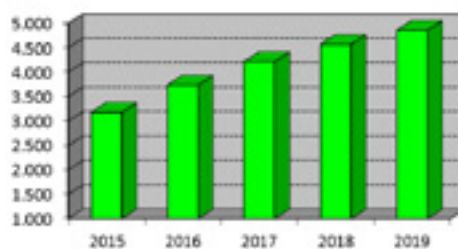
## Utlån

Bedriftskundar vert klassifiserte etter inntening, eigenkapital og verdi av deponert trygd. Privatkundar vert klassifiserte etter inntening og verdi på deponert trygd. Retningslinjer for kredittgjeving krev at ein skal ta omsyn til risiko

ved prising av utlån. Låg risiko vert prisa lågare enn høg risiko.

Banken hadde ein utlånsvekst på 6,3 % som er over gjennomsnittet for norske hushald, som var på vel 5 %. Det har vore eit bevisst fokus å satse på vekst i utlåna. Ved årsskiftet er brutto utlån til kundar på eiga bok 4.857 mill. kr, ein auke på 287 mill. kr i løpet av året. Banken har redusert netto utlånsportefølje i Eika Boligkreditt AS (EBK) med 47 mill. kr. Dette gjev ein samla utlånsvekst i 2019 på 240 mill. kr, eller 4,8 %. Utlånsportefølja formidla gjennom EBK er på 377 mill. kr, eller 7,2 % av banken sine samla utlån, noko som er lite samanlikna med andre samanliknbare bankar. Dette gjev Vekselbanken eit godt utgangspunkt til vidare vekst.

Utlånsutviklinga



Totalt fordeler brutto utlån seg med 79,8 % på privatkundemarknaden og 20,2 % på bedriftskundemarknaden. Sjå elles note 6 og 7.

## Nedskrivningar på utlån

Banken bokfører netto nedskrivningar for tap i 2019 med 2,5 mill. kr mot 1,2 mill. kr i 2018.

Summen av netto misleghaldne engasjement i prosent av netto utlån er 0,15 % i 2019, og det er det same som i 2018. Styret kjenner seg trygg på at nedskrivningane som er føreteke på utlån er tilstrekkelege ut frå den risiko som ligg i engasjementa.

Nedskrivning for tap vert vurdert når eit engasjement er misleghalde i 30 dagar ved manglande innbetaling, eller når kunden sin økonomiske situasjon tilseier at tap kan verta

pårekna. Banken arbeider kontinuerleg med å unngå tap på utlån. Gjennom året har banken medverka til nyinvesteringar og auka aktivitet i bygda ved tildeling av nye lån, noko som kan føra til nye tap på utlån. Samstundes vert alle nye utlån objektivt vurdert i høve til risikoen det kan påføre banken. For vidare spesifisering av tap på utlån og garantiar og banken sine tapsnedskrivningar, vert det vist til note 8.

## Garantiar

Banken har ved årsskiftet eit samla garantiansvar overfor kundar på 112,2 mill. kr. Vidare stiller banken garanti overfor Eika Boligkreditt AS på 5,0 mill. kr i samsvar med standardavtale for eigarbankane i Eika Boligkreditt AS. Garantiar fordelt etter garantitype er spesifisert under note 37.

## Innskot

Det har vore eit mål å auke innskota i løpet av 2019, og det har banken klart. Auken i innskot det siste året har vore 271 mill. kr, eller 8,3 %.



Ved utgangen av 2019 har banken ei innskotsdekning (innskot i prosent av brutto utlån) på 72,6 %, mot 71,2 % på same tid året før. Sjå elles note 31.

## Likviditet

Banken sin likviditetssituasjon er god.

Utlånsveksten i 2019 har tilnærma vore finansiert av vekst i innskota. Samla for året har banken redusert lånegjelda med 25 mill. kr. Banken har i løpet av året fornya obligasjonsgjeld som har forfalt. Banken har oppnådd gunstige innlånsvilkår, og framtidige

forfall er godt spreidd dei neste fem åra. Som medeigar i Eika Boligkreditt AS har banken tilgang på konkurransedyktig bustadfinansiering med både flytande og fast rente. Banken har høve til å kanalisere framtidig utlånsvekst gjennom denne kanalen, og har såleis eit godt alternativ til ekstern finansiering.

Styresmaktene har innført eit minstekrav på 100 % for indikatoren Liquidity Coverage Ratio (LCR). Banken rapporterer LCR ved årsskiftet på 440 %, og ein Net Stable Funding Ratio (NSFR) på 124 %.

## Eigenkapitalen

Bokført eigenkapital auka frå 485,9 mill. kr til 566,6 mill. kr i 2019. Banken styrka kapital situasjonen vesentleg i fjerde kvartal 2019. Dette kjem først og fremst som følgje av auka rein kjernekapital. Rein kjernekapital auka med 82,7 mill. kr frå tredje til fjerde kvartal. Dette kom i hovudsak av aksjeemisjon som bidrog med knappe 50 mill. kr., og at 29,2 mill. kr av årsresultatet vart tillagt eigenkapitalen. Samstundes vart berekningsgrunnlaget til banken (nemnaren i kapitaldekningsbrøken) redusert med om lag 30 mill. kr. Reduksjonen kom i hovudsak som følgje av innføringa av SMB-rabatten. Bruttoeffekten av SMB-rabatten per 31.12.2019 var på 84,9 mill. kr i redusert berekningsgrunnlag for utlån til små og mellomstore bedrifter. Dette tilsvarar isolert sett ein auke i rein kjernekapitaldekning på i overkant av 0,5 % poeng. Samla sett bidrog desse faktorane til at rein kjernekapitaldekning (ikkje konsolidert) auka frå 14,33 % ved utgangen av tredje kvartal til 17,37 % ved utgangen av fjerde kvartal. Auken i rein kjernekapital og reduksjonen i berekningsgrunnlaget løfta også nivået på dei andre kapitaldekningsmåla til banken. Ansvarleg kapitaldekning auka ytterlegare som følgje av utferding av eit nytt ansvarleg lån som erstattar eksisterande ansvarleg lån. Det nye ansvarlege lånet er pålydande 60 mill. kr, medan det tidlegare lånet var pålydande 40

mill. kr. For detaljar sjå note  
Eigenkapitaloppstilling.

Etter tilførsel av resultatet i år har banken rein kjernekapital på 497 mill. kr. Med eit berekningsgrunnlag på 2.861 mill. kr. Netto ansvarleg kapital er 607 mill. kr, som med same berekningsgrunnlag utgjer ei samla kapitaldekning på 21,23 %. Oppnådde kapitaldekningsprosentar ligg godt over dei regulatoriske minstekrava inkl. bufferkrava ved utgangen av 2019. Banken sin uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 9,7 %. Dette er over minstekravet på 5 prosent. Sjå elles note 4.

Tiltaka banken har gjort i høve til å styrka nivået på den reine kjernekapitalen medfører såleis at ein står godt rusta for å møte både dagens og forventa framtidige minstekrav til kapitaldekning. Samstundes vil ein også ha handlingsrom til å vera ein god medspelar i å bidra til ytterlegare vekst og utvikling for eksisterande og nye kundar.

Frå 01.01.2018 rapporterer banken også konsolidert kapitaldekning der ein tek omsyn til banken sine eigarandelar i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS. Banken si konsoliderte kapitaldekning er 20,60 % ved utgangen av 4. kvartal, medan konsolidert kjernekapitaldekning og rein kjernekapitaldekning er på høvesvis 18,48 % og 16,70 %. Konsolidert uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio) er 9,05 %.

### Rådveldekapitalen

Etter den gode veksten i utlån i løpet av 2019 er samla rådveldekapital ved utgangen av året 5.511 mill. kr, ein auke på 358 mill. kr eller 6,9 % samanlikna med utgangen av 2018.

Utvikling i rådveldekapital



Sjølv om den økonomiske situasjonen framover er uvis, held aktiviteten i Voss og omland seg stadig oppe på eit høgt nivå. Banken har difor ingen konkrete planar om aktivt å tilby tenester utanfor vårt naturlege marknadsområde. Banken held fram satsinga si på å vera ein menneskeorientert bank, slik at kundar som ynskjer det, lett skal ha tilgang til ein av våre rådgjevarar for råd og rettleiing, samt utføring av alle banktenester.

Gjennom vårt eigarskap i Eika Gruppen AS, satsar banken saman med dei vel 60 andre lokalbankane stort på den digitale utviklinga. Mobilbanken vår er blant dei beste i marknaden med gode løysingar for enkel betaling og lettfatteleg informasjon. Det vert lagt ned monalege ressursar i dialog med kundar og ekspertar for å få fram gode kundevenlege løysingar. Dei elektroniske betalingsløysingane våre er enkle og rasjonelle, og største delen av betalingane gjennom banken vår vert utført av kundane sjølve. Gjennom eigarskapen i Vipps AS, ligg det også til rette for å kunne tilby nye løysingar med utgangspunkt i PSD 2 (Payment Services Directive 2). Dette vil komma kundane til gode, og det syner verdien av at ein held fram med å samarbeida om gode fellesløysingar innan bank- og finansbransjen.

### Eika Gruppen – finanskonsernet som styrkjer lokalbanken

Vekselbanken er aksjonær i Eika Gruppen AS og ein av vel 60 lokalbankar i Eika Alliansen. Eika Gruppen sitt strategiske fundament er å styrkja lokalbankane. Bankane i Eika Gruppen utgjer ei av dei største finansgrupperingane i Noreg,



med ein samla rådveldkapital (inkludert Eika Boligkreditt) på over 440 mrd. kr og om lag 850.000 kundar og vel 3.000 tilsette.

Lokalbankane, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjer Eika Alliansen. Lokalbankane i Eika Alliansen har ein sterk og lokal posisjon med sin nærleik til kundane, og har medverka til økonomisk utvikling og tryggleik for privatkundar og lokalt næringsliv i norske lokalsamfunn i snart 200 år. Dei lokale bankane i Eika Alliansen har fullt sjølvstende og styrer sjølv sin eigen strategi og si lokale merkevare. Lokalbankane sitt viktigaste konkurransefortrinn er nærleik og personleg engasjement for kundane, samt inngåande kunnskap om lokalsamfunnet. Lokalbankane i Eika Alliansen er dermed unike og viktige økonomiske bidragsytarar til vekst og utvikling for både privatpersonar og norsk samfunns- og næringsliv. Lokalbankane i Eika Alliansen har blant landet sine mest tilfredse kundar både i person- og bedriftsmarknaden. Med 200 bankkontor i 148 kommunar representerer lokalbankane ein viktig aktør i norsk finansnæring og medverkar til verdiskaping i mange norske lokalsamfunn.

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

Eika Gruppen utgjer finanskonsernet i Eika Alliansen og har som visjon «Vi styrkjer lokalbanken». Konsernet si kjerneverksemd er tenesteleveransar til lokalbankane og kundane deira. Eika Gruppen utviklar og leverer tenester som støttar opp under stabil og effektiv bankdrift, saman med løysingar og kompetanse som skal sikra vidare vekst og utvikling i bankane, lokalsamfunna og ikkje minst for kundane. Dette betyr at Eika Gruppen konkret leverer komplett plattform for bankinfrastruktur inkludert IKT, betalingsformidling og digitale tenester som

nett- og mobilbank. Eika Gruppen har eit profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som investerer store ressursar i utvikling av nye digitale løysingar for lokalbankane og deira kundar.

Produktselskapa i Eika Gruppen; Eika Forsikring, Eika Kredittbank, Eika Kapitalforvaltning og Aktiv Eiendomsmeistring - leverer eit breitt spekter av finansielle produkt, kommersielle løysingar og kompetansehevande konsept. Utover desse leveransane gjev Eika Gruppen alliansebankane tilgang til kompetanseutvikling gjennom Eika Skolen, verksemdsstyring med Eika ViS, økonomi- og rekneskapstenester med Eika Økonomiservice og depottenester med Eika Depotservice. I tillegg til desse fellestenestene arbeider Eika Gruppen for medlemsbankane innan område som kommunikasjon, marknad og merkevare saman med næringspolitikk for å ivareta bankane sine næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante styresmakter. Dei samla leveransane frå Eika Gruppen sikrar lokalbankane si konkurransekraft, slik at dei kan byggja vidare på sin sterke lokale posisjon i eige marknadsområde.

Frå 2018 til 2019 er Eika Gruppen sine kostnader til bankane redusert gjennom omstilling og andre kostnadssparande tiltak. I tillegg er det inngått nye fellesavtalar med leverandørar som også har redusert banken sine kostnader gjennom året.

Eika Boligkreditt (EBK) er ein del av Eika Alliansen, og er direkte eigd av 64 lokalbankar og OBOS. Selskapet sitt hovudføremål er å sikra lokalbankane tilgang til langsiktig og konkurransedyktig finansiering. Selskapet har ein rådveldkapital på om lag 110 milliardar, og er med sin tilgang til den norske og internasjonale marknaden for "Obligasjonar med Fortrinnsrett" (OMF) ei viktig finansieringskjelde for alliansebankane si bustadlånportefølje.

## Eigartilhøve

### Vedtektene

Banken sine vedtekter § 2-2, 3. ledd har fylgjande reglar om maksimum eigarandel:

«Ingen kan eiga meir enn 10 % av aksjekapitalen i banken».

I tillegg har banken sine vedtekter §3-6 fylgjande reglar om røysterett:

«På generalforsamlinga kan ingen røysta for meir enn ein tidel av alle aksjar med røysterett eller gje fleire røyster enn ein femdel av dei røystene som er representerte på generalforsamlinga. Likt med aksjeeigarane sine eigne aksjar skal ein rekna aksjar som er eigde av personar, selskap eller andre som står i eit slikt forhold til aksjeeigaren som nemnt i finansføretakslova § 6-5.

I tillegg er røysteretten i generalforsamlinga avgrensa slik:

- 1 - 200 aksjar gjev ei røyst
- 201 - 400 aksjar gjev to røyster
- 401 - 800 aksjar gjev tre røyster
- 801 - 2.000 aksjar gjev fire røyster

Fleire enn 2.000 aksjar gjev fem røyster som er det høgste røystetal nokon kan ha.”

Styret i banken held fast på strategien om at banken skal halda fram som ein sjølvstendig bank med spreidd eigarskap og sterk lokal forankring i tråd med tradisjonen i meir enn 120 år.

## Risikostyring

Styret har etablert tilfredsstillande tiltak for risikostyring og fastsett rammer for risikoeksponering. Vedteken risikoprofil er moderat.

## Finansiell risiko

Styret har vedteke ein låg/moderat risikoprofil for banken sin finansielle risiko. Hovudtype av finansiell risiko ligg i ei renteendring på banken si obligasjonsportefølje. Endringar på verdien

av samla renteberande plasseringar må verta halde innanfor 2 mill. kr ved ei endring på ein prosent i det generelle rentenivået. Alle verdipapirplasseringar vert rapporterte og gjennomgått på styremøta.

## Kredittrisiko

Risikoen for tap på utlån og garantiar vert vurdert som låg/moderat. Overvakinga skjer regelmessig ved gjennomgang av misleghald, overtrekk, økonomioppfølging av kundane, og utvikling av verdien på banken si trygd. Engasjement vert systematisk risikoklassifisert etter ein objektiv PD-modell (sannsyn for misleghald).

## Likviditetsrisiko

Banken sin likviditetsrisiko er låg. Ved årsskiftet utgjer innskota 72,6 % av brutto utlån. Banken har ikkje fastrente som standardvilkår korkje på innskot eller utlån. Innskot med binding på 31 dagar eller meir utgjer 1,5 mrd. kr. Banken sine verdipapirplasseringar er i det alt vesentlege vurdert som likvide og lett omsettelege.

## Valutarisiko

Valutarisikoen til banken er for det meste knytt til verdiendringar på banken si kontantbeholdning av valuta, og betaling av datasentralkostnader (SDC) i danske kroner. Den gjennomsnittlege valutabeholdninga gjennom året utgjer om lag 1,8 mill. kr, og SDC kostnadane vel 6,5 mill. norske kr.

## Føretaksstyring

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA sitt føremål går klart fram i banken sine **vedtekter**. Banken kan innanfor ramma av den lovgjevinga som gjeld, utføra alle forretningar og tenester som det er vanleg eller naturleg at bankar utfører. Banken sitt mål er å vera ein sjølvstendig, frittstående og velsedd forretningsbank med hovudsete på Voss. Når det gjeld vedtektene sine reglar om største eigarpost og stemmerettsreglar, syner banken til note 35.

Dei sentrale organa i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA er generalforsamlinga, styret og risiko- og revisjonsutvalet.

Gjennom **Generalforsamlinga** utøver aksjeeigarane den øvste myndigheita i banken. Generalforsamlinga fastset banken sin årsrekneskap, herunder utdeling av utbytte. Generalforsamlinga vel fire medlemmer til banken sitt styre, saman med to varamedlemer. Generalforsamlinga vel tre medlemmer og eitt varamedlem til ei valnemnd som skal førebu valet av medlemmer til banken sitt styre. Generalforsamlinga vedtek retningslinjer for valnemnda, fastset godtgjersle til banken sine tillitsvalde og revisor, og vel revisor eller revisjonsfirma. Vidare skal generalforsamlinga handsama andre saker som etter lov eller vedtekter høyrer inn under denne.

**Styret** er på fem medlemmer der fire er vald av generalforsamlinga og ein er vald av og blant dei tilsette i banken. For styremedlemer vald av generalforsamlinga skal det veljast to varamedlemer med møterett i styret, og for dei tilsette sin representant vert det av og blant dei tilsette vald eitt varamedlem med møterett. Styremedlemer vert valde for to år, og varamedlemer for eitt år. Eit styremedlem kan som hovudregel ikkje attveljast etter 12 års samla tenestetid.

Styret skal syta for forsvarleg organisering av føretaket, sjå til at organisering av verksemda og etablering av forsvarlege styrings- og kontrollsystem vert etterlevd, og elles fylgja dei til ei kvar tid gjeldande lover, reglar og retningslinjer. Styret har vedteke at banken skal ha ein moderat risikoprofil. Instruks for styrearbeidet er vedteke, likeins årleg strategidokument med måltal, overordna policydokument for verksemdstyring, kredittmarknads- og likviditetsrisiko saman med policydokument for operasjonell risiko, som dei mest sentrale styringsdokumenta.

Styret tilset administrerande direktør, og fastset denne si godtgjersle/løn. Styret er banken sitt **godtgjeringsutval**.

Godtgjeringsutvalet skal førebu styret sitt arbeid med godtgjeringsordningane.

Styremedlemene er uavhengige i høve til banken si leiing, og storleiken på deira engasjement er ikkje vesentleg for banken. Styret får ikkje godtgjersle utover godkjend honorar. Honorara er ikkje resultatavhengig. Banken har ikkje noko opsjonsordning.

Styret er banken sitt kombinerte **risiko- og revisjonsutval**. Dette utvalet skal klargjera og utdjupa sitt ansvar for rekneskapsrapportering, revisjon, internkontroll og den samla risikostyringa i banken.

Finansføretakslova set krav til at banken skal ha ein eigen **risiko- og compliancefunksjon**, som ikkje skal delta i risikotaking i banken, vera uavhengig av banken sin administrasjon og rapportera direkte til banken sitt styre. Vekselbanken har saman med Sogn Sparebank inngått avtale om å dela ein slik ressurs. Felles Risiko- og Compliance Manager vart tilsett hausten 2016.

**Revisor** skal fylgja dei instruksane og påleggja som generalforsamlinga måtte gje, for så vidt dei ikkje strir mot føresegner gjeve i lov eller i samsvar med lov eller mot vedtektene i banken eller god revisjonsskikk. Revisor gjev sine merknader og meldingar gjennom styret til generalforsamlinga. Revisor har årleg gjennomgang med styret og risiko- og revisjonsutvalet om banken sitt interne kontrollarbeid, og deltek i kvartalsvise møter med risiko- og revisjonsutvalet.

**Banksjefen** (administrerande direktør) har den daglege leiinga av bankverksemda i samsvar med lovgjeving, vedtekter og dei retningslinjer og pålegg som styret gjev. Han har fullmakt til å avgjera alle vanlege bankforretningar etter retningslinjer som styret dreg opp. Han skal

førebu alle styresaker og pliktar å retta seg etter dei vedtak styret har gjort, og konferera med styret i viktige saker. Instruks for banksjef vert fastsett av styret.

## Eigenkapital

Banken skal ha ein eigenkapital som er tilpassa mål, strategi og risikoprofil. For å kunne auka eigenkapitalen i takt med generell auke i verksemda, vil det vera naudsynt å nytta fleire kjelder. Eigenkapitalen skal verta styrka ved kapitalopplegg over drifta. Gjennom ein tilfredsstillande utbyttepolitikk skal tilhøva verta lagt til rette for å auka eigenkapitalen gjennom nyteikningar. Opptak av ansvarleg lånekapital kan vera ei supplerande kjelde. Transaksjonar med tillitsvalde, tilsette og deira nærståande, vert ført via børs eller til siste kjende børskurs. Styret får melding om desse transaksjonane. Styret har fram til generalforsamling i 2020 fullmakt til å kjøpa inntil 1 % av eigne utstedte aksjar i banken.

## Etikk

Banken har utarbeidd detaljerte etiske retningslinjer. Høg etisk standard er vurdert som viktig for banken sitt omdømme.

## Informasjon og kommunikasjon

På banken si internettside vert det publisert finansiell informasjon som finanskalendar, kvartals- og årsrekneskap og annan relevant informasjon til aksjonærar, kundar og andre interesserte.

## Kundelokala

Banken har hovudkontor i Vangsgata. Lokalet er tenleg og vel tilpassa for å ta hand om kundeforhandling og rådgjeving. Tilkomsten til banken er god med si plassering på torget i sentrum.

## Pensjonsordninga

Alle tilsette i banken har ei innskotsbasert pensjonsordning med maksimale satsar. Banken si pensjonsordning vert handsama i

samsvar med Norsk Regnskapsstandard for Pensjonskostnader, og løpande premie vert kostnadsført.

Dei tilsette er med i «Fellesordningen for Avtalefestet Pensjon». Rekneskapsmessig vert denne AFP-ordninga handsama som ei innskotsbasert ordning, med løpande kostnadsføring av betalt premie. Pensjonsordninga i banken stettar krava i lov om obligatorisk tenestepensjon. Sjå note 33.

## Samfunnsansvar

### Menneskerettar

Vekselbanken støttar og respekterer vern om internasjonalt godkjende menneskerettar, og ser til at verksemda vår ikkje medverkar til brot på desse. Vår styrande dokumentasjon for utøving av samfunnsansvar syner til behovet for å respektere desse grunnleggjande rettane. Dette gjeld dei etiske retningslinjene våre, retningslinjer for etiske investeringar og stadfesting av våre leverandørar sitt samfunnsansvar.

### Bidrag til samfunnet

Vekselbanken støttar frivillige lag, ideelle organisasjonar, kultur og andre samfunnsnyttige føremål i lokalsamfunnet med monalege beløp. I 2019 utgjier denne støtta vel 2,0 mill. kr. Felles for støtta er at banken prioriterer aktivitetar som kan gleda mange, som har verdi over tid, som skapar aktivitet og som inneber ein frivillig innsats.

## Arbeidstakarrettar og sosiale tilhøve

### Personalet

Ved utgangen av 2019 hadde banken 19 tilsette og ein trainee på heiltid, og to tilsette på deltid. Banken har 21,2 årsverk. Samla lønsutgifter i 2019 utgjorde 16,0 mill. kr, sjå note 19.

### Kompetanseutvikling

Vekselbanken ser på utdanning som ei investering. Banken har ein kompetanseutviklingsplan som inneber at det

vert stilt naudsynte ressursar til disposisjon i form av økonomiske midlar og banken sin kompetanse. Tilsette vert stimulert og motivert til å vidareutvikle seg i sitt arbeid gjennom bl.a. utdanning.

Banken har sytten autoriserte finansielle rådgjevarar. I tillegg er femten sertifisert for å selja forsikring, og ti er sertifiserte som kredittrådgjevarar. Banken har som mål at flest mogleg av våre kunderådgjevarar skal kunna handsama kunden sin trong for både finansiering, forsikring og sparing. Dette opplever me er i kunden si interesse, samtidig som det vil vera motiverande for dei tilsette si faglege utvikling og deira høve til å yta kundane enno betre service.

### **Mangfald og livsfasepolitikk**

Vekselbanken legg vekt på å gje kvinner og menn dei same moglegheitene for fagleg og personleg utvikling, løn og karriere-moglegheiter. Ved utgangen av 2019 har banken fjorten kvinner og åtte menn tilsett.

Kvart stillingstrinn i Vekselbanken har lik løn uansett kjønn, og banken har ikkje ubegrunna lønsskilnader mellom kvinner og menn.

Vekselbanken legg vidare vekt på å ha gode ordningar for tilsette i ulike livsfasar i eit langt arbeidsliv i banken. Banken stimulerer og legg til rette for tilsette til å halda fram i fullt arbeid utover 62 år, for at banken kan få nytta deira verdifulle erfaring og kompetanse.

I 2019 var det ingen som gjekk av med pensjon. Gjennomsnittleg pensjonsalder i 2018 var 62 år og i 2017 65 år. Ingen tilsette gjekk av med uførepensjon i 2019, 2018 eller 2017.

### **Godtgjering**

Vekselbanken praktiserer ikkje system for variabel godtgjering, og det er heller ikkje etablert ordningar for individuell bonus. Dette er eit bevisst val for å sikra at slike ordningar ikkje skal medverka til overdriven risikotaking,

og for å sikra at banken oppnår og opprettheld ei robust kapitaldekning og langsiktig lønsemnd. Styret i banken har for 2020 vedteke ei bonusordning for alle tilsette i banken som tek utgangspunkt i banken si felles måloppnåing.

### **Dialog og rettar**

Alle medarbeidarane unnateke øvste leiinga er omfatta av tariffavtaleverket innan finanssektoren. Vekselbanken erkjenner retten til å organisere seg og retten til å føra kollektive forhandlingar.

### **Helse, miljø og sikkerheit (HMS)**

HMS er viktige element i verksemda sin personalpolitikk, og banken arbeider systematisk med å utvikle arbeidsmiljøet. Banksjef har gjennomført HMS-kurs for leiarar.

Sjukefråværet i 2019 var på 2,51 %. Av det samla fråværet utgjer det eigenmelde fråværet 0,67 %.

### **Berekraft - klima og miljø**

#### **Generelt**

Banken har styrevedtekne retningslinjer for berekraftig verksemd og samfunnsansvar. På lik linje med andre næringar har banken eit ansvar for å hindre miljøødeleggingar, korrupsjon eller brot på menneske- og arbeidstakarrettar. For banken handlar samfunnsansvar om særleg å ivareta desse omsyna i investeringar og långjeving. Retningslinjene omhandlar korleis verksemda påverkar menneske, samfunn og miljø. Retningslinjene er gjort kjend for alle tilsette.

#### **Kundar og omdømme**

Vekselbanken tilbyr fond i den norske privatmarknaden med kriteria som sikrar det etiske grunnlaget i forvaltninga ved å avstå frå investeringar i selskap som medverkar til brot på menneskerettar, korrupsjon, alvorleg klima- og miljøskade, produksjon av landminer, klasevåpen, atomvåpen og produksjon av tobakk.



Utøving av samfunnsansvar og høg etisk standard ligg til grunn for all utvikling av finansielle tenester i Vekselbanken.

## Kredittgjevinga

Banken tek i si kredittgjeving omsyn til føremålet med kreditten, og om kunden driv ei ansvarsfull verksemd. Dette inneber blant anna at varer og tenester vert produsert på ein berekraftig måte, og om kunden respekterer grunnleggjande menneskerettar.

Det er i styrevedteken kredittpolicy slege fast fylgjande: «Banken skal ikkje ha kundar som har vesentleg verksemd innanfor fylgjande bransjar: Olje, Oljeservice, Shipping, Fiskeoppdrett og Fiskeri.»

## Berekraftige investeringar

Gjennom eit mandat til Eika Kapitalforvaltning har banken sett ut finansforvaltninga. I deira forvaltning har dei etablert ein ESG-strategi (Environmental, Sosial and corporate Governance) som me har slutta oss til. Det inneber at eit selskap sin ESG-profil vil inngå som kriteria for ei investeringsavgjerd. Me fylgjer også Statens Pensjonsfond (Oljefondet) sin investeringsprofil, og denne har tydelege retningslinjer når det gjeld ansvarlege investeringar. Det inneber at banken ikkje investerer i selskap som Etikkrådet i Norges Bank rår ifrå. Banken investerer ikkje i selskap som gjer seg skuldig i:

- Grove krenkingar av menneskerettar.
- Alvorleg miljøskade.
- Alvorlege krenkingar av individ sine rettार i krig og konflikt.
- Grov korrupsjon.
- Andre brot på grunnleggjande etiske normer.

Vidare har banken vald å ekskludere selskap innan industriane kol, tobakk, våpenproduksjon og gambling. Selskap som produserer klasevåpen, kjernevåpen, landminer og sal av militært utstyr til visse statar er også ekskludert. Banken utelukkar også selskap

basert på produktinvolvering i for eksempel palmeolje, pornografi og oljesand.

## Miljøutslepp

Vekselbanken sin direkte klima- og miljøpåverknad er i hovudsak knytt til eigne klimagassutslepp og avfall frå kontorverksemda. Banken har ein elektrisk varebil, som vert nytta til lokal køyring og andre småoppdrag. I 2019 starta banken eit arbeid med å verta Miljøfyrtårnsertifisert, og me planlegg å ha dette på plass i løpet av fyrste halvår 2020.

I våre retningslinjer heiter det at tenestereiser normalt skal skje med offentleg transportmiddel. Gjennom ny standard PC-plattform er det tilrettelagd for auka bruk av nettmøte, nettpat og deling av dokument. Dette reduserer trongen for fysiske møte og reiseverksemd.

Vekselbanken sin indirekte miljøpåverknad skjer gjennom å tilby miljøvenlege produkt og tenester, og ved å påverka kundar og leverandørar til å ta miljøvenlege val. Banken har også bidrege til finansiering av fleire minikraftverk og biovarmesentralar i vårt marknadsområde.

Vekselbanken tilbyr stadig fleire papirlause tenester som reduserer belastninga på miljøet. Gjennom at alle kundar med nettbank har BankID, mogleggjer dette fleire papirlause prosessar mellom kunden og banken. Me tilbyr bl.a. elektronisk signering av lånedokument, kontoopning samt kjøp av fond og forsikring.

## Kamp mot korrupsjon

I Vekselbanken har me strenge tryggingstiltak for å avdekka og kjempa mot organisert kriminalitet, og enkeltindivid sine forsøk på økonomisk vinning gjennom kriminelle handlingar.

## Antikvitvasking

Vekselbanken er underlagd styresmaktene sitt antikvitvaskingsregelverk som skal bidra til å kjempa mot kvitvasking og terrorfinansiering. Blant anna er banken pålagd å utgreie alle mistenkelege transaksjonar, såkalla forsterka kundekontroll. Slike mistenkelege transaksjonar vert dagleg gjennomgått. Dersom vår mistanke til at transaksjonen kan vera del av kvitvasking, stammar frå ei kriminell handling eller forsøk på skattesvik ikkje vert avkrefta, vert denne rapportert vidare til Økokrim. Det er etablert eigen rutine for anti-kvitvasking i banken.

Det vart vedteke ny kvitvaskingslov i oktober 2018, og gjennom felles tiltak i Eika Alliansen er nye rutinar og tiltak implementert i system og dagleg virke.

## Visjon og forretningside

Styret saman med alle tilsette i banken har i 2019 arbeidd vidare med konkretisering og styrking av banken sine viktigaste kundeløfte.

Me held fast på vår visjon om å vera

### -ein god medspelar-

Våre kjerneverdier er å vera profesjonell på ein aktiv, servicevenleg og tillitsfull måte.

Forretningsideen vår er å levera konkurransedyktige finansielle tenester til kundar i vårt marknadsområde, og vår strategi er å vera framtidsretta og offensiv, med sunn vekst forankra i sjølvstende.

## Ein god medspelar

I 2019, som tidlegare år, har banken støtta opp om det yrande lags- og organisasjonslivet i bygda vår. Mange idretts- og kulturanlegg er bygd, drifta og vedlikehalde med hjelp frå oss. Voss er ei god arrangørbygd, og anlegga vil koma heile bygda og tilreisande til gode i mange år framover.

Vekselbanken er og skal vera ein god medspelar for lags- og kulturlivet i bygda vår. Vår støtte og vårt engasjement strekkjer seg ikkje berre til dei store og prestisjetunge arrangementa. I løpet av året støttar banken store og små hendingar. Som eksempel på aktivitetar banken gav si støtte til i 2019 kan ein nemna: Voss Hestesportsenter, arbeidet med ny basisutstilling på Voss Folkemuseum, Voss Bygdeboknemnd, VossaSvinten, Voss Ski- og Tursenter inkl. karusellrenn, Osafestivalen si satsing UNG Osa, Voss Aktivitetspark og Vossa Jazz sin «Badnajazz». I samband med julegateopninga sponsa banken gratis kinoframsying for born. Banken støttar årleg Osafestivalen, Fossegrimen, Voss Sokn gjennom ulike kyrkjemusikalske innslag og fleire idrettslag.

Vekselbanken har sidan etableringa vore medlem og aksjonær i Destinasjon Voss AS, og banken er medlem i Voss Sentrum og aksjonær i Næringshagen på Voss. Banken er stolt medlem i Vossa Jazz-lauget. Banken har i tillegg gjennom året gjeve lysingsstønad til mange små og store hendingar i bygda.

Utøvarar innan idrett og kultur er gode ambassadørar for Vossabygda og set Voss på kartet både nasjonalt og internasjonalt. Banken gratulerer alle med gode prestasjonar og er stolt av at bygda fostrar så mange dyktige utøvarar. Me vonar støtta vår er med på å styrkja rekrutteringa.

Banken vil og i denne samanheng hylla alle dei frivillige som stiller opp for både egne og andre lag i bygda, og gjer at Voss er kjend som ei særskild god arrangørbygd. Utan denne frivillige innsatsen innan både idrett og kultur, hadde dei mange gode utøvarane ikkje klart å hevda seg så godt.

Festivalar, idrettsarrangement og andre aktivitetar som bygda vår har vorte så kjend for, trekkjer store mengder tilreisande til Voss. Dette nyt heile bygda godt av, og det har mykje å seia for det lokale næringslivet.

## Utsiktene for 2020

Aktiviteten i vårt marknadsområde held seg stadig på eit høgt nivå. Voss har ein god posisjon som regionscenter. Bygda har gjennom dei nye vidaregåande skulane fått eit oppsving i elevtalet, reiselivet opplever gode trafikktil, det er framleis god aktivitet i bygging av fritidsbustader og bygda er ein attraktiv plass å bu og arbeida. Samla bidreg dette til at næringslivet går godt, og at det er gode moglegheiter for vidare vekst og utvikling.

Omstillinga som styresmaktene seier samfunnet må gjennom frå oljerelatert til nye vekstkraftige næringar, nemner spesielt satsing på reiseliv som viktig framover. Her ligg mykje til rette for at Voss med vår unike plassering blant fjord og fjell skal kunne ta del i denne utviklinga, og investeringane er allereie godt i gang.

Den nye skysstasjonen er ferdigstilt, og den nye gondolbanen vart opna 10. juli 2019. Nytt hotell med 215 senger vart opna i januar 2020. Samla bidreg dette til gode vekstmoglegheiter for næringslivet i bygda, og ikkje minst bidreg det til nye arbeidsplassar og til å setja Voss på kartet som reiselivsdestinasjon.

Banken har vore ein sentral støttespelar i utvikling av ulike bustadprosjekt i sentrum, og også til bygging av ny gondolbane. Samla fører dette til ei styrking av sentrum som arena for handel, næringsliv og ein triveleg plass å bu og vera.

Styret meiner at banken med sine gode tal og ein stabil lokalmarknad, framleis er i stand til å levera tilfredsstillande resultat.

Omstillingstiltaka banken har gjennomført i 2018 og 2019 bidreg til å styrkje kjernedrifta, og gjennom dei gode tilbakemeldingane banken har fått frå kundane i kundemålingane framstår banken som ein sterk lokal aktør som kan levere på det kundane forventar frametter.

Banken kjenner ikkje til faktorar etter rekneskapsåret sin utgang som er viktig for vurderinga av banken si stilling.

## Avslutning

Styret nyttar høvet til å takka alle kundar og aksjonærar for godt og fruktbart samarbeid i 2019. Styret takkar også alle tillitsvalde for deira innsats for banken, og ikkje minst dei tilsette i banken for godt resultat og godt samarbeid i 2019.

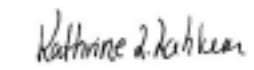
Voss, 25. februar 2020

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA


  
Stein Kvarekvål  
Styreleiar

  
Olav Seim

  
Marita Østrem

  
Kathrine Løno Lahlum  
Nestleiar

  
Solfrid Dagestad Midttun  
Tilsette sin repr.

  
Stig Gunnar Røthe  
Banksjef

# Resultatrekneskap

<i>Ordinært resultat - Tal i tusen kroner</i>	Notar	2019	2018
Renteinntekter frå eignalutar vurdert til amortisert kost		167.446	137.017
Renteinntekter frå øvrige eignalutar		3.676	2.629
Rentekostnader og liknande kostnader		74.868	51.443
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	Note 16	<b>96.254</b>	<b>88.204</b>
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		14.968	12.900
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester		2.772	3.421
Utbytte og andre inntekter av eigenkapitalinstrument		1.614	2.971
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrument		1.197	2.061
Andre driftsinntekter		85	154
<b>Netto andre driftsinntekter</b>		<b>15.093</b>	<b>14.665</b>
Løn og andre personalkostnader	Note 19	21.768	22.559
Andre driftskostnader	Note 21	25.546	24.002
Avskrivningar og nedskrivningar på varige og immaterielle eignalutar*	Note 28	1.100	3.021
<b>Sum driftskostnader</b>		<b>48.414</b>	<b>49.582</b>
<b>Resultat før tap</b>		<b>62.932</b>	<b>53.286</b>
Tap på utlånsengasjement og garantiar		2.456	1.167
<b>Resultat før skatt</b>		<b>60.476</b>	<b>52.119</b>
Skattekostnad	Note 22	13.725	12.559
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>46.751</b>	<b>39.560</b>
Resultat tilordna aksjeeigarar		44.891	38.443
Resultat tilordna hybridkapitalen		1.860	1.117
<b>Resultat av ordinær drift etter skatt</b>		<b>46.751</b>	<b>39.560</b>
<i>Utvida resultat - Tal i tusen kroner</i>			
Verdiendring eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi over utvida resultat		1.660	5.249
<b>Sum poster som ikkje vil verta klassisifert over resultatet</b>		<b>1.660</b>	<b>5.249</b>
Verdiendring utlån til verkeleg verdi (ECL 12 mnd)		135	304
Verdiendring renteberande verdipapir til verkeleg verdi		-61	-275
Skatt		-18	-7
<b>Sum poster som vil verta klassifisert over resultatet</b>		<b>56</b>	<b>22</b>
<b>Sum utvida resultat</b>		<b>1.716</b>	<b>5.271</b>
<b>Totalresultat</b>		<b>48.467</b>	<b>44.831</b>
<b>Resultat/ utvatna resultat per aksje</b>		<b>23,35</b>	<b>20,23</b>

## Balanse - Eignelutar

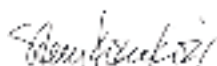
Tal i tusen kroner	Notar	2019	2018
Kontantar		14.037	12.077
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar og fordringar på sentralbankar		316.884	250.100
Netto utlån og fordringar på kundar til amortisert kost		1.049.449	1.032.540
Netto utlån til og fordringar på kundar til verkeleg verdi over utvida resultat		3.785.079	3.517.393
Verdipapir over utvida resultat	Note 24-26	317.520	307.995
Verdipapir over ordinært resultat	Note 24-26		
Finansielle derivat	Note 27	1.819	2.883
Variige driftsmiddel	Note 28	21.342	26.199
Andre eignelutar	Note 29	4.704	4.002
<b>Sum eignelutar</b>		<b>5.510.835</b>	<b>5.153.189</b>

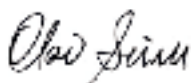
## Balanse - Gjeld og eigenkapital

Tal i tusen kroner	Notar	2019	2018
Innlån fra kredittinstitusjonar	Note 30	30	1
Innskot frå kundar	Note 31	3.523.937	3.253.008
Gjeld stifta ved utferding av verdipapir	Note 32	1.277.056	1.301.936
Betalbar skatt	Note 22	13.725	15.496
Utsett skatt	Note 22	5.309	1.756
Avsetjingar		300	387
Påløpne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter	Note 29	4.199	2.488
Anna gjeld	Note 33	14.835	13.792
Ansvarleg lånekapital	Note 34	69.092	40.130
Fondsobligasjonskapital	Note 34	35.764	36.939
<b>Sum gjeld</b>		<b>4.944.246</b>	<b>4.667.303</b>
Selskapskapital	Note 35	11.103	9.500
Eigne aksjar		-82	-77
Overkurs		46.995	
<b>Sum innskoten eigenkapital</b>		<b>58.016</b>	<b>9.423</b>
Annan eigenkapital		441.148	410.836
Fond for urealiserte vinstar		27.425	25.512
<b>Sum opptent eigenkapital</b>		<b>468.573</b>	<b>436.348</b>
Hybridkapital		40.000	40.116
<b>Sum eigenkapital</b>		<b>566.589</b>	<b>485.887</b>
<b>Sum gjeld og eigenkapital</b>		<b>5.510.835</b>	<b>5.153.189</b>

Voss, 25. februar 2020

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

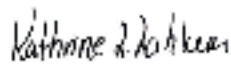
  
Stein Kvarekvål  
Styreleiar

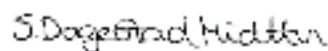


Olav Seim

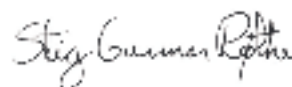


Marita Østrem

  
Kathrine Løno Lahlum  
Nestleiar



Solfrid Dagestad Midttun  
Tilsette sin repr.



Stig Gunnar Røthe  
Banksjef



## Endringar i eigenkapitalen

Tal i tusen kroner	Innskoten eigenkapital			Opptent eigenkapital			Sum eigenkapital
	Aksjar	Eigne aksjar	Overkurs	Hybrid-kapital	Fond for urealiserte vinstar	Anna opptent eigenkapital	
<b>Eigenkapital 31.12.2018</b>	<b>9.500</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>40.115</b>	<b>25.512</b>	<b>410.836</b>	<b>485.887</b>
Korreksjon fond for urealiserte vinstar					713	-713	0
Resultat etter skatt				1.860	-516	45.407	46.751
Eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi					1.660		1.660
Renteberende verdipapir til verkeleg verdi					-61		-61
Utlån kundar til verkeleg verdi (ECL 12 mnd)					135		135
Skatt på renteberende verdipapir og utlån til verkeleg verdi					-18		-18
<b>Totalresultat 31.12.2019</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.860</b>	<b>1.913</b>	<b>44.694</b>	<b>48.467</b>
Transaksjonar med eigarane							0
Kapitalauke	1.603		48.397				50.000
Kostnader ved kapitalauke etter skatt			-1.402				-1.402
Utbetalt utbytte						-14.250	-14.250
Utbetalte renter hybridkapital				-1.975			-1.975
Endring eigne aksjar		-6				-134	-140
<b>Eigenkapital 31.12.2019</b>	<b>11.103</b>	<b>-82</b>	<b>46.995</b>	<b>40.000</b>	<b>27.425</b>	<b>441.146</b>	<b>566.588</b>
<b>Eigenkapital 31.12.2017</b>	<b>9.500</b>	<b>-52</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.241</b>	<b>368.995</b>	<b>398.684</b>
Overgang til IFRS 9						10.606	10.606
<b>Omarbeida eigenkapital 01.01.2018</b>	<b>9.500</b>	<b>-52</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.241</b>	<b>379.601</b>	<b>409.290</b>
Resultat etter skatt				1.117		38.443	39.560
Eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi					5.043		5.043
Utlån kundar til verkeleg verdi (ECL 12 mnd)					303		303
Skatt på renteberende verdipapir og utlån til verkeleg verdi					-75		-75
<b>Totalresultat 31.12.2018</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>1.117</b>	<b>5.271</b>	<b>38.443</b>	<b>44.831</b>
Transaksjonar med eigarane							
Utbetalt utbytte						-6.650	-6.650
Utferding av ny hybridkapital				40.000			40.000
Utbetalt renter på hybridkapitalen				(1.374)			-1.374
Skatt på renter hybridkapital				372			372
Kjøp av eigne aksjar		(24)				-558	-582
<b>Totalresultat 31.12.2018</b>	<b>9.500</b>	<b>-76</b>	<b>0</b>	<b>40.115</b>	<b>25.512</b>	<b>410.836</b>	<b>485.887</b>

Føreslått utbytte vert ikkje ført ut av banken sin eigenkapital før formelt vedtak er fatta i generalforsamlinga.  
Føreslått utbytte utgjer 7,00 kr pr. aksje.

	2019	2018
<b>Føreslått utbytte</b>	<b>15.544</b>	<b>14.250</b>

Banken sin aksjekapital vart i ekstraordinær generalforsamling den 23. oktober 2019 vedteken auka med kr. 1 602 560, frå kr 9 500 000 til kr 11 102 560, ved utferding av 320 512 aksjar pålydande kr 5,-. Teikningskursen ved kapitalauken var kr 156,- per aksje. Samla innbetalt overkurs er kr 48 397 312. Kostnader ved kapitalauken er ført til frådrag i innbetalt overkurs med kr 1 401 820 (etter skatt).

# Kontantstrømoppstilling

Tal i tusen kroner

	2019	2018
<b>Kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>		
Netto utbetaling av lån til kunder	-287.050	-361.763
Renteinnbetalinger på utlån til kunder	164.481	135.297
Netto inn-/utbetaling av innskot fra kunder	270.929	324.908
Renteutbetalinger på innskot fra kunder	-41.626	-23.383
Netto inn-/utbetaling av lån fra kredittinstitusjoner/innskot i kredittinstitusjoner	30	1
Renteutbetalinger på gjeld til kredittinstitusjoner/renteinnbetalinger på innskot kredittinstitusjoner	2.444	1.713
Innbetalinger fra sal av sertifikat og obligasjoner i likviditetsportefølja	137.113	125.264
Utbetalinger fra kjøp av sertifikat og obligasjoner i likviditetsportefølja	-139.092	-171.189
Renteinnbetalinger på sertifikat og obligasjoner	3.676	2.629
Netto provisjonsinnbetalinger	12.196	9.478
Utbetaling kortsiktige investeringar i verdipapir	716	4.123
Innbetalinger kortsiktige investeringar i verdipapir	0	13.031
Utbetalinger til drift	-46.639	-58.263
Betalt skatt	-11.962	3.889
<b>A Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>65.216</b>	<b>5.735</b>
<b>Kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>		
Utbetaling ved investering i varige driftsmiddel	-2.571	-103
Innbetaling fra sal av varige driftsmidler	6.225	578
Utbetaling ved kjøp av langsiktig investering i verdipapir	-5.435	-13.808
Innbetaling fra sal av langsiktige investeringar i verdipapir	477	-720
Utbytte fra langsiktige investeringar i aksjar	1.614	2.971
<b>B Netto kontantstrøm fra investeringsaktivitet</b>	<b>310</b>	<b>-11.082</b>
<b>Kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter</b>		
Innbetaling ved utferding av obligasjonsgjeld	175.000	475.000
Utbetaling ved forfall av obligasjonsgjeld	-200.000	-300.000
Renteutbetalinger på obligasjonsgjeld	-29.770	-25.109
Innbetaling ved utferding av ansvarlege lån	60.000	40.000
Utbetaling ved forfall av ansvarlege lån	-31.000	0
Renteutbetalinger på ansvarlege lån	-1.393	-2.944
Kapitalauke	48.131	-76
Renter på fondsobligasjonsgjeld	-3.500	-1.374
Utbytte til aksjonærer	-14.250	-6.650
<b>C Netto kontantstrøm fra finansieringsaktivitet</b>	<b>3.218</b>	<b>178.847</b>
<b>A + B + C Netto endring likvidar i perioden</b>	<b>68.744</b>	<b>173.500</b>
Likviditetsbeholdning 1.1	262.177	88.677
<b>Likviditetsbeholdning 31.12</b>	<b>330.921</b>	<b>262.177</b>
<b>Likviditetsbeholdning spesifisert:</b>		
Kontantar	14.037	12.077
Fordringer på kredittinstitusjoner utan oppseiingstid	316.884	250.100
<b>Likviditetsbeholdning</b>	<b>330.921</b>	<b>262.177</b>

# NOTAR

Note 1	Generell informasjon
Note 2	Rekneskapsprinsipp inkl. overgang til IFRS 9
Note 3	Bruk av estimat og skjønsmessige vurderingar
Note 4	Kapitalstyring og kapitaldekning
Note 5	Risikostyring
<b>Kredittrisiko</b>	
Note 6	Kredittrisiko
Note 7	Fordeling av utlån
Note 8	Misleghaldne og tapsmerka engasjement
Note 9	Eksponering på utlån
Note 10	Nedskrivningar og tap
Note 11	Store engasjement
<b>Likviditetsrisiko</b>	
Note 12	Likviditetsrisiko
<b>Marknadsrisiko</b>	
Note 13	Valutarisiko
Note 14	Kursrisiko
Note 15	Renterisiko i utlånsportefølja
<b>Resultatrekneskap</b>	
Note 16	Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter
Note 17	Segmentinformasjon
Note 18	Andre inntekter
Note 19	Løn og andre personalkostnader
Note 20	Godtgjerdelse til tillitsvalde og leiande tilsette
Note 21	Andre driftskostnader
Note 22	Skatt
<b>Balanse</b>	
Note 23	Kategoriar av finansielle instrument
Note 24	Verkeleg verdi på finansielle instrument
Note 25	Sertifikat og obligasjonar
Note 26	Aksjar, eigenkapitalbevis og fond til verkeleg verdi over utvida resultat
Note 27	Finansielle derivat
Note 28	Varige driftsmidlar
Note 29	Andre eignelutar
Note 30	Innlån frå kredittinstitusjonar
Note 31	Innskot frå og gjeld til kundar
Note 32	Verdipapirgjeld
Note 33	Annan gjeld og pensjon
Note 34	Ansvarleg lånekapital
Note 35	Eigenkapital og eigarar
Note 36	Resultat og utbytte pr. aksje
Note 37	Garantiar
Note 38	Hendingar etter balansedagen
Note 39	Transaksjonar med nærstående partar

# Note 1 Generell informasjon

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA (Vekselbanken) er eit norsk allmennaksjeselskap notert på Oslo Børs. Vekselbanken tilbyr banktenester og forsikringsprodukt for person- og bedriftsmarknaden i Noreg, med fokus på banken sin nærmarknad på Voss og ikringliggjande kommunar. Bankens hovudkontor har besøksadresse Vangsgata 24 på Voss.

# Note 2 Rekneskapsprinsipp

## Grunnlag for utarbeiding av rekneskapen

Banken legg fram rekneskap i samsvar med IFRS (International Financial Reporting Standards) som er godkjent av EU, og er obligatorisk for årsrekneskap som vert lagt fram etter 01.01.2011. Tilleggskrav til notar som følgjer av lov og forskrift for norske bankar er det teke omsyn til. Rekneskapen er basert på historisk kost prinsippet med unnatak av: bankbygget, finansielle eignelutar vurdert til verkeleg verdi over utvida resultat og verkeleg verdi over resultatet.

## Ny rekneskapsstandard IFRS 16 – leigekontrakter – er implementert frå 01.01.2019

Med verknad frå 01.01.2019 er IFRS 16 implementert. Standarden fastset prinsipp for innrekning, måling og presentasjon av leigeavtalar. Ein kontrakt er, eller inneheld ein leigeavtale, dersom kontrakta overfører retten til å ha kontroll med bruken av ein identifisert eignelut i ein periode i byte mot vederlag. Standarden vert nytta på alle slike kontraktar med unntak av kontraktar med kort leigetid eller den underliggjande eigneluten har låg verdi.

Banken har ikkje leigeavtalar pr 31.12.2019 av rekneskapsmessig betydning etter IFRS 16.

## IAS 12 Inntektsskatt

IASB har gjort endringar i IAS 12 Inntektsskatt som tydelegare viser handsaminga av skatt på eigenkapitaltransaksjonar. Konsekvensar for banken er at skatt på hybridkapitalrenter vert ført over ordinært resultat, medan skatten tidlegare vart ført direkte mot eigenkapitalen saman med rente på hybridkapitalen.

## Segmentinformasjon

IFRS 8 definerer segment som verksemdsområde der det føreligg eigen finansiell rapportering, og der driftsresultatet vert gjennomgått av føretaket sin øvste beslutningstakar. Bankens verksemd vert driven frå bankens sine lokale i Voss sentrum. Fordeling av utlån vert rapportert i kategoriane personmarknad og bedriftsmarknad. Det ligg ikkje føre separat finansiell rapportering ut over denne fordelinga av utlån. Bankens består dermed av to segment, og det vert difor ikkje gitt informasjon på fleire segmentnivå.

## Inntektsføring

Renteinntekter vert inntektsført ved bruk av effektiv rentemetode. Dette inneber løpande inntektsføring av renter med tillegg av amortisering av etableringsgebyr og eventuelt andre gebyr som er å sjå på som ein integrert del av den effektive renta. Den effektive renta vert fastsett ved diskontering av kontraktfesta kontantstraumar innanfor forventa løpetid. Kontantstraumane inkluderer etableringsgebyr og direkte transaksjonskostnader som ikkje vert betalt direkte av kunden.

Inntektsføring av renter etter effektiv rentemetode vert nytta for gjeldsinstrument som vert vurdert til amortisert kost og til verkeleg verdi med verdiendring over utvida resultat. Renter vert inntektsført av brutto balanseført verdi. For gjeldsinstrument nedskrive som følgje av objektive bevis for tap (steg 3) vert renter inntektsført basert på netto balanseført verdi.

Gebyr og provisjonar vert resultatført etter kvart som tenesta vert ytt. I andre driftsinntekter inngår blant anna gebyr og provisjonar knytt til betalingsformidling, kredittformidling og verdipapirtjenester.

Resultatføringa skjer når tenestene vert levert. Utbytte frå investeringar vert resultatført når utbyttet vert motteke.

## Finansielle instrument

Ved fyrste gongs rekneskapsføring vert finansielle instrument klassifisert i ein av dei fylgjande kategoriar, avhengig av type instrument og føremålet med investeringa:

Finansielle eignelutar:

- Amortisert kost
- Verkeleg verdi med verdiendring over utvida resultat
- Verkeleg verdi med verdiendring over ordinært resultat

Finansielle forpliktingar:

- Amortisert kost
- Verkeleg verdi med verdiendringar over ordinært resultat

Klassifisering og måling iht. IFRS 9 krev at alle finansielle eignelutar som er pengekrav, vert klassifisert basert på ei vurdering av banken sin forretningsmodell og kontantstraumane knytt til dei ulike instrumenta. Klassifiseringa av finansielle eignelutar er avhengig av to faktorar:

- Føremålet med forretningsmodellen der den finansielle eigneluten inngår
- Kjenneteikna til den finansielle eigneluten sine kontraksregulerte kontantstraumar

Dersom føremålet med forretningsmodellen berre er å motta kontraktfesta kontantstraumar og kontantstraumane berre er betaling av renter og hovudstol, skal eigneluten målast til amortisert kost. Dersom føremålet både er å motta kontraktfesta kontantstraumar, samt å oppnå vinstar frå endringar i verkeleg verdi skal eigneluten målast til verkeleg verdi med verdiendring over utvida resultat. Føremålet med forretningsmodellen er fylgjeleg avgjerande for om ein finansiell eignelut skal målast til amortisert kost eller til



verkeleg verdi med verdiending over andre inntekter og kostnader. Øvrige gjeldsinstrument skal målast til verkeleg verdi med verdiending over resultatet.

Finansielle eignelutar kan ved fyrste gongs innrekning ugjenkalleleg verta bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi over resultatet dersom kriteria er oppfylt:

- Klassifiseringa eliminerer eller i vesentleg grad reduserer ein uoverensstemmelse i måling eller innrekning som elles ville ha oppstått ved måling av eignelutar eller rekneskapsføring av tilhøyrande vinstar eller tap på ulikt grunnlag.

Finansielle forpliktingar kan også ved fyrste gongs innrekning ugjenkalleleg verta bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi over resultatet gjeve at kriteriet ovanfor eller ein av følgjande er oppfylt:

- Dei finansielle instrumenta er ein del av ei portefølje som vert styrt og vurdert på bakgrunn av verkeleg verdi i samsvar med ei dokumentert risikohandterings- eller investeringsstrategi.
- Vertskontrakta inneheld eit eller fleire innebygde derivat.

### **Amortisert kost**

Finansielle eignelutar som vert målt til amortisert kost vert rekneskapsført ved fyrste gongs innrekning til verkeleg verdi med tillegg for direkte henførbare transaksjonskostnader. Etterfølgjande verdimåling følgjer effektiv rentemetode, redusert med eventuelle nedskrivningar. Nedskrivningar og reversering av nedskrivningar vert målt basert på ein modell der forventa kredittap vert fordelt på tre grupper. Modellen er skildra under «Nedskrivning av finansielle eignelutar».

Endring i verdien av gjeldsinstrument balanseført til amortisert kost som følgje av forventa kredittap på balansedagen vert presentert under rekneskapslinja «Nedskrivningar på utlån, garantiar og renteberande verdipapir».

Renteinntekter frå finansielle instrument klassifisert i kategorien Amortisert kost vert presentert i resultatrekneskapen under «Renteinntekter frå eignelutar vurdert til amortisert kost.».

Kategorien amortisert kost omfattar utlån til kundar med flytande rente, kontantar og fordringar på sentralbankar og utlån og fordringar på kredittinstitusjonar.

### **Verkeleg verdi med verdiending over utvida resultat**

Finansielle eignelutar som vert målt til verkeleg verdi med verdiending over utvida resultat vert rekneskapsført ved fyrste gongs innrekning til verkeleg verdi med tillegg for direkte henførbare transaksjonskostnader. Etterfølgjande måling følgjer i utgangspunktet effektiv rentes metode, redusert med eventuelle nedskrivningar. I motsetning til amortisert kost metoden, skal finansielle eignelutar som er klassifisert i målekategorien til verkeleg verdi med verdiending over utvida resultat vurderast til verkeleg verdi i balansen med verdiendingar over utvida resultat. Nedskrivning for 12 månaders forventa tap er å sjå i

denne samanheng som del av estimatet for verkeleg verdi av den finansielle eigneluten. Ved seinare frårekning av finansielle eignelutar i denne kategorien skal akkumulerte vinstar/tap ført over utvida resultat resirkulerast over det ordinære resultatet.

Som for amortisert kost metoden, skal endring i verdien av gjeldsinstrument balanseført til verkeleg verdi over utvida resultat som følgje av forventa kredittap presenterast under rekneskapslinja «Nedskrivningar på utlån, garantiar og renteberande verdipapir».

Renteinntekter frå finansielle instrumenter klassifisert i kategorien Verkeleg verdi med verdiendring over utvida resultat vert presentert i resultatrekneskapet under «Renteinntekter frå eignelutar vurdert til amortisert kost.».

Kategorien verkeleg verdi med verdiendring over utvida resultat omfattar bustadlån som kvalifiserer for sal til bustadkredittføretak og banken si behaldning av sertifikat og obligasjonar i likviditetsporteføljen.

### **Verkeleg verdi med verdiendring over resultatet**

Eignelutar i denne kategorien vert rekneskapsført ved fyrte gongs innrekning til verkeleg verdi. Tilhøyrande transaksjonskostnader vert innrekna i resultatrekneskapet når dei oppstår. Etterfølgjande måling er til verkeleg verdi med vinstar og tap rekneskapsført i resultatrekneskapet.

Endringar i verkeleg verdi på finansielle eignelutar til verkeleg verdi over resultatet innår i rekneskapslinja «Netto verdiendring og vinstar/tap på valuta og finansielle instrument».

Kategorien verkeleg verdi med verdiendring over resultatet omfattar finansielle derivat som inngår i styringa av banken sin renterisiko. I tillegg inngår ein utstedt fondsobligasjon til fast rente som ved innrekning er bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi over resultatet.

### **Eigenkapitalinstrument til verkeleg verdi**

Eigenkapitalinstrument som er strategiske investeringar er klassifisert til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat. Alle verdiendringar frå instrumentet vert ført over utvida resultat og skal ikkje resirkulerast over det ordinære resultatet ved etterfølgjande frårekning av eigneluten.

### **Finansielle forpliktingar balanseført til amortisert kost**

Finansielle forpliktingar balanseført til amortisert kost er ved fyrste gongs innrekning rekneskapsført til verkeleg verdi med frådrag for direkte transaksjonskostnader. Etterfølgjande verdimåling følgjer effektiv rentemetode, og tilhøyrande rentekostnader vert presentert i rekneskapslinja «Rentekostnader og liknande kostnader».

I kategorien finansielle forpliktingar til amortisert kost inngår innskott frå kundar og gjeld stifta ved utferding av verdipapir og ansvarleg lånekapital som ikkje er bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi.

### **Finansielle instrument med eigenskapar som eigenkapital**

Utstedte hybridkapitalinstrument er forpliktingar der banken har ein einseitig rett til ikkje å betale renter eller hovudstol til investorane. Som følgje av desse vilkåra tilfredsstiller ikkje instrumentet krava til forpliktingar og vert innrekna i banken sin eigenkapital under kategorien «Hybridkapital». Betalte renter vert presentert som reduksjon i opptent eigenkapital.

### **Nedskrivning av finansielle eignelutar**

Etter IFRS 9 skal tapsavsetjingane innreknast basert på forventa kredittap. Den generelle modellen for nedskrivningar av finansielle eignelutar omfattar finansielle eignelutar som vert målt til amortisert kost eller til verkeleg verdi med verdiendringar over utvida resultat. I tillegg er også lånetilsagn, finansielle garantikontraktar som ikkje vert målt til verkeleg verdi over resultatet og fordringar på leigeavtalar omfatta.

Ved fyrste gongs balanseføring skal det avsetjast for tap tilsvarande 12-månader forventa tap. 12-månader forventa tap er det tapet som er forventa å inntreffe over levetida til instrumentet, men som kan knytast til omstende som inntreff dei fyrste 12 månadane.

Dersom kredittrisikoen for ein eignelut eller gruppe av eignelutar er vurdert å ha auka vesentleg sidan fyrste gongs innrekning skal det gjerast ei tapsavsetjing tilsvarande heile den forventa levetida til eigneluten. Dersom det oppstår eit kredittap skal renteinntekter innreknast basert på bokført beløp etter justering for tapsavsetjing.

### **Nedskrivingsmodell i Eika**

Eika har utvikla egne modellar for berekning av sannsyn for misleghald (PD) og tap gjeve misleghald (LGD). Systemleverandøren SDC har vidare utvikla løysing for eksponering ved misleghald (EAD), berekning av tap og modell for vurdering om eit engasjement har hatt vesentleg auke sidan fyrste gongs innrekning, som banken har vald å nytta. Forventa kredittap (ECL) vert berekna som  $EAD \times PD \times LGD$ , neddiskontert med opphavleg effektiv rente.

### **Skildring av PD-modellen**

PD-modellen i Eika estimerer sannsyn for misleghald ved å estimere statistiske samanhengar mellom misleghald og kunden si finansielle stilling, demografiske data og betalingsåtfærd. Misleghald er definert som overtrekk på minimum 1.000 kroner i 90 dagar samanhengande, i tillegg til andre kvalitative indikatorar som tilseier at engasjementet er misleghelde, jf. Forordning (EU) 575/2013 Artikkel 178.

Modellen skil mellom personkundar og bedriftskundar, og måler misleghaldssannsynet for dei neste 12 månader (PD). Personkundemodellen skil vidare på kundar med og utan bustadlån. Bedriftskundemodellen skil mellom eigedomsselskap, avgrensa personleg ansvar og ubegrensa personleg ansvar.

Betalingsåtfærd krev seks månader med historikk før den får påverknad i modellen. Det betyr at nye kundar vil ha seks månader med berre ekstern modell før intern modell vert nytta. Modellane vert årleg validert og rekallibrert ved behov. Ved forringing av modellane sin kvalitet vert det utvikla nye modellar.

Ved berekning av misleghaldssannsynet over forventa levetid på engasjementet (PD-liv) vert det nytta ei migrasjonsbasert framskriving for å estimere forventa misleghald fram i tid, basert på utvikling i PD siste 12 månader (Markovkjede). Følgjande prinsipp er lagt til grunn:

- Berekninga vert gjort på gruppenivå og ikkje på kundenivå
- Berekninga vert gjort med utgangspunkt i misleghald i kvar risikoklasse og migrasjon mellom risikoklassar

### **Vesentleg auke i kredittrisiko**

Vesentleg auke i kredittrisiko vert målt basert på utvikling i PD. Eika har definert vesentleg auke i kredittrisiko som ein auke i opphavleg PD ved fyrste gongs innrekning (PD-ini) for ulike nivå for at modellen skal fange opp relativ utvikling i kredittrisiko. For engasjement som hadde opphavleg PD mindre enn 1 % er vesentleg auke definert som:

$$PD > PD \text{ ini} + 0,5 \% \text{ og } PD \text{ liv} > PD \text{ liv ini} * 2$$

For engasjement som hadde opphavleg PD over eller lik 1 % er vesentleg auke definert som:

$$PD > PD \text{ ini} + 2 \% \text{ eller } PD \text{ liv} > PD \text{ liv ini} * 2$$

### **Berekning av LGD**

Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-bankar frå august 2014 til 2019 for intervall av sikkerheitsdekning. Eika-Gruppen vil kontinuerleg jobbe med utvikling av LGD modellane etter kvart som datagrunnlaget aukar med tapshistorikk for nye periodar. Modellane skil mellom person- og bedriftskundar:

#### Personkundar

- Kundar utan registrert sikkerheit
- Kundar med sikkerheit i bustad
- Kundar med sikkerheit i anna enn bustad

#### Bedriftsmarknad

- Kundar utan registrert sikkerheit
- Kundar med registrert sikkerheit

Verdien av sikkerheit er basert på estimert realisasjonsverdi.

Banken konstaterer tap på og fråreknar avtalar når det er avklart at det ikkje er sikkerheitsmessig dekning og heller ikkje framtidige kontantstraumar som kan betene gjelda.

### **EAD**

EAD for avtalar i steg 1 består av uteståande fordring eller forplikting justert for kontantstraumar dei neste 12 månadane og for avtalar i steg 2 dei neddiskonterte kontantstraumane for den forventa levetida til avtalen. For garantiar er EAD lik den uteståande forplikting på rapporteringsdatoen multiplisert med ein konverteringsfaktor på 1 eller 0,5 avhengig av type garanti. Unyttta kredittar har EAD lik uteståande unyttta kreditt på rapporteringstidspunktet.

Forventa levetid på ein avtale vert rekna ut frå liknande avtalar si historiske gjennomsnittlege levetid. Avtalar som vert modifisert vert målt frå opphavleg innvilga tidspunkt sjølv om avtalen får nye vilkår.

## Forventa kredittap basert på forventningar til framtida

Eika vil justere tapsavsetjinga med forventa utvikling i ulike makrovariablar som vert vurdert å ha påverknad på forventa tap. Forventningar til framtida er utleia av ein makromodell der det vert teke omsyn til tre scenario – base case, best case og worst case – for forventa makroøkonomisk utvikling eitt til tre år fram i tid. Scenarioa for base case og worst case er basert på Finanstilsynet sine verdiar for basisscenario og stresstest. Scenarioet for best case er basert på prognose frå Eika Gruppen sin makroøkonom. Variablane arbeidsløyse, oljepris, bustadprisar, hushaldningane si gjeld, bankane si utlånsrente og kronekurs inngår i modellen. Variablane er fordelt på fylke for personmarknaden og på bransjar for bedriftsmarkanden. Vekting av scenarioa vert gjort etter ei ekspertvurdering. Pr. 31.12.2019 er det nytta fylgjande vekting: Base case 2/3, best case 1/6 og worst case 1/6.

	2019	2020	2021	2022
<b>Base case</b>				
Arbeidsløyse (nivå)	4,0 %	4,0 %	4,0 %	4,0 %
Endring i hushalda si gjeldsgrad	-1,6 %	-0,6 %	0,0 %	0,0 %
Bankane si utlånsrente (nivå)	3,0 %	3,4 %	4,0 %	4,0 %
Oljepris (USD pr. fat)	58	60	61	63
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Worst case</b>				
Arbeidsløyse (nivå)	4,5 %	5,1 %	5,5 %	5,5 %
Endring i hushalda si gjeldsgrad	-2,0 %	-2,0 %	0,0 %	4,1 %
Bankane si utlånsrente (nivå)	2,6 %	2,2 %	1,8 %	1,6 %
Oljepris (USD pr. fat)	55	53	51	49
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
<b>Best case</b>				
Arbeidsløyse (nivå)	3,8 %	3,2 %	2,9 %	2,9 %
Endring i hushalda si gjeldsgrad	2,0 %	2,0 %	2,0 %	2,0 %
Bankane si utlånsrente (nivå)	3,0 %	3,5 %	4,0 %	4,6 %
Oljepris (USD pr. fat)	59	61	64	66

## Innrekning og frårekning

Finansielle eignelutar og skyldnader vert innrekna når banken vert part i instrumentet sine kontraktsmessige vilkår. Fyrstegongs innrekning er til verkeleg verdi, i tillegg til, for instrument som ikkje er derivat eller vert målt til verkeleg verdi over resultatet, transaksjonskostnader som er direkte knytt til anskaffinga eller utskrivninga av den finansielle eigneluten eller den finansielle skyldnaden.

Finansielle eignelutar vert frårekna når dei kontraktsmessige rettane til kontantstraumar frå dei finansielle eignelutane går ut, eller når føretaket overfører den finansielle eigneluten i ein transaksjon der all eller tilnærma all risiko og innteningsevne knytt til eigarskap av eigneluten vert overført. Ved tilbakekjøp av eigne obligasjonar vert dei tilbakekjøpte obligasjonane frårekna med resultatføring av skilnaden mellom vederlaget og bokført beløp av tilbakekjøpt obligasjon.

## **Sikringsbokføring**

Vekselbanken nyttar ikkje sikringsbokføring. I staden er alle sikringsforretningar og sikra postar klassifisert som finansielle instrument til verkeleg verdi over resultat.

## **Måling til verkeleg verdi**

Verkeleg verdi av finansielle instrument som vert omsett i aktive marknader vert fastsett ved slutten av rapporteringsperioden med omsyn til noterte marknadsprisar eller kursar frå forhandlarar av finansielle instrument, utan frådrag for transaksjonskostnader. Marknaden er aktiv der det er mogeleg å skaffa fram eksterne observerbare prisar, kursar eller renter og desse prisane representerer faktiske og hyppige transaksjonar i marknaden.

For finansielle instrument som ikkje vert omsett i ein aktiv marknad, vert den verkelege verdien fastsett ved hjelp av ein eigna verdsetjingsmetode. Slike verdsetjingsmetodar omfattar bruk av nyleg føretekte transaksjonar i marknaden på "ein armlengds avstand" mellom velinformerte og friviljuge partar, om slike er tilgjengelege, ved å visa til løpande verkeleg verdi av eit anna instrument som er praktisk talt det same, berekning av diskontert kontantstraum eller andre verdsetjingsmodellar.

Ein analyse av verkeleg verdi av finansielle instrument og ytterlegare detaljar om måling av desse vert vist i eigen note i samband med årsrekneskapen.

## **Måling av finansielle garantiar**

Diskonterte finansielle garantiar vert vurdert til verkeleg verdi, som ved fyrste gongs rekneskapsføring vert rekna som motteke vederlag for garantien. Ved etterfylgjande måling vert finansielle garantiar verdsett til det høgste beløp av mottatt vederlag for garantien med frådrag for eventuelle resultatførte amortiseringar og beste estimat for vederlag ved eventuell innfriing av garantien.

## **Overtaking av eignalutar**

Eignalutar som kjem i banken si eiga i samband med oppfylgjing av misleghaldne og nedskrivne engasjement, vert verdsett til verkeleg verdi når eignaluten vert teke over. Slike eignalutar vert klassifisert i balansen etter sin art. Etterfylgjande verdivurdering og klassifisering av resultat effekt fylgjer prinsippa for den aktuelle balanseposten.

## **Valuta**

Transaksjonar i utanlandsk valuta vert rekna om til kursen på transaksjonstidspunktet. Pengepostar i utanlandsk valuta vert rekna om til norske kroner ved å nytta kurs på balansedagen. Ikkje-pengepostar som vert målt til historisk kurs uttrykt i utanlandsk valuta, vert rekna om til norske kroner ved å nytta valutakursen på transaksjonstidspunktet. Ikkje-pengepostar som vert målt til verkeleg verdi uttrykt i utanlandsk valuta, vert rekna om til valutakursen fastsett på balansetidspunktet. Valutakursendringar vert løpande resultatført i rekneskapsperioden.

## **Varige driftsmiddel**

I samsvar med IFRS er det gjort ei vurdering av om eigedommane i banken er driftsmiddel til eige bruk eller investeringseigedommar. Alle eigedommane er vurdert å være driftsmiddel til

eige bruk og vert rekneskapsført i samsvar med IAS 16. Verdien på eigedommane vert sett til historisk kost med avskrivning over forventa levetid. Det er krav om at ulike element med ulike levetid vert skilt ut og avskrive separat. Dekomponering av historiske kostprisar er i praksis ikkje mogeleg for bygningar eigd over lang tid. Me nyttar difor høvet i regelverket som gjev lov til at verkeleg verdi vert sett som ny kostpris ved implementering av IAS 16. Meirverdien ut frå denne verdsettjinga er handsama som implementeringseffekt mot eigenkapitalen pr. 01.01.2010. Ved ein eventuell vesentleg verdireduksjon i marknadsverdiar vert det sett krav til at driftsmidla skal skrivast ned, der nedskrivinga skal resultatførast. Varige driftsmiddel er i rekneskapan ført til anskaffingskost eller "ny kostpris" etter frådrag for ordinære akkumulerte avskrivningar. Ordinære avskrivningar er basert på kostpris, og avskrivningane er fordelt lineært over driftsmidla si økonomiske levetid.

### **Immaterielle eignelutar**

Utvikling av programvare vert balanseført og klassifisert som immaterielle eignelutar dersom verdien vert vurdert som vesentleg, og det er forventa at den har varig verdi. Ved utvikling av programvare vert bruk av eigne ressursar, forprosjektering, implementering og opplæring utgiftsført. Balanseført eigenutvikla programvare vert avskrive over anslått levetid. Det vert løpande vurdert om det er behov for nedskriving som fylgje av at verdien av forventa økonomisk fordel er lågare enn balanseført verdi.

### **Skatt**

Skattekostnad er sett saman av betalbar skatt og endring i utsett skatt. Utsett skatt/skattefordel er rekna på alle skilnader mellom rekneskapsmessig og skattemessig verdi på eignelutar og gjeld med unntak av mellombels skilnad knytt til aksjar som fell inn under fritaksmetoden.

Utsett skattefordel er rekneskapsført når det er sannsynleg at banken vil ha tilstrekkelege skattemessige overskot i seinare periodar til å gjera seg nytte av skattefordelen. Banken fører tidlegare ikkje rekneskapsført utsett skattefordel i den grad det har vorte sannsynleg at banken kan nytta seg av den utsette skattefordelen. Likeeins vil banken redusera utsett skattefordel i den grad ein ikkje lenger ser det som sannsynleg at ein kan nyttiggjera seg av den utsette skattefordelen.

Utsett skatt og utsett skattefordel er målt basert på forventa framtidig skattesats.

Utsett skatt og utsett skattefordel vert ført til nominell verdi og er klassifisert som finansielt anleggsmiddel (langsiktig skyldnad) i balansen.

Betalbar skatt og utsett skatt er rekneskapsført direkte mot eigenkapitalen i den grad skattepostane relaterer seg til eigenkapitaltransaksjonar.

### **Pensjonsskyldnader**

Banken har ei ordinær innskotsbasert pensjonsordning som oppfyller krava etter lov om obligatorisk tenestepensjon. I tillegg har banken hatt ein udekka pensjonsforplikting til tidlegare banksjef. Denne har vore avsett som gjeld i balansen, og er gjort opp i 2019.



## **Skyldnader/avsetjingar**

Avsetjing til restrukturering vert føreteke i samsvar med IAS 37. Krav til avsetjing er at det eksisterer ein skyldnad som kjem frå tidlegare hendingar, og at det er mest sannsynleg at skyldnaden vil koma til oppgjer. Avsetjingar vert rekna som noverdien av forventa utbetalingar for å innfri skyldnaden. Foreslått utbytte er ikkje formelt beslutta på balansedagen, og tilfredsstillar ikkje kriteria for ein skyldnad i samsvar til IAS 37.

## **Utbytte**

Foreslått utbytte vert bokført som ein del av eigenkapitalen fram til endeleg vedtak i banken si generalforsamling.

## **Betinga skyldnader og eignelutar**

Betinga skyldnader er ikkje ført i årsrekneskapen. Det er opplyst om vesentlege betinga skyldnader med unntak av betinga skyldnader der desse er rekna som låge.

Ein betinga eignelut vert ikkje ført i årsrekneskapen, men vert opplyst om dersom det er sannsynleg at fordelene vil tilflyta banken.

## **Hendingar etter balansedagen**

Ny informasjon etter balansedagen om selskapet si finansielle stilling på balansedagen er teke omsyn til i årsrekneskapen. Det vert opplyst om vesentlege hendingar etter balansedagen som ikkje påverkar selskapet si finansielle stilling på balansedagen, men som vil påverka selskapet si finansielle stilling i framtida.

## **Kontantstraumoppstilling**

Kontantstraumoppstillinga er utarbeidd med utgangspunkt i brutto kontantstraumar frå operasjonelle-, investerings- og finansieringsaktivitetar. Kontantstraumar frå operasjonelle aktivitetar er definert som løpande renter knytt til utlåns- og innskotsverksemd mot kundar, samt utbetalingar generert frå kostnader knytt til den ordinære operasjonelle verksemda. Investeringsaktivitetar er definert som kontantstraumar frå verdipapirtransaksjonar, samt investeringar i driftsmidlar og eigedommar. Kontantstraumar frå utlåns- og innskotsverksemda, opptak og nedbetaling av ansvarlege lån, obligasjonsgjeld og eigenkapital er definert som finansieringsaktivitetar. Likvidar omfattar kontantar og fordringar på Noregs Bank.

## **Vedtekne ikkje ikrafttrede standardar og fortolkningar**

Det er ingen standardar eller fortolkningar som ikkje er tredd i kraft, og som er venta å gje ein vesentleg innverknad på banken sitt rekneskap.

# **Note 3: Bruk av estimat og skjønnsmessige vurderingar**

Estimat og skjønnsmessige vurderingar vert løpande vurdert og er basert på historisk erfaring og andre faktorar. For rekneskapsføremål nyttar banken estimat og skjønn om

framtida. Rekneskapsestimata kan avvika frå dei oppnådde resultatane, men dei er basert på beste estimat på det tidspunktet rekneskapen vert avslutta. Nedanfor er estimat og skjønn som i monaleg grad kan påverke balanseført verdi av eignelutar eller skyldnader handsama.

## Nedskrivningar på utlån og garantiar

Banken har i samarbeid med Eika Gruppen utvikla ein modell for berekning av forventa kredittap der utlån til kundar, lånetilsagn, finansielle garantikontraktar og andre finansielle instrument innanfor virkeområdet til nedskrivningsreglane i IFRS 9, vert fordelt på tre grupper:

- Finansielle instrument som ved fyrste gongs innrekning ikkje er kredittforringa vert klassifisert i steg 1 med 12-måneders forventa kredittap (expected credit loss – ECL).
- Dersom kredittrisikoen aukar vesentleg etter fyrste gongs innrekning, vert det finansielle instrumentet overført til steg 2 og forventa kredittap berekna over heile levetida til instrumentet. Endringar i kredittrisikoen reflekterer både kundespesifikke omstende og utvikling i relevante makrofaktorar for det segmentet kunden tilhøyrer. Vurderinga av kva som utgjer vesentleg auke i risiko er basert på ein kombinasjon av kvantitative og kvalitative indikatorar i tillegg til absolutte kriteriar.
- Dersom kredittrisikoen vert svekka ytterlegare, vert det gjort individuelle tapsvurderingar. Det vert då nytta skjønsmessige vurderingar av faktorar knytt til påverknad av betjeningsevne og potensiell storleik på tap.

Tapsavsetningane for steg 1 og steg 2 er berekna som noverdien av sannsyn for misleghald (probability of default – PD) multiplisert med tapsgrad (loss given default – LGD) og eksponering ved misleghald (exposure at default – EAD). Modellen skil mellom personkundar og bedriftskundar, og måler misleghaldssannsyn for dei neste 12-månader (PD). Ved berekning av misleghaldssannsyn over forventa levetid på engasjementet (PD-liv) vert det nytta ei migrasjonsbasert framskrivning for å estimere forventa misleghald fram i tid, basert på utviklinga dei siste 12 månader. Estimat for LGD er basert på historiske tap i alle Eika-bankar. For finansielle instrument som er kredittforringa i steg 3 vert det gjort individuelle vurderingar av forventa tap (ECL). Ei nærare modellskildring kjem fram under avsnittet «Nedskrivning av finansielle eignelutar» i note 2.

Banken sine tapsvurderingar involverer forretningsområda, kredittansvarleg og administrasjonen.

Individuelle nedskrivningar vert berekna som skilnaden mellom balanseført verdi på engasjementet og noverdien av framtidige kontantstraumar basert på effektiv rente på tidspunkt for fyrste gongs berekning av individuelle nedskrivningar. Estimering av framtidige kontantstraumar er basert på erfaringsmateriale, tolking av tilgjengeleg informasjon samt utstrekt bruk av skjønn.

Ved estimering av nedskrivning på einskildkundar vert det vurdert både aktuell og forventa framtidig finansiell stilling. For engasjement i bedriftsmarknadssportefølja vert det også vurdert marknadssituasjonen for kunden, marknadstilhøva innanfor aktuell bransje og generelle marknadstilhøve av betydning for engasjementet. Det vert også vurdert om det er mogeleg med restrukturering, refinansiering og rekapitalisering. Samla vurdering av desse tilhøva vert lagt til grunn for berekning av framtidig kontantstraum. Nedskrivningsperioden

vert estimert individuelt eller basert på erfaringsdata om perioden fram til ei løyning på dei tilhøva som er årsak til at engasjementet er utsett for verdifall.

### **Verkeleg verdi i ikkje aktiv marknad**

For å setja verkeleg verdi på finansielle instrument som ikkje er notert i ein aktiv marknad brukar banken verdsetjingsteknikkar. Verdsetjingsteknikkar (til dømes modellar) som vert nytta for å fastsetja verkeleg verdi, vert periodisk vurdert opp mot utvikling i verdi av liknande instrument, og gjennomførte transaksjonar i same papir. I den grad det er praktisk mogeleg vert data frå marknaden nytta, men på område som kredittrisiko, volatilitet og korrelasjonar må estimat nyttast. Endringar i føresetnader for desse faktorane kan påverka den verkelege verdien på finansielle instrument.

## NOTE 4 - Kapitaldekning

Tal i tusen kroner	2019	2018
Opptent egenkapital	441.146	410.836
Overkursfond	46.995	
Annan egenkapital	27.425	25.512
Innbetalt aksjekapital	11.021	9.423
<b>Sum egenkapital</b>	<b>526.587</b>	<b>445.771</b>
Avsett utbytte	-15.542	-14.250
Frådrag for forsvarleg verdsetjing	-318	-308
Frådrag i rein kjernekapital	-13.845	-14.961
<b>Rein kjernekapital</b>	<b>496.882</b>	<b>416.252</b>
Fondsobligasjonar	50.500	54.000
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>547.382</b>	<b>470.252</b>
Tilleggskapital - ansvarleg lån	60.000	40.000
<b>Netto ansvarleg kapital</b>	<b>607.382</b>	<b>510.252</b>
<b>Eksponeringskategori (vekta verdi)</b>		
Statar		
Lokal regional myndigheit	20.784	11.429
Offentleg eigde føretak	0	0
Institusjonar	5.930	33.190
Føretak	277.539	295.173
Pantsikkerheit eigedom	1.971.910	1.975.938
Forfalne engasjement	6.824	6.833
Obligasjonar med fortrinnsrett	7.553	6.341
Fordring på institusjonar og føretak med kortsiktig rating	48.682	14.833
Eigenkapitalposisjonar	53.152	46.265
Øvrige engasjement	277.892	144.995
CVA-tillegg	362	19
<b>Sum berekningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>2.670.630</b>	<b>2.535.016</b>
<b>Berekningsgrunnlag frå operasjonell risiko</b>	<b>190.721</b>	<b>175.616</b>
<b>Berekningsgrunnlag</b>	<b>2.861.351</b>	<b>2.710.632</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>21,23 %</b>	<b>18,82 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,13 %</b>	<b>17,35 %</b>
<b>Rein kjernekapitaldekning i %</b>	<b>17,37 %</b>	<b>15,36 %</b>
<b>Uvekta kjernekapitaldekning i %</b>	<b>9,72 %</b>	<b>8,92 %</b>

### Konsolidering av samarbeidande grupper

Fra 01.01.2018 skal alle bankar rapportere kapitaldekning konsolidert med eigarandel i samarbeidsgrupper. Banken har ein eigarandel på 0,20 % i Eika Gruppen AS og på 0,51 % i Eika Boligkreditt AS.

	2019	2018
<b>Rein kjernekapital</b>	<b>504.551</b>	<b>425.236</b>
<b>Kjernekapital</b>	<b>558.189</b>	<b>482.902</b>
<b>Ansvarleg kapital</b>	<b>622.145</b>	<b>526.466</b>
<b>Berekningsgrunnlag</b>	<b>3.020.371</b>	<b>2.866.476</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>20,60 %</b>	<b>18,37 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>18,48 %</b>	<b>16,85 %</b>
<b>Rein kjernekapitaldekning i %</b>	<b>16,70 %</b>	<b>14,83 %</b>
<b>Uvekta kjernekapitalandel i %</b>	<b>9,05 %</b>	<b>8,13 %</b>

## NOTE 5 - Risikostyring

### Risikostyring

Banken sine forretningsaktivitetar fører til at verksemda er eksponert for ei rekkje finansielle risiki. Banken si målsetting er å oppnå ein balanse mellom avkastning og risiko, og å minimalisera potensielle negative verknader på banken sitt finansielle resultat.

Banken si finansielle risikostyring er etablert for å identifisera og analysera desse risiki, samt å etablera passande risikorammer og -kontrollar, og å overvåka at reglane vert haldne gjennom bruk av pålitelege og oppdaterte informasjonssystem. Banken vurderer jamleg dei etablerte retningslinjene for risikostyring og systemet som er etablert for å sikra at endringar i produkt og marknad vert reflektert i risikorammene.

Ansvar for banken si risikostyring og kontroll er delt mellom banken sitt styre og leiinga. Styret vedtek banken sine mål og rammestruktur innanfor alle risikiområde, herunder retningslinjer for styring av risiko.

Banksjef har ansvaret for den samla risikostyringa i banken. Alle vedtak knytt til risiko og risikostyring vert normalt fatta av banksjef i samråd med øvrige medlemmer i banken si leiing. Økonomisjef har ansvar for utvikling av modellar og rammeverk for styring og kontroll i banken.

Alle leiingar i banken har ansvar for å styra risiko og sikra god internkontroll innanfor eige område i tråd med banken sin vedtekne risikoprofil.

### Kredittrisiko

Banken tek kredittrisiko, som er risikoen for at motparten vil påføra banken eit tap ved ikkje å gjere opp banken sitt tilgodehavande. Kreditteksponering er primært knytt til uteståande lån og gjeldspapir. Det er også kredittrisiko knytt til "off-balance" finansielle instrument som lånetilsagn og derivat.

Sjå note 6-9 for vurdering av kredittrisiko.

### Likviditetsrisiko

Risikoen for at banken ikkje er i stand til å innfri sine plikter ved forfall, samt risikoen for at banken ikkje klarer å møta sine likviditetsplikter utan at kostnaden vert dramatisk auka. I eit breiare perspektiv inneheld likviditetsrisiko også risiko for at banken ikkje er i stand til å finansiera auke i eignelutar etter kvart som trongen for refinansiering aukar.

Sjå note 12 for vurdering av likviditetsrisiko.

### Marknadsrisiko

Banken er eksponert for marknadsrisiko, som er risikoen for at verkeleg verdi av framtidige kontantstraumar knytt til finansielle instrument vil verta endra p.g.a. endringar i marknadsprisar. Marknadsrisiko er knytt til opne posisjonar i rente-, valuta og aksjeprodukt som er eksponert mot endra marknadsprisar i volatiliteten i prisar som rentesatsar, kredittspreader, valutakursar og aksjeprisar.

Sjå note 25 - 26 for vurdering av marknadsrisiko.

**Operasjonell risiko** Risikoen for tap som skuldast dårlege eller feil i prosessar og system, feil som tilsette gjer, eller eksterne hendingar.

**Forretningsrisiko** Risiko for tap på grunn av endringar i eksteme forhold som marknadsituasjon eller reguleringar frå styresmaktene. Risikoen inkluderer òg omdømmerisiko.

## NOTE 6 - Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet

2019

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Herav utlån til verkeleg verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	3.359.301	7.741		3.280.630	3.367.042
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	1.015.686	82.603		439.302	1.098.289
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	79.249	245.369		65.147	324.618
Misleghelde og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	3.621	13.433	50.183		67.237
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>4.457.857</b>	<b>349.146</b>	<b>50.183</b>	<b>3.785.079</b>	<b>4.857.186</b>
Nedskrivningar	-928	-4.562	-17.169		-22.659
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>4.456.929</b>	<b>344.584</b>	<b>33.014</b>	<b>3.785.079</b>	<b>4.834.527</b>

Pr. klasse finansielt instrument:	Personmarknad			Herav utlån til verkeleg verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	3.272.889	7.741		3.280.630	3.280.630
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	316.133	123.169		439.302	439.302
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	39.291	85.854		65.147	125.145
Misleghelde og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	111	5.594	23.261		28.966
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>3.628.424</b>	<b>222.358</b>	<b>23.261</b>	<b>3.785.079</b>	<b>3.874.043</b>
Nedskrivningar	-444	-1.048	-7.069		-8.561
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>3.627.980</b>	<b>221.310</b>	<b>16.192</b>	<b>3.785.079</b>	<b>3.865.482</b>

Pr. klasse finansielt instrument:	Bedriftsmarknad			Herav utlån til verkeleg verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	86.412	0	0		86.412
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	699.553	-40.566	0		658.987
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	39.958	159.515	0		199.473
Misleghelde og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	3.510	7.839	26.922		38.271
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>829.433</b>	<b>126.788</b>	<b>26.922</b>	<b>0</b>	<b>983.143</b>
Nedskrivningar	-484	-3.514	-10.100	0	-14.098
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>828.949</b>	<b>123.274</b>	<b>16.822</b>	<b>0</b>	<b>969.045</b>

(Pr. klasse finansielt instrument: )	Unyttå kredittar og garantiar			Unyttå kredittar og garantiar til verkeleg verdi	Sum eksponering
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	119.181				119.181
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	158.489	3.960			162.449
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	3.446	11.688			15.134
Misleghelde og tapsutsett (risikoklasse 11-12)		590			590
<b>Sum unyttå kredittar og garantiar</b>	<b>281.116</b>	<b>16.238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>297.354</b>
Nedskrivningar					
<b>Netto unyttå kredittar og garantiar</b>	<b>281.116</b>	<b>16.238</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>297.354</b>

2018

Pr. klasse finansielt instrument:	Brutto utlån			Herav utlån til verkeleg verdi	Sum utlån
	Steg 1	Steg 2	Steg 3		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	3.157.980	8.282	0	3.086.765	3.166.262
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	992.022	67.162	0	293.706	1.059.184
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	53.960	232.756	0	109.884	286.716
Misleghelde og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	5.629	12.844	39.487	27.037	57.961
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>4.209.591</b>	<b>321.044</b>	<b>39.487</b>	<b>3.517.393</b>	<b>4.570.122</b>
Nedskrivningar	-808	-4.875	-14.505		-20.189
<b>Sum utlån til balanseført verdi</b>	<b>4.208.782</b>	<b>316.169</b>	<b>24.983</b>	<b>3.517.393</b>	<b>4.549.934</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Personmarknad			Herav utlån til verkeleg verdi	Sum utlån
	Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	3.078.486	8.280	0	3.086.765	3.086.765
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	254.281	39.426	0	293.706	293.706
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	28.022	81.863	0	109.884	109.884
Misleghelede og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	5.596	10.900	10.542	27.037	27.037
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>3.366.383</b>	<b>140.468</b>	<b>10.542</b>	<b>3.517.392</b>	<b>3.517.393</b>
Nedskrivningar		-1.281	-2.514		-3.795
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>3.366.383</b>	<b>139.188</b>	<b>8.027</b>	<b>3.517.392</b>	<b>3.513.599</b>

Utlån til kunder fordelt på nivå for kredittkvalitet	Bedriftsmarknad			Herav utlån til verkeleg verdi	Sum utlån
	Pr. klasse finansielt instrument:	Steg 1	Steg 2		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	79.494	2	0		79.497
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	737.741	27.736	0		765.477
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	25.939	150.893	0		176.832
Misleghelede og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	33	1.944	28.946		30.923
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>843.207</b>	<b>180.576</b>	<b>28.946</b>	<b>0</b>	<b>1.052.729</b>
Nedskrivningar	-808	-3.595	-11.990		-16.394
<b>Sum utlån til bokført verdi</b>	<b>842.399</b>	<b>176.981</b>	<b>16.955</b>	<b>0</b>	<b>1.036.335</b>

Unyttå kredittar og garantiar fordelt på nivå for kredittkvalitet	Unyttå kredittar og garantiar			Unyttå kredittar og garantiar til verkeleg verdi	Sum eksponering
	(Pr. klasse finansielt instrument: )	Steg 1	Steg 2		
Låg risiko (risikoklasse 1-3)	88.964	0	0		88.964
Middels risiko (risikoklasse 4-7)	174.653	10.476	0		185.129
Høg risiko (risikoklasse 8-10)	3.202	3.901	0		7.102
Misleghelede og tapsutsett (risikoklasse 11-12)	0	2.034	722		2.757
<b>Sum unyttå kredittar og garantiar</b>	<b>266.819</b>	<b>16.411</b>	<b>722</b>	<b>0</b>	<b>283.952</b>
Nedskrivningar	-192	-194	0		-386
<b>Netto unyttå kredittar og garantiar</b>	<b>266.628</b>	<b>16.216</b>	<b>722</b>	<b>0</b>	<b>283.566</b>

## NOTE 7 - Fordeling av utlån

Utlån fordelt på fordringstypar	2019	2018
Kassa-, drifts- og brukskredittar	194.816	183.603
Byggelån	43.766	50.643
Nedbetalingslån	4.618.605	4.335.877
<b>Brutto utlån og fordringar på kunder</b>	<b>4.857.186</b>	<b>4.570.122</b>
Nedskrivningar steg 1	-928	-808
Nedskrivningar steg 2	-4.562	-4.875
Nedskrivningar steg 3	-17.169	-14.505
<b>Netto utlån og fordringar på kunder</b>	<b>4.834.528</b>	<b>4.549.933</b>
Utlån formidla til Eika Boligkreditt AS	376.647	424.078
<b>Utlån inkl. Eika Boligkreditt AS</b>	<b>5.211.175</b>	<b>4.974.011</b>
<b>Brutto utlån fordelt på marknad</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Voss og omland	3.402.113	3.165.945
Resten av landet	1.455.073	1.404.177
<b>Sum</b>	<b>4.857.186</b>	<b>4.570.122</b>

\* Voss og omland omfattar kommunane Voss, Granvin, Ulvik, Eidfjord, Ullensvang, Aurland og Vaksdal.



## NOTE 8 - Misleghaldne og tapsmerka engasjement

### 2019

Fordelt etter sektor/næring	Brutto ulån	Nedskrivning steg 1	Nedskrivning steg 2	Nedskrivning steg 3	Netto utlån
Personmarknad (PM)	3.873.936	74	962	7.068	3.865.832
Bedriftsmarknad (BM)	983.250	853	3.601	10.100	968.696
<b>Sum</b>	<b>4.857.186</b>	<b>927</b>	<b>4.563</b>	<b>17.168</b>	<b>4.834.528</b>

### 2018

Fordelt etter sektor/næring	Brutto utlån	Nedskrivning steg 1	Nedskrivning steg 2	Nedskrivning steg 3	Netto utlån
Personmarknad (PM)	3.618.593	316	934	3.155	3.614.188
Bedriftsmarknad (BM)	951.529	492	3.941	11.350	935.746
<b>Sum</b>	<b>4.570.122</b>	<b>808</b>	<b>4.875</b>	<b>14.505</b>	<b>4.549.934</b>

## NOTE 9 - Utlån, unytta trekkrettar og garantiar fordelt på kundar etter næringssegment

### Utlån

2019		Ned-	Ned-	Ned-	
Tal i tusen kroner	Brutto utlån	skrivning	skrivning	skrivning	Netto
		steg 1	steg 2	steg 3	utlån
Lønstakarar	3.873.936	-462	-1.020	-7.068	3.865.386
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Bygge- og anleggsverksemd	36.841	-27	-28		36.786
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvatnsforsyning	53.506	-22	-384		53.100
Fagleg og finansiell tenesteyting	58.241	-41	-8		58.192
Forretningsmessig tenesteyting	69.462	-105	-264		69.093
Industri og bergverksdrift	24.170	-18	-329		23.823
Informasjon og kommunikasjon	4.571	-6	-10		4.555
Jordbruk og tilknytt tenester	36.230	-13	-31	-9.100	27.086
Omsetning og drift av fast eigedom	489.713	-373	-2.339	-1.000	486.001
Overnattings- og serveringsverksemd	35.853	-28	-57		35.768
Tenesteytande næringer elles	53.813	-31	-25		53.757
Transport og lagring	1.752	-4	-3		1.745
Utanrikssjøfart og rørtransport	21.025	-28	-1		20.996
Utvikling av byggjeprojekt	27.394	-17			27.377
Vassforsyning, avlaups- og renovasjonsverksemd	421	-1			420
Varehandel, reparasjon av motorvogner	70.258	-109	-64		70.085
Verdijusteringar over utvida resultat		438			438
Nedskrivningar utlån formidla til Eika Boligkreditt		-80			-80
<b>Sum netto utlån balanseført</b>	<b>4.857.186</b>	<b>-927</b>	<b>-4.563</b>	<b>-17.168</b>	<b>4.834.528</b>
Utlån formidla til Eika Boligkreditt	376.647				376.647
<b>Sum</b>	<b>5.233.833</b>	<b>-927</b>	<b>-4.563</b>	<b>-17.168</b>	<b>5.211.175</b>

### Netto utlån til kundar fordelt på kategori per 31.12.2019

Utlån til amortisert kost	1.072.107	-489	-3.612	-10.689	1.057.317
Utlån til verkeleg verdi over OCI	3.785.079	-438	-951	-6.479	3.777.211
<b>Sum netto utlån balanseført</b>	<b>4.857.186</b>	<b>-927</b>	<b>-4.563</b>	<b>-17.168</b>	<b>4.834.528</b>

### Unytta trekkrettar og garantiar

2019	Unytta		Ned-	Ned-	
Tal i tusen kroner	trekkrettar	Garantiar	skrivning	skrivning	Totalt
			steg 1	steg 2	
Lønstakarar	100.214	816	-25	-1	101.004
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Bygge- og anleggsverksemd	12.369	67.228	-30	-39	79.528
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvatnsforsyning					0
Fagleg og finansiell tenesteyting	27.978	1.766		-1	29.743
Forretningsmessig tenesteyting	1.131	1.375	-24	-1	2.481
Industri og bergverksdrift	4.537	176	-20	-18	4.675
Informasjon og kommunikasjon	502	1.269	-3		1.768
Jordbruk og tilknytt tenester	1.154	3.990	-17		5.127
Omsetning og drift av fast eigedom	9.494	15.695	-20	-18	25.151
Overnattings- og serveringsverksemd	1.034	120			1.154
Tenesteytande næringer elles	3.046	774			3.820
Transport og lagring	1.097	81			1.178
Utanrikssjøfart og rørtransport	3.136	4.787	-1	-3	7.919
Utvikling av byggjeprojekt	301	0	-27		274
Vassforsyning, avlaups- og renovasjonsverksemd	500	0			500
Varehandel, reparasjon av motorvogner	19.555	14.086	-33	-17	33.591
Verdijusteringar over utvida resultat					0
Nedskrivningar utlån formidla til Eika Boligkreditt					0
<b>Sum</b>	<b>186.048</b>	<b>112.163</b>	<b>-200</b>	<b>-98</b>	<b>297.913</b>

## Utlån

2018		Ned- skrivning steg 1	Ned- skrivning steg 2	Ned- skrivning steg 3	Netto utlån
Tal i tusen kroner	Brutto utlån				
Lønstakarar	3.515.540	-316	-934	-3.155	3.511.135
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Bygginge- og anleggsverksemd	45.453	-34	-5		45.414
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvatnsforsyning	53.039	-11	-484		52.544
Fagleg og finansiell tenesteyting	55.857	-28	-1.159		54.670
Forretningsmessig tenesteyting	74.760	-50	-717		73.993
Industri og bergverksdrift	52.532	-50	-18		52.464
Informasjon og kommunikasjon	63.006	-4	-10		62.992
Jordbruk og tilknytt tenester	35.885	-9	-33	-9.100	26.743
Omsetning og drift av fast eigedom	458.725	-323	-1.227	-2.000	455.175
Overnattings- og serveringsverksemd	32.118	-42	-116		31.960
Tenesteytande næringer elles	58.804	-30	-106		58.668
Transport og lagring	1.642	-3			1.639
Utanrikssjøfart og røytransport	24.911	-16	-38		24.857
Utvikling av byggingeprojekt	37.849	-41			37.808
Vassforsyning, avlaups- og renovasjonsverksemd	556	0			556
Varehandel, reparasjon av motorvogner	59.445	-73	-27	-250	59.095
Verdijusteringar over utvida resultat		303			303
Nedskrivningar utlån formidla til Eika Boligkreditt		-82			-82
<b>Sum netto utlån balanseført</b>	<b>4.570.121</b>	<b>-809</b>	<b>-4.874</b>	<b>-14.505</b>	<b>4.549.934</b>
Utlån formidla til Eika Boligkreditt	424.078				424.078
<b>Sum</b>	<b>4.994.199</b>	<b>-809</b>	<b>-4.874</b>	<b>-14.505</b>	<b>4.974.012</b>

### Netto utlån til kundar fordelt på kategori per 31.12.2018

Utlån til amortisert kost	1.052.729	-808	-3.594	-11.991	1.036.336
Utlån til verkeleg verdi over OCI	3.517.393		-1.281	-2.514	3.513.598
<b>Sum netto utlån balanseført</b>	<b>4.570.122</b>	<b>-808</b>	<b>-4.875</b>	<b>-14.505</b>	<b>4.549.934</b>

### Unytt trekkrettar og garantiar

2018	Unytt trekkrettar	Garantiar	Ned- skrivning steg 1	Ned- skrivning steg 2	Totalt
Tal i tusen kroner					
Lønstakarar	86.829	1.006	-21	-39	87.775
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Bygginge- og anleggsverksemd	9.954	35.412	-18	-1	45.347
Elektrisitet-, gass-, damp- og varmtvatnsforsyning					0
Fagleg og finansiell tenesteyting	27.216	1.196	-35	-5	28.372
Forretningsmessig tenesteyting	2.089	1.017	-11	-28	3.067
Industri og bergverksdrift	6.066	4.993	-10		11.049
Informasjon og kommunikasjon	1.077	1.320	-1	-6	2.390
Jordbruk og tilknytt tenester	898	4.020	-3	-18	4.897
Omsetning og drift av fast eigedom	26.165	26.126	-60	-22	52.209
Overnattings- og serveringsverksemd	962	170	-1	-2	1.129
Tenesteytande næringer elles	4.533	376	-4	-51	4.854
Transport og lagring	1.154	81			1.235
Utanrikssjøfart og røytransport	3.037	4.117	-4	-1	7.149
Utvikling av byggingeprojekt	291	204	-1		494
Vassforsyning, avlaups- og renovasjonsverksemd	500				500
Varehandel, reparasjon av motorvogner	20.571	12.572	-23	-21	33.099
Verdijusteringar over utvida resultat					0
Nedskrivningar utlån formidla til Eika Boligkreditt					0
<b>Sum</b>	<b>191.342</b>	<b>92.610</b>	<b>-192</b>	<b>-194</b>	<b>283.566</b>

## NOTE 10 - Nedskrivningar på utlån, unytta kredittar og garantiar

I henhold til IFRS 9 er banken sine ulån til kundar, unytta kredittar og garantiar gruppert i tre steg basert på mislegheldsamsyn (PD) på innrekningstidpunktet samanlikna med mislegheldsamsyn på balansedagen. Fordelinga mellom stega vert gjort for det einaskilde lån eller engasjement.

Tabellane under spesifiserer endringane i nedskrivningar i perioden og brutto balanseført utlån, garantiar og unytta trekkrettigheter for kvart steg, og inkluderer fylgjande element:

- Overføring mellom stega som kjem av endring i kredittrisiko, frå 12 månaders forventa kredittap i steg 1 til kredittap over levetid til instrumentet i steg 2 og steg 3.
- Auke i nedskrivningar ved utferding av nye utlån, unytta kredittar og garantiar.
- Reduksjon i nedskrivningar ved frårekning av utlån, unytta kredittar og garantiar.
- Auke eller reduksjon i nedskrivningar som kjem av endringar i inputvariablar, berekningsføresetnader, makroøkonomiske føresetnader og effekten av diskontering.

Utlån til kunder som banken kan overføra til bustadkredittføretak er etter IFRS 9 klassifisert til verkeleg verdi over utvida resultatet. Øvrig utlån til kundar er klassifisert til amortisert kost. Nedskrivning på unytta kredittar og garantiar er balanseført som gjeldsforplikting i rekneskapen.

2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Utlån til kundar - tapsavsetningar	12 mnd. tap	Livstids tap	Livstids tap	Totalt
Tapsavsetningar pr. 01.01.2019	808	4.876	14.505	20.189
Overføringer:				
Overføringer til steg 1	73	-1.260		-1.187
Overføringer til steg 2	-168	2.464		2.296
Overføringer til steg 3		-108	1.200	1.092
Nye finansielle eignelutar utferda eller kjøpt	112	42	152	306
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden	-210	-1.307	-772	-2.289
Endringar i modell eller risikoparametre	107	-256	-1.179	-1.328
Andre justeringar	206	112	3.262	3.580
<b>Tapsavsetningar pr. 31.12.2019</b>	<b>928</b>	<b>4.563</b>	<b>17.168</b>	<b>22.659</b>

2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Utlån til kundar	12 mnd. tap	Livstids tap	Livstids tap	Totalt
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2019	4.209.591	321.044	39.488	4.570.123
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	-114.446	114.446		0
Overføringer til steg 2	97.391	-97.391		0
Overføringer til steg 3		-10.695	10.695	0
Nye finansielle eignelutar utferda eller kjøpt	257.836	29.227	0	287.063
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2019</b>	<b>4.450.372</b>	<b>356.631</b>	<b>50.183</b>	<b>4.857.186</b>

2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Unytta kredittar og garantiar - tapsavsetningar	12 mnd. tap	Livstids tap	Livstids tap	Totalt
Tapsavsetningar pr. 01.01.2019	192	194		386
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	10	-10		0
Overføringer til steg 2	-2	2		0
Overføringer til steg 3				0
Nye finansielle eignelutar utferda eller kjøpt				0
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden		-88		-88
<b>Tapsavsetningar pr. 31.12.2019</b>	<b>200</b>	<b>98</b>	<b>0</b>	<b>298</b>

2019	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Unytta kredittar og garantiar	12 mnd. tap	Livstids tap	Livstids tap	Totalt
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2019	266.819	16.411	722	283.952
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	998	-998		0
Overføringer til steg 2	-1.507	1.507		0
Overføringer til steg 3				0
Nye finansielle eignelutar utferda eller kjøpt	1.604			1.604
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden				0
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2019</b>	<b>267.914</b>	<b>16.920</b>	<b>722</b>	<b>285.556</b>

2018	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Utlån til kundar	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Tapsavsetningar pr. 01.01.2018	1.536	4.582	12.890	19.008
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	78	-78		0
Overføringer til steg 2	-363	363		0
Overføringer til steg 3		-63	63	0
Nye finansielle eignelutar utstedt eller kjøpt	226	9	463	698
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden	-177	-988		-1.165
Endringar i modell eller risikoparametre	-493	1.052	1.088	1.647
<b>Tapsavsetningar pr. 31.12.2018</b>	<b>808</b>	<b>4.875</b>	<b>14.505</b>	<b>20.189</b>

2018	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Utlån til kundar	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2018	3.910.214	266.049	35.533	4.211.796
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	85.124	-85.124		0
Overføringer til steg 2	-191.516	191.516		0
Overføringer til steg 3		-3.131	3.131	0
Nye finansielle eignelutar utstedt eller kjøpt	441.045	32.608	823	474.475
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden	-35.275	-80.873		-116.148
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2018</b>	<b>4.209.591</b>	<b>321.044</b>	<b>39.488</b>	<b>4.570.123</b>

2018	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Unyttta kredittar og garantiar	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Tapsavsetningar pr. 01.01.2018	77	140		217
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	49	-49		0
Overføringer til steg 2	-8	8		0
Overføringer til steg 3				0
Nye finansielle eignelutar utstedt eller kjøpt	88	134		222
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden	-15	-38		-53
<b>Tapsavsetningar pr. 31.12.2018</b>	<b>192</b>	<b>194</b>	<b>0</b>	<b>386</b>

2018	Steg 1	Steg 2	Steg 3	
Unyttta kredittar og garantiar	12 mnd. tap	Livstid tap	Livstid tap	Totalt
Brutto balanseført engasjement pr. 01.01.2018	183.680	31.438	1.704	216.822
Overføringer:				0
Overføringer til steg 1	23.104	-23.104		0
Overføringer til steg 2	-6.734	6.734		0
Overføringer til steg 3				0
Nye finansielle eignelutar utstedt eller kjøpt	263.751	20.873		284.624
Finansielle eignelutar som er frårekna i perioden	-196.982	-19.530	-982	-217.494
<b>Brutto balanseførte engasjement pr. 31.12.2018</b>	<b>266.819</b>	<b>16.411</b>	<b>722</b>	<b>283.952</b>

## NOTE 11 - Store engasjement

Pr. 31.12.2019 utgjorde dei 10 største konsoliderte kredittengasjementa i banken 11,9 % (2018:11,1 %) av brutto engasjement. Banken har fire konsoliderte engasjement som blir rapportert som store engasjement, meir enn 10,00 % av ansvarleg kapital. Det største konsoliderte kredittengasjementet er på 15,15 % av ansvarleg kapital.

	2019	2018
<b>10 største kredittengasjement</b>	<b>575.799</b>	<b>504.953</b>
Brutto utlån	4.857.186	4.570.122
<b>i % brutto utlån</b>	<b>11,85 %</b>	<b>11,05 %</b>
Ansvarleg kapital	607.382	510.252
<b>i % ansvarleg kapital</b>	<b>94,80 %</b>	<b>98,96 %</b>
<b>Største kredittengasjement utgjer</b>	<b>15,15 %</b>	<b>13,23 %</b>

## NOTE 12 - Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken i ein gitt situasjon ikkje er i stand til å refinansiera seg i tilstrekkeleg grad til at banken kan møta sine forpliktingar. Det er i hovudsak 3 tilhøve som har innverknad på likviditetsrisiko;

1) balansestruktur: Banken har liten skilnad i omløpsfart og bindingstid på aktiva og passiva, og har såleis eit lågt refinansieringsbehov.

2) likviditeten i marknaden: Denne er vurdert til god.

3) kredittverdighet: Kredittverdighet kjem til uttrykk gjennom banken sin rating. Viktige element i ratinga er banken sin soliditet, likviditet, inntening, risikoprofil og

### 2019

Avtalt løpetid for hovudpostar  
i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Totalt
Kontantar og kontantekvivalentar	14 037					14 037
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralbankar	316 884					316 884
Netto utlån til og fordringar på kundar til amortisert kost	19 086	99 941	240 422	740 765	3 756 973	4 857 187
Obligasjonar, sertifikat og liknande	5 026	7 013	94 869	145 434		252 342
Finansielle derivat			1 819			1 819
<b>Sum eignelutar</b>	<b>355.033</b>	<b>106.954</b>	<b>337.110</b>	<b>886.199</b>	<b>3.756.973</b>	<b>5.442.269</b>
Innskot frå og gjeld til kundar	2 110 396	804 069	609 472			3 523 937
Obligasjonsgjeld		100 744	100 121	1 076 191		1 277 056
Ansvarleg lånekapital		9 013		60 079		69 092
Fondsobligasjonskapital *				35 764		35 764
<b>Sum gjeld</b>	<b>2.110.396</b>	<b>913.826</b>	<b>709.593</b>	<b>1.172.034</b>	<b>0</b>	<b>4.905.849</b>
<b>Netto</b>	<b>-1 755 363</b>	<b>- 806 872</b>	<b>- 372 483</b>	<b>- 285 835</b>	<b>3 756 973</b>	<b>536 420</b>

### 2018

Avtalt løpetid for hovudpostar  
i balansen

	0- 1 mnd	1-3 mnd	3 mnd-1 år	1- 5 år	Over 5 år	Totalt
Kontantar og kontantekvivalentar	12 077					12 077
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralbankar	250 100					250 100
Netto utlån til og fordringar på kundar til amortisert kost	18 888	37 857	264 795	615 234	3 633 348	4 570 122
Obligasjonar, sertifikat og liknande		61 943	63 067	124 643		249 653
Finansielle derivat				2 884		2 884
<b>Sum eignelutar</b>	<b>281.065</b>	<b>99.800</b>	<b>327.862</b>	<b>742.761</b>	<b>3.633.348</b>	<b>5.084.836</b>
Innskot frå og gjeld til kundar	1 917 908	1 071 369	263 731			3 253 008
Obligasjonsgjeld		100 093	100 185	1 101 658		1 301 936
Ansvarleg lånekapital				40 130		40 130
Fondsobligasjonskapital *				36 939		36 939
<b>Sum gjeld</b>	<b>1.917.908</b>	<b>1.171.462</b>	<b>363.916</b>	<b>1.178.727</b>	<b>0</b>	<b>4.632.013</b>
<b>Netto</b>	<b>-1 636 843</b>	<b>-1 071 662</b>	<b>- 36 054</b>	<b>- 435 966</b>	<b>3 633 348</b>	<b>452 823</b>

\* for fondsobligasjonar er det berre teke med likviditetsverdi for fondsobligasjonar klassifisert som gjeld.

## NOTE 13 - Valutarisiko

Banken har kun ein mindre kontantbeholdning på 1,8 mill. kr i samband med kjøp og sal av reisevaluta, og har elles ingen aktiva- eller passivapostar i utanlandsk valuta pr. 31.12.2019

## NOTE 14 - Kursrisiko

Kursrisiko på verdipapir er risikoen for tap som kjem ved endringar i verdien på obligasjonar og eigenkapitalpapir som banken har investert i. Banken har etablert rammer for investeringar. Investeringar ut over ramme skal godkjennast av banken sitt styre.

## NOTE 15 - Renterisiko

Renterisiko er risiko for tap som fylgje av endringar i rentenivå. Vekselbanken tek på seg renterisiko gjennom ordinær bankdrift. Banken har i tillegg beholdning av og finansiering i sertifikat og obligasjonar.

Banken sine utlån og finansiering er i all hovudsak i flytande rente. Dette fører til ei avgrensa eksponering mot endringar i marknadsrenter. Banken har for tida ikkje kundeengasjement med fast rente. Alle banken sine balansepostar har ein rentefølsomheit i intervallet 0-3 månader.

Tabellane under viser konsekvensane av renteoppgang på ein prosent i balansen.

<b>Renterisiko pr. 31.12.19 i mill.</b>	<b>Eksponering</b>	<b>Renterisiko</b>
<b>Eignelutar</b>		
Utlån til kundar med flytande rente	4.857.186	(5,6)
Utlån til kundar med rentebinding	0	-
Renteberande verdipapir	251.281	(0,6)
Øvrige renteberande eignelutar	0	-
<b>Gjeld</b>		
Innskot med rentebinding	0	-
Flytande innskot	3.523.937	5,4
Verdipapirgjeld	1.277.000	1,9
Øvrig renteberande gjeld	143.224	0,3
<b>Sum renterisiko</b>		<b>1,4</b>

<b>Renterisiko pr. 31.12.18 i mill.</b>	<b>Eksponering</b>	<b>Renterisiko</b>
<b>Eignelutar</b>		
Utlån til kundar med flytande rente	4.570.122	(5,3)
Utlån til kundar med rentebinding	0	-
Renteberande verdipapir	249.108	(0,4)
Øvrige renteberande eignelutar	0	-
<b>Gjeld</b>		
Innskot med rentebinding	0	-
Flytande innskot	3.253.008	5,0
Verdipapirgjeld	1.302.000	2,6
Øvrig renteberande gjeld	111.000	0,2
<b>Sum renterisiko</b>		<b>2,1</b>

## NOTE 16 - Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar (amortisert kost)	2 965	1 720
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kundar (amortisert kost)	164 481	135 297
Renter og liknande inntekter av sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir (verkeleg verdi)	3 676	2 629
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kundar (verkeleg verdi)	0	0
<b>Sum renteinntekter og liknande inntekter</b>	<b>171.122</b>	<b>139.647</b>
Renter og liknande kostnader på gjeld til kredittinstitusjonar	521	6
Renter og liknande kostnader på innskot frå og gjeld til kundar	38 727	21 084
Renter og liknande kostnader på utferda verdipapir	29 650	25 109
Renter og liknande kostnader på ansvarleg lånekapital	1 431	1 242
Renter og liknande kostnader på fondsobligasjonskapital	1 641	1 702
Andre rentekostnader og liknande kostnader	2 898	2 299
<b>Sum rentekostnader og liknande kostnader</b>	<b>74.868</b>	<b>51.443</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>96.254</b>	<b>88.204</b>



## NOTE 17 - Segmentinformasjon

Banken opererer i hovudsak i eit geografisk avgrensa område, og rapportering på geografiske segment gjev lite tilleggsmasjon.

RESULTAT*	2019				2018			
	PM	BM	Andre område i morbank	Totalt	PM	BM	Andre område i morbank	Totalt
Renteinntekter	120.000	48.000	4.000	172.000	97.000	40.000	3.000	140.000
Rentekostnader	29.000	10.000	36.000	75.000	21.000	6.000	25.000	52.000
<b>Netto renteinntekter</b>	<b>91.000</b>	<b>38.000</b>	<b>-32.000</b>	<b>97.000</b>	<b>76.000</b>	<b>34.000</b>	<b>-22.000</b>	<b>88.000</b>
Utbytte			2.000	2.000			3.000	3.000
Provisjonsinntekter m.v.	3.000	12.000		15.000	3.000	10.000		13.000
Provisjonskostnader m.v.		3.000		3.000		3.000		3.000
Netto vinst/tap på finansielle instrument			1.000	1.000			2.000	2.000
Andre driftsinntekter				0				0
<b>Netto andre driftsinntekter</b>	<b>3.000</b>	<b>9.000</b>	<b>3.000</b>	<b>15.000</b>	<b>3.000</b>	<b>7.000</b>	<b>5.000</b>	<b>15.000</b>
Løn og personalkostnader	15.000	4.000	3.000	22.000	15.000	4.000	3.000	22.000
Avskrivningar på driftsmidlar			1.000	1.000			3.000	3.000
Andre driftskostnader	17.000	5.000	4.000	26.000	16.000	5.000	4.000	25.000
<b>Sum driftskostnader før tap på utlån</b>	<b>32.000</b>	<b>9.000</b>	<b>8.000</b>	<b>49.000</b>	<b>31.000</b>	<b>9.000</b>	<b>10.000</b>	<b>50.000</b>
Tap på utlån	4.000	-2.000		2.000	1.000	0		1.000
<b>Driftsresultat før skatt</b>	<b>58.000</b>	<b>40.000</b>	<b>-37.000</b>	<b>61.000</b>	<b>47.000</b>	<b>32.000</b>	<b>-27.000</b>	<b>52.000</b>
<b>BALANSETALL</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Andre område i morbank</b>	<b>Totalt</b>	<b>PM</b>	<b>BM</b>	<b>Andre område i morbank</b>	<b>Totalt</b>
Utlån til og fordringar på kundar	3.874	983		4.857	3.619	952		4.571
Innskot frå kundar	2.523	1.001		3.524	2.400	853		3.253

## NOTE 18 - Andre inntekter

### Provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester

	2019	2018
Garantiprovisjon	1 466	1 478
Kredittformidling	2 321	1 908
Forsikring	5 951	2 580
Sparing og plassering	344	391
Betalingsformidling	3 585	5 284
Andre provisjoner og gebyr	1 301	1 259
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester</b>	<b>14.968</b>	<b>12.900</b>

### Provisjonskostnader

	2019	2018
Betalingsformidling	2 635	3 301
Andre gebyr- og provisjonskostnader	137	120
<b>Sum provisjonskostnader med videre</b>	<b>2.772</b>	<b>3.421</b>

### Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle instrument

	2019	2018
Netto vinst/tap på sertifikat og obligasjoner	-48	-171
Netto vinst/tap på aksjer og andre verdipapir med variabel avkastning	481	-292
Netto vinst/tap på valuta	764	2.524
<b>Netto vinst/tap på finansielle instrument</b>	<b>1.197</b>	<b>2.061</b>

### Netto vinst/tap på finansielle instrument i driftsresultat før skatt

	2019	2018
Netto vinst/tap på finansielle instr. til verkeleg verdi over resultatet		
Netto vinst/tap på finansielle instr. tilgjengeleg for sal		
Netto vinst/tap derivat	755	2.515
Netto vinst/tap på valuta	9	9
<b>Netto vinst/tap på finansielle instrument i driftsresultat før skatt</b>	<b>764</b>	<b>2.524</b>

### Andre driftsinntekter

	2019	2018
Driftsinntekter faste eigedommar	78	140
Andre driftsinntekter	8	14
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>85</b>	<b>154</b>

### UTBYTTE

	2019	2018
Verkeleg verdi over resultatet	1.614	2.971
Verkeleg verdi over utvida resultat		
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning</b>	<b>1.614</b>	<b>2.971</b>

## NOTE 19 - Løn og andre personalkostnader

	2019	2018
Løn	16.041	16.644
Arbeidsgjevaravgift og finansskatt	3.556	3.417
Pensjonar	1.311	1.613
Sosiale kostnader	860	886
<b>Sum løn og andre personalkostnader</b>	<b>21.767</b>	<b>22.559</b>

Tal årsverk i banken	21,2	20,2
Kostnader til rentesubsidiering av lån til tilsette i rekneskapsåret	183,0	222,0

\* Rentesubsidiering til tilsette, rekna utifrå differanse mellom lånerenta og den rentesats som gjev grunnlag for fordelsbeskatning, er lønsmeldt.

## NOTE 20 - Godtgjersle til tillitsvalde og leiande tilsette

### Lån til nærstående partar

Tal i tusen kroner

	2019	2018
Lån til styremedlemer og leiande tilsette	21.931	22.336

### Lån til styreleiar og dagleg leiar har følgjande vilkår:

#### 2019

Namn	Lånebeløp	Lånetype	Utløpsdato
Stein Kvarekvål	2.591	Bustad	25.01.2041
Stig Gunnar Røthe	2.418	Bustad	21.04.2043
Stig Gunnar Røthe	104	Bil	20.03.2023

#### 2018

Namn	Lånebeløp	Lånetype	Utløpsdato
Stein Kvarekvål	3.318	Bustad	-
Stig Gunnar Røthe	2.522	Bustad	-
Stig Gunnar Røthe	135	Bil	-

	2019	2018
Godtgjerelse til leiande tilsette		
Løn til adm. banksjef Stig Gunnar Røthe	1.487	1.419
Innbetalt pensjonspremie	171	167
Andre skattepliktige ytingar (bonus og bilgodtgjersle)	220	194
<b>Sum adm. banksjef</b>	<b>1.878</b>	<b>1.780</b>

### Godtgjersle til leiande organ

Styret:

Stein Kvarekvål - styreleiar	150	140
Kathrine Løno Lahlum, nestleiar	93	63
Olav Seim, styremedlem	80	73
Hege Solbakken, styremedlem	53	0
Solfrid Dagestad Midttun, tilsette repr.	80	63
Hildegunn Reime	33	93
Nils T. Ringheim, vara	40	36
Marita Østrem, vara	40	27
Elin Bryn, vara tilsetterepr.	40	27
<b>Sum styret</b>	<b>609</b>	<b>522</b>

Medlem i valnemnda får godtgjering på kr 1.500 pr. møte.

Lån til styreleiar er gjeve på vanlege marknadsmessige vilkår. Lån til adm. banksjef er gjeve på vilkår som gjeld likt for alle tilsette. Rentesubsidiering til tilsette, rekna utifrå differanse mellom lånerenta og den rentesats som gjev grunnlag for fordelsbeskatning, er lønsmeldt.

Banksjef har ei plikt til å fråtre stillinga ved fylte 65 år, og utan avtale om kompensasjon for tidleg pensjonering. Det er 6 mnd. gjensidig oppseiingstid. Banksjef har innskotsbasert pensjonsyting på lik linje med dei andre tilsette i banken. Dersom styret ber banksjef om å fråtre stillinga, har banksjef rett på etterløn i 18 mnd. frå det tidspunktet han fråtrer.

Utanom dette er det ikkje noko anna form for særskilt vederlag ved opphøyr eller endring av tilsetjingstilhøve til banksjef eller til styreleiar, og det er heller ikkje avtalt spesielle former for bonus, overskotsdeling, opsjonar eller liknande til fordel for desse. Banken har ikkje inngått avtalar med tilsette eller tillitsvalde knytt til teikningsrettar, opsjonar eller tilsvarande rettar til kjøp eller sal av aksjar.

## NOTE 21 - Andre driftskostnader

	2019	2018
Driftskostnader faste eiendommar	1.442	1.503
Andre driftskostnader	24.104	22.499
-Kjøp eksterne tenester inklusive Eika	7.603	7.807
-IKT kostnader	8.615	7.076
-Kostnader leigde lokale	149	320
-Kontorrekvisita, porto, telekostnader	727	715
-Reiser	340	369
-Marknadsføring	2.097	2.068
-Ekstern revisor	1.352	708
-Andre driftskostnader	3.227	3.436
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>25.546</b>	<b>24.002</b>
<b>Godtgjersle til ekstern revisor (inkl. meirverdiavgift)</b>		
Lovpålagd revisjon	870	598
Andre attestasjonstenester	482	110

\* Andre attestasjonstenester omfattar bistand til noteoppsett, ICAAP, internkontroll og kunnskapsoverføring

## NOTE 22 - Skattar

Betalbar inntektsskatt	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Resultat før skattekostnad	60 476	52 119
Permanente skilnader	- 1 728	- 2 520
Renter på hybridkapital ført direkte mot egenkapitalen	- 1 975	- 1 489
Verknad av implementering IFRS 9	14 141	14 141
Emisjonskostnader ført direkte mot egenkapitalen	- 1 869	0
Endring i mellombelse skilnader	- 1 235	- 267
<b>Sum skattegrunnlag</b>	<b>67.810</b>	<b>61.984</b>
<b>Betalbar skatt</b>	<b>16.953</b>	<b>15.496</b>
Årets skattekostnad		
Betalbar inntektsskatt	16 953	15 496
Skatteeffekt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	0	372
Skatteeffekt implementering IFRS 9 ført mot egenkapitalen 01.01.2018	0	- 3 535
Skatteeffekt implementering IFRS 9 avsatt som betalbar skatt 2018	- 3 535	0
Endring utsett skatt over resultatet	307	200
For lite/(mykje) avsett skatt førre år	0	26
<b>Årets skattekostnad</b>	<b>13.725</b>	<b>12.559</b>
Resultat før skattekostnad	60 476	52 119
25 % skatt av:		
Resultat før skattekostnad	15 119	13 030
Permanente skilnader	- 432	- 630
Skatteeffekt av renter på hybridkapital ført mot egenkapitalen	- 494	372
Skatteeffekt av emisjonskostnader ført mot egenkapitalen	- 468	0
Skatteeffekt på andre postar ført direkte mot egenkapitalen	0	- 239
For lite/(mykje) avsett skatt førre år	0	26
<b>Skattekostnad</b>	<b>13.725</b>	<b>12.559</b>
Effektiv skattesats (%)	23 %	24 %
Endring balanseført utsett skatt		
Balanseført utsett skatt 01.01	1 756	1 548
Resultatført i perioden	307	200
Skatt på verdiendringar over utvida resultat	18	7
<b>Balanseført utsett skatt 31.12</b>	<b>2.082</b>	<b>1.755</b>
Utsett skatt		
Driftsmidler	2 012	1 962
Gevinst- og tapskonto	- 70	0
Pensjonsytingar	0	- 343
Finansielle derivat	455	721
Fondsobligasjon til verkeleg verdi	- 121	- 386
Avsetjing til forpliktingar	- 350	- 335
Utlån til verkeleg verdi over utvida resultat (ECL 12 mnd)	109	61
Renteberande verdipapir til verkeleg verdi over utvida resultat	46	76
<b>Sum utsett skatt</b>	<b>2.081</b>	<b>1.756</b>
Resultatført utsett skatt		
Driftsmidler	50	- 471
Gevinst- og tapskonto	- 70	0
Pensjonsytingar	343	148
Finansielle derivat	- 266	94
Fondsobligasjon til verkeleg verdi	265	314
Avsetjing til forpliktingar	- 15	115
<b>Sum endring utsett skatt</b>	<b>307</b>	<b>200</b>

## NOTE 23 - Kategoriar av finansielle instrument

2019

Tal i tusen kroner	Amortisert kost	Verkeleg verdi over resultatet	Verkeleg verdi over utvida resultat	Bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi	Totalt
<b>Finansielle eignelutar</b>					
Kontanter og kontantekvivalentar	14 037				14 037
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralbankar	316 884				316 884
Utlån til og fordringar på kundar	1 049 449		3 785 079		4 834 528
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning			252 342		252 342
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning			65 178		65 178
Finansielle derivat		1 819			1 819
<b>Sum finansielle eignelutar</b>	<b>1.380.370</b>	<b>1.819</b>	<b>4.102.599</b>	<b>0</b>	<b>5.484.788</b>
<b>Finansiell gjeld</b>					
Gjeld til kredittinstitusjonar	30				30
Innskot frå og gjeld til kundar	3 523 937				3 523 937
Gjeld ved utskriving av verdipapir	1 277 056				1 277 056
Ansvarleg lånekapital	69 092				69 092
Fondsobligasjonskapital				35 764	35 764
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4.870.115</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>35.764</b>	<b>4.905.879</b>

2018

Tal i tusen kroner	Amortisert kost	Verkeleg verdi over resultatet	Verkeleg verdi over utvida resultat	Bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi	Totalt
<b>Finansielle eignelutar</b>					
Kontanter og kontantekvivalentar	12 077				12 077
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralbankar	250 100				250 100
Utlån til og fordringar på kundar	1 036 637		3 513 296		4 549 933
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning			249 653		249 653
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning			58 342		58 342
Finansielle derivat		2 883			2 883
<b>Sum finansielle eignelutar</b>	<b>1.298.814</b>	<b>2.883</b>	<b>3.821.291</b>	<b>0</b>	<b>5.122.988</b>
<b>Finansiell gjeld</b>					
Gjeld til kredittinstitusjonar					0
Innskot frå og gjeld til kundar	3 253 008				3 253 008
Gjeld ved utskriving av verdipapir	1 301 936				1 301 936
Ansvarleg lånekapital	40 130				40 130
Fondsobligasjonskapital				36 939	36 939
<b>Sum finansiell gjeld</b>	<b>4.595.074</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>36.939</b>	<b>4.632.013</b>

## NOTE 24 - Verkeleg verdi finansielle instrument

Verkeleg verdi og bokført verdi av finansielle eignelutar og skyldnader

	2019		2018	
	Balansført verdi	Verkeleg verdi	Balansført verdi	Verkeleg verdi
<b>Eignelutar bokført til amortisert kost</b>				
Kontantar	14.037	14.037	12.077	12.077
Utlån og fordringar på kredittinstitusjonar og sentralbankar	316.884	316.884	250.100	250.100
Utlån til kundar	1.049.449	1.050.377	1.036.637	1.037.495
<b>Sum eignelutar vurdert til amortisert kost</b>	<b>1.380.370</b>	<b>1.381.298</b>	<b>1.298.814</b>	<b>1.299.672</b>
<b>Skyldnader bokført til amortisert kost</b>				
Innskot frå kundar	3 523 937	3 523 937	3 253 008	3 253 008
Gjeld stifta ved utsteding av verdipapir	1 277 056	1 284 822	1 301 936	1 303 856
Ansvarleg lånekapital	69 092	68 958	40 130	39 103
<b>Sum skyldnader vurdert til amortisert kost</b>	<b>4.870.085</b>	<b>4.877.717</b>	<b>4.595.073</b>	<b>4.595.967</b>

2019	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte prisar i aktive marknader	Verdsetjings-teknikk basert på observerbare marknadssdata	Verdsetjings-teknikk basert på ikkje observerbare marknadssdata	
<b>Finansielle eignelutar til verkeleg verdi over utvida resultat</b>				
Utlån og fordring på kundar			3.785.079	3.785.079
Sertifikat og obligasjonar		252.342		252.342
Aksjar			65.178	65.178
<b>Finansielle eignelutar til verkeleg verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivat		1.819		1.819
<b>Sum eignelutar til verkeleg verdi</b>	<b>0</b>	<b>254.161</b>	<b>3.850.257</b>	<b>4.104.418</b>
<b>Finansielle skyldnader som er øyremerka til verkeleg verdi over resultatet</b>				
Ansvarleg lånekapital		35.764		35.764
<b>Sum gjeld til verkeleg verdi</b>	<b>0</b>	<b>35.764</b>	<b>0</b>	<b>35.764</b>

Avstemming av nivå 3		Utlån til kunder	Aksjer
Inngående balanse		3.513.296	58.342
Tilgang/kjøp		1.397.938	5.176
Avgang/sal		-1.126.290	0
Året si verdiendring over utvida resultat		135	1.660
<b>Utgående balanse</b>		<b>3.785.079</b>	<b>65.178</b>
Amortisert kost/kostpris		3.784.641	49.892
Verkeleg verdi justering		438	15.286
<b>Utgående balanse</b>		<b>3.785.079</b>	<b>65.178</b>

2018	NIVÅ 1	NIVÅ 2	NIVÅ 3	Total
	Kvoterte prisar i aktive marknader	Verdsetjings-teknikk basert på observerbare marknadssdata	Verdsetjings-teknikk basert på ikkje observerbare marknadssdata	
<b>Finansielle eignelutar til verkeleg verdi over utvida resultat</b>				
Utlån og fordring på kundar			3.513.296	3.513.296
Sertifikat og obligasjonar		249.653		249.653
Aksjar			58.342	58.342
<b>Finansielle eignelutar til verkeleg verdi over resultatet</b>				
Finansielle derivat		2.883		2.883
<b>Sum eignelutar til verkeleg verdi</b>	<b>0</b>	<b>252.536</b>	<b>3.571.638</b>	<b>3.824.174</b>
<b>Finansielle skyldnader som er øyremerka til verkeleg verdi over resultatet</b>				
Ansvarleg lånekapital		36.939		36.939
<b>Sum gjeld til verkeleg verdi</b>	<b>0</b>	<b>36.939</b>	<b>0</b>	<b>36.939</b>

Avstemming av nivå 3		Utlån til kunder	Aksjer
Inngående balanse		3.009.651	57.372
Tilgang/kjøp		1.436.667	9.031
Avgang/sal		-933.326	-13.018
Realisert vinst resultatført		0	-292
Året si verdiendring over utvida resultat		304	5.249
<b>Utgående balanse</b>		<b>3.513.296</b>	<b>58.342</b>
Amortisert kost/kostpris		3.512.992	44.715
Verkeleg verdi justering		304	13.627
<b>Utgående balanse</b>		<b>3.513.296</b>	<b>58.342</b>



Sensitivitetsanalyse for verdsetjing i nivå 3	2019			
	-20 %	-10 %	Kursendring 10 %	20 %
Verdipapir til verkeleg verdi over resultatet	0	0	0	0
Verdipapir til verkeleg verdi over utvida resultat	-770.051	-385.026	385.026	770.051
<b>Sum eignelutar</b>	<b>-770.051</b>	<b>-385.026</b>	<b>385.026</b>	<b>770.051</b>

Sensitivitetsanalyse for verdsetjing i nivå 3	2018			
	-20 %	-10 %	Kursendring 10 %	20 %
Verdipapir frivillig klassifisert til verkeleg verdi				
Verdipapir tilgjengeleg for sal	-714.328	-357.164	357.164	714.328
<b>Sum eignelutar</b>	<b>-714.328</b>	<b>-357.164</b>	<b>357.164</b>	<b>714.328</b>

Det var ingen overføringar mellom dei tre nivåa i 2019.

#### Utlån frå kundar

Utlån til kundar vert nedskrive etter reglane i IFRS 9. Nedskrivning i steg 1 er ei modellberekna nedskrivning som sannsynlegvis ikkje vil påvirke verdien av eit utlån ved sal. Verkeleg verdi på utlån til amortisert kost er difor vurdert å vera balanseført verdi eksklusiv nedskrivning i steg 1.

#### Sertifikater og obligasjonar

Sertifikat og obligasjonar er verdsett til marknadsverdi basert på innhenta informasjon frå meklarar av obligasjonar i marknaden. Verdsetjing av obligasjonar og sertifikat vert rekna basert på meklaren sitt beste skjønn med omsyn til omsetningskurs på balansedagen.

#### Aksjar

Verkeleg verdi på investeringar i unoterte aksjar er berekna ut ifrå ulike metodar som siste kjende transaksjonskurs, resultat per aksje, EBITDA og neddiskonterte kontantstraumar.

#### Finansielle derivat

Finansielle derivat er verdsett til marknadsverdi basert på innhenta informasjon frå seljar av det finansielle derivatet. Marknadsverdien vert rekna med grunnlag i den midtpris det einkilde meklarforetak fastset basert på aktuelle kursar i marknaden på rapporteringstidspunktet.

#### Gjeld stifta ved utferding av verdipapir og ansvarleg lånekapital

Verkeleg verdi er berekna ut ifrå ei teoretisk marknadsvurdering basert på rente- og spreadkurvar.

## NOTE 25 - Sertifikat og obligasjonar

2019	Kostpris	Verkeleg verdi	Bokført verdi
<b>Obligasjonsportefølje</b>			
Stat / statsgaranterte	50.718	50.787	50.787
Kommune / fylke	103.306	103.921	103.921
Bank og finans	22.054	22.106	22.106
Obligasjonar med fortrinsrett	75.203	75.528	75.528
<b>Sum obligasjonsportefølje</b>	<b>251.281</b>	<b>252.342</b>	<b>252.342</b>

Herav børsnoterte verdipapir

#### 2018

2018	Kostpris	Verkeleg verdi	Bokført verdi
<b>Obligasjonsportefølje</b>			
Stat / statsgaranterte	99.876	99.924	99.924
Kommune / fylke	57.224	57.147	57.147
Bank og finans	29.045	29.173	29.173
Obligasjonar med fortrinsrett	62.963	63.409	63.409
<b>Sum obligasjonsportefølje</b>	<b>249.108</b>	<b>249.653</b>	<b>249.653</b>

Herav børsnoterte verdipapir

Banken sine obligasjonar er klassifisert til verkeleg verdi over utvida resultat.

Obligasjonsportefølja er verdsett til verkeleg verdi og løpande endring i verdiane vert bokført over eigenkapitalen og vist i utvida resultat som verdiendring renteberande verdipapir til verkeleg verdi. Realisert vinst/tap ved sal av obligasjonar vert resultatført.

Renter vert inntektsført i resultatrekneskapen etter effektiv rentemetode.

## NOTE 26 - Aksjar og eigenkapitalbevis til verkeleg verdi over utvida resultat

	2019				2018			
	Tal	Anskaffings- kost	Bokført verdi	Motteke utbyte	Tal	Anskaffings- kost	Bokført verdi	Motteke utbyte
<b>Aksjar til verkeleg verdi over utvida resultat</b>								
SDC	2.713	1.215	1.385		2.971	1.331	1.519	
Eika Gruppen	47.481	5.532	7.003	950	43.859	5.000	5.373	658
Eksportfinans	1.050	11.489	20.013		1.050	11.489	20.013	1.989
Gjensidige Forsikring					3.253	144	440	23
Eika BoligKreditt	6.281.006	26.616	26.136	183	5.411.709	22.991	22.729	205
VIPPS (BANK ID Norge)					1.475		5.837	
Destinasjon Voss	33	100	100		33	100	100	
Kveik AS	5	5	5		5	5	5	
Næringshagen Voss	1.500	150	150		1.500	150	150	
VossaLøysinga	5	5	5		5	5	5	
VN Norge	0	0	2.264	118	0	0	1.171	
Eiendomskreditt	8.212	1.000	1.000	41	8.212	1.000	1.000	
Eika VBB AS	1.648	3.185	6.522		0	2.500		
Verdi Visa C konvertible via VNH1	31		595	322	0			54
<b>Sum aksjar tilgjengeleg for sal</b>		<b>49.297</b>	<b>65.178</b>	<b>1.614</b>		<b>44.715</b>	<b>58.342</b>	<b>2.929</b>

	2019	2018
Balanseført verdi 01.01.	58.342	57.372
Realisert vinst/tap	0	-292
Urealisert vinst/tap ført mot resultatet	0	0
Urealisert vinst/tap ført mot utvida resultat	1.660	5.249
Investering	5.176	9.031
Sal	0	-13.018
<b>Balanseført verdi 31.12.</b>	<b>65.178</b>	<b>58.342</b>

## NOTE 27 - Finansielle derivat

Banken utstedte i 2010 eit evigvarande ansvarleg lån på 35 mill. kr. Det ansvarlege lånet har fastrente på 8,15% fram til calldato i mai 2020. Lånet er rentesikra med ein rentebyteavtale der banken betaler 3 mnd NIBOR + 3,90 % i byte mot fastrente. Rentebyteavtalene er vurdert til verkeleg verdi i balansen, og verdiendinga inngår i resultatrekneskapen under posten "Netto verdiending og gevinst/(tap) på valuta og finansielle instrument".

	2019		2018	
	Nominell verdi	Positiv marknadsverdi	Nominell verdi	Positiv marknadsverdi
Renteswap	35.000	1.819	35.000	2.883

## NOTE 28 - Varige driftsmidlar

	Utstyr og transport midlar	Fast eigedom	Imaterielle eignelutar	Sum
Kostpris pr. 01.01.18	8.319	46.331	23.716	78.366
Tilgang	103		0	103
Avgang til kostpris	-573	0	0	-573
Utrangeret til kostpris	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.17	7.849	46.331	23.716	77.896
Akkumulerte av- og nedskrivningar pr. 31.12.18	5.879	22.102	23.716	51.697
<b>Bokført verdi pr. 31.12.18</b>	<b>1.970</b>	<b>24.229</b>	<b>0</b>	<b>26.199</b>
Kostpris pr. 01.01.19	7.849	46.331	23.716	77.896
Tilgang	701	1.870	0	2.571
Avgang til kostpris	0	-4.887	0	-4.887
Utrangeret til kostpris	0	0	0	0
Kostpris pr. 31.12.18	8.447	43.314	23.716	75.477
Akkumulerte av- og nedskrivningar pr. 31.12.19	6.349	24.070	23.716	54.135
<b>Bokført verdi pr. 31.12.19</b>	<b>2.098</b>	<b>19.244</b>	<b>0</b>	<b>21.342</b>
Avskrivningar 2018	611	2.410	0	3.018
Avskrivningar 2019	470	1.968	0	2.438
Avskrivingsprosent	10% - 33%	5% - 10%	20 %	

\* Av resultatrekneskapan framgår at avskrivningane for 2019 er kr 1.100. Dette er bokførte avskrivningar for året korrigert med salsvinst ved avhending av eigedom på kr 1.338.

I samband med overgang til IFRS er overgangsregel om bruk av marknadsverdi som ny kostpris på implementeringstidspunktet brukt for bygningen. Bygningen er verdsett til verkeleg verdi i samband med ekstern takst pr. 01.01.10. Dette medførte ein auke på 19,8 mill. kr av balanseført verdi på bygningen. Nedskriven verdi pr. 31.12.2019 er 13,4 mill. kr.

## NOTE 29 - Andre eignelutar

	2019	2018
Opptente, ikkje mottekne inntekter	1 740	
Andre forskotsbetalte, ikkje påløpne kostnader	897	2 238
Andre eignelutar	2 068	1 764
<b>Sum forskotsbetalte, ikkje påløpne kostnader og opptente, ikkje mottekne inntekter</b>	<b>4.704</b>	<b>4.002</b>

## NOTE 30 - Innlån frå kredittinstitusjonar

	2019	Rente	2018	Rente
Innlån utan avtalt løpetid til amortisert kost	30		1	
Innlån med avtalt løpetid til amortisert kost				
<b>Sum innlån frå kredittinstitusjonar</b>	<b>30</b>		<b>1</b>	

## NOTE 31 - Innskot frå og gjeld til kundar

2019	2018	
		Innskot frå og gjeld til kundar til verkeleg verdi
3.523.937	3.253.008	Innskot frå og gjeld til kundar til amortisert kost
<b>3.523.937</b>	<b>3.253.008</b>	<b>Sum innskot kundar</b>
1,14 %	0,70 %	Gjennomsnittleg rentesats
		<b>Innskot fordelt på geografiske område</b>
2.519.786	2.494.822	Voss og omland
1.004.151	758.186	Resten av landet
<b>3.523.937</b>	<b>3.253.008</b>	<b>Sum innskot</b>
		<b>Innskotsfordeling</b>
2.564.152	2.300.733	Lønstakarar
19.104	19.873	Jordbruk, skogbruk, fiske
58.220	46.391	Industri
186.686	131.960	Bygg og anlegg
92.974	86.345	Handel, hotell, transport, tenester
276.981	309.403	Finansiering, eigeomsdrift
325.820	358.303	Offentleg forvaltning og andre
<b>3.523.937</b>	<b>3.253.008</b>	<b>Sum innskot</b>

\* Voss og omland omfattar kommunane Voss, Granvin, Ulvik, Eidfjord, Ullensvang, Aurland og Vaksdal.

## NOTE 32 - Verdipapirgjeld

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydande	Bokført verdi		Rente- vilkår
				2019	2018	
<b>Sertifikat- og obligasjonslån</b>						
NO0010716913	28.08.2014	28.08.2019	100.000	0	100.185	3m Nibor + 75 bp
NO0010767536	16.06.2016	16.03.2020	100.000	100.130	100.100	3m Nibor + 110 bp
NO0010767528	15.06.2016	15.03.2019	100.000	0	100.093	3m Nibor + 95 bp
NO0010773989	14.09.2016	14.09.2020	100.000	100.121	100.110	3m Nibor + 90 bp
NO0010790520	04.04.2017	31.03.2021	150.000	150.011	150.009	3m Nibor + 79 bp
NO0010790538	04.04.2017	31.03.2022	150.000	150.012	150.009	3m Nibor + 90 bp
NO0010795404	26.05.2017	10.09.2021	150.000	150.243	150.192	3m Nibor + 81 bp
NO0010795412	26.05.2017	09.09.2022	150.000	150.263	125.168	3m Nibor + 92 bp
NO0010807928	10.10.2017	10.03.2023	150.000	150.251	150.200	3m Nibor + 90 bp
NO0010816085	12.02.2018	12.09.2023	175.000	175.262	175.211	3m Nibor + 88 bp
NO0010853369	29.05.2019	18.03.2024	150.000	150.150	0	3m Nibor + 70 bp
Over/underkurs				614	660	
<b>Sum gjeld ved utferda verdipapir</b>				<b>1.277.056</b>	<b>1.301.936</b>	

Endringar i verdipapirgjeld i perioden	Balanse 31.12.2018	Emitert	Forfalne/ innløyste	Andre endringar	Balanse 31.12.2019
Obligasjonsgjeld	1.301.936	175.000	-200.000	120	1.277.056
<b>Sum gjeld stifta ved utferding av verdipapir</b>	<b>1.301.936</b>	<b>175.000</b>	<b>-200.000</b>	<b>120</b>	<b>1.277.056</b>

## NOTE 33 - Anna gjeld og pensjon

	2019	2018
<b>Anna gjeld</b>		
Påløpne, ikkje forfalne kostnader	2.582	2.487
Avsette kostnader	1.617	-
Bankremissar	255	1.023
Betalingsformidling	2.903	3.596
Skyldig offentlege avgifter	1.926	986
Eigne aksjar til kostpris	1.925	1.739
Mellomrekning tinglysing/ engasjement	5.631	1.594
Leverandørgjeld	404	3.173
Anna gjeld ellers	1.791	1.682
<b>Sum anna gjeld</b>	<b>19.034</b>	<b>16.280</b>
	2019	2018
<b>Pensjonskostnader i året</b>		
Løpande kostnader ny AFP	260	164
Premiebetaling ny innskotsordning	1 051	1 449
<b>Netto pensjonskostnader</b>	<b>1.311</b>	<b>1.613</b>
	2019	2018
<b>Usikra pensjonsforplikting</b>		
Avsett framtidige pensjonytingar		- 1 151
Pensjonsmidlar (til marknadsverdi)	0	0
Netto pensjonsmidlar	0	- 1 151
Ikkje resultatførte estimatavvik	0	0
Arbeidsgjevaravgift		- 220
<b>Balanseført pensjonsforplikting</b>	<b>0</b>	<b>-1.371</b>

Styret i banken vedtok hausten 2008 at alle tilsette i banken som pr. 01.01.09 var under 60 år skulle gå over frå ytingsbasert til innskotsbasert pensjon.

Alle tilsette i banken har ei innskotsbasert pensjonsordning med maksimale satsar.

Banken si pensjonsordning vert handsama i samsvar med "Norsk Regnkapsstandard for Pensjonskostnader", og løpande premie vert kostnadsført.

Dei tilsette er med i "Fellesordningen for Avtalefestet Pensjon". Rekneskapsmessig vert denne AFP-ordninga handsama som ei innskotsbasert ordning, med løpande kostnadsføring av betalt premie.

Pensjonsordninga i banken stettar krava i lov om obligatorisk tenestepensjon.

Avsetjing til usikra pensjonsforplikting gjeld pensjonsforplikting til tidlegare banksjefar.

## NOTE 34 - Ansvarleg lånekapital

Opptaksår		Pålydande	Rente	Innløysingsrett	2019	2018
2015	Ordinær ansvarleg lån		9.000 3 mnd NIBOR + 2,05 %	call opsjon 24.02.2020	9.013	40.130
2019	Ordinær ansvarleg lån		60.000 3 mnd NIBOR + 1,80 %	call opsjon 18.12.2024	60.080	0
2010	Fondsobligasjonslån 1)		35.000 Fastrente 8,15 %	call opsjon 12.05.2020	35.629	36.939
2018	Fondsobligasjonslån 2)		40.000 3 mnd NIBOR + 3,45 %	call opsjon 09.03.2023	40.135	40.115
<b>Ansvarleg lånekapital</b>					<b>144.857</b>	<b>117.184</b>

1) Fondsobligasjon klassifisert som gjeld inngår i banken sin kjernekapital med NOK 10 500 av pålydande NOK 35 000 (2018: NOK 14 000).

2) Fondsobligasjonslån som ikkje tilfredsstiller definisjonen av finansiell forpliktning i samsvar med IAS 32, er klassifisert som eigenkapital og inngår i sin heilskap i banken sin kjernekapital.

Endring i ansvaleg lånekapital	2018	Emittert Forfalt/innløyst	Øvrige endringar	2019
Ordinær ansvarleg lånekapital, pålydande	40.000	60.000	-31.000	69.000
Fondsobligasjonslån, pålydande	35.000			35.000
Verdijusteringar	2.069		-1.213	856
<b>Sum ansvarleg lån og fondsobligasjonslån</b>	<b>77.069</b>	<b>60.000</b>	<b>-31.000</b>	<b>104.856</b>

Ansvarleg lån vurdert til amorisert kost	Pålydande	2019	2018
Ansvarleg lån	69.000	69.000	40.000
Periodiserte renter		93	130
<b>Sum ansvalege lån vurdert til amorisert kost</b>		<b>69.093</b>	<b>40.130</b>

Ansvarleg lån bestemt regnskapsført til verkeleg verdi	Pålydande	2019	2018
Fondsobligasjon	35.000	35.000	35.000
Verdiregulering renter		496	1.543
Verdiregulering kredittspread		0	0
Påløpne renter		269	396
<b>Sum ansvarlege lån bestemt regnskapsført til verkeleg verdi</b>		<b>35.765</b>	<b>36.939</b>

Netto gevinst/(tap) på ansvarleg lånekapital bestemt rekneskapsført til verkeleg verdi inngår i posten "Netto verdiendring og gevinst/(tap) på valuta og finansielle instrument"

Fondsobligasjon klassifisert som eigenkapital	Pålydande	2019	2018
Fondsobligasjonslån	40.000	40.000	40.000
Periodiserte renter		0	115
<b>Sum ansvarlege lån klassifisert som eigenkapital</b>		<b>40.000</b>	<b>40.115</b>

## NOTE 35 - Eigenkapital

Banken sin aksjekapital på kr 11 102 560 kr består av 2 220 512 aksjar à 5 kr pr. aksje.

Banken sine vedtekter § 2-2, 3. ledd har fylgjande reglar om maksimum eigarandel:

"Ingen kan eiga meir enn 10 % av aksjekapitalen i banken".

I tillegg har banken sine vedtekter §3-6 fylgjande reglar om røysterett:

"På generalforsamlinga kan ingen røysta for meir enn ein tidel av alle aksjar med røysterett eller gje fleire røyster enn ein femdel av dei røystene som er representerte på generalforsamlinga. Likt med aksjeeigarane sine egne aksjar skal ein rekna aksjar som er eigde av personar, selskap eller andre som står i eit slikt forhold til aksjeeigaren som nemnt i finansføretakslova § 6-5.

I tillegg er røysteretten i generalforsamlinga avgrensa slik:

1 - 200 aksjar gjev ei røyst

201 - 400 aksjar gjev to røyster

401 - 800 aksjar gjev tre røyster

801 - 2 000 aksjar gjev fire røyster

Fleire enn 2 000 aksjar gjev fem røyster som er det høgste røysetal nokon kan ha".

**Aksjonærer som eig meir enn 1% av aksjane i banken**

	Tal aksjar	Eigarandel
VOSS SPAREBANK	209 229	9,42 %
BERGEN KOMMUNALE PENSJONSKASSE	115 641	5,21 %
MP PENSJON PK	87 181	3,93 %
HAUGALAND KRAFT PENSJONSKASSE	64 069	2,89 %
AUGUST RINGVOLD AGENTUR AS	52 659	2,37 %
ANDERS VAKSDAL	41 145	1,85 %
WERGELAND HOLDING AS	37 823	1,70 %
BJØRKEHAGEN AS	36 000	1,62 %
LIMONE AS	34 600	1,56 %
SPAREBANK 1 SR-BANK PENSJONSKASSE	31 000	1,40 %
KRISTIAN HODNE AS	27 300	1,23 %
VPF EIKA EGENKAPITALBEVIS	25 641	1,15 %
FORLAGSHUSET VIGMOSTAD & BJØRKE AS	24 110	1,09 %

**Aksjar eigd av tillitsvalde, leiande tilsette og personleg nærstående av desse****Styret:**

Kvarekvål, Stein	1 600
Lahlum, Kathrine Lønø	80
Seim, Olav	1 564
Solfrid Dagestad Midthun	70

**Leiande tilsette:**

Stig Gunnar Røthe	8 040
Andre leiande tilsette	6 912

**NOTE 36 - Resultat og utbytte pr. aksje**

Aksjeeigarane sin andel av resultatet er rekna som resultat etter skatt delt på gjennomsnittleg tal aksjar i rekneskapsåret. Det ligg ikkje føre opsjonsavtalar knytt til aksjane, slik at utvatna resultat er likt med resultat pr. aksje.

	2019	2018
<b>Resultat pr. aksje.</b>	<b>23,35</b>	<b>20,23</b>

Føreslått utbytte vert ikkje ført ut av banken sin egenkapital før formelt vedtak er fatta i generalforsamlinga. Føreslått utbytte utgjer 7,00 kr pr. aksje.

	2019	2018
<b>Føreslått utbytte</b>	<b>15.443</b>	<b>14.250</b>

## NOTE 37 - Garantiar

	2019	2018
Betalingsgarantiar	22 592	17 210
Kontraktsgarantiar	84 466	68 915
Andre garantiar	5 104	6 485
<b>Sum garantiar overfor kundar</b>	<b>112.163</b>	<b>92.610</b>
<b>Garantiar Eika Boligkreditt</b>		
Saksgaranti		6 395
Tapsgaranti	5 000	5 000
<b>Sum garantiar overfor Eika Boligkreditt</b>	<b>5.000</b>	<b>11.395</b>
<b>Sum garantiar</b>	<b>117.163</b>	<b>104.005</b>

	2019		2018	
Garantiar fordelt geografisk	Kr.	%	Kr.	%
Voss og omland	105.826	90,3 %	89.362	85,9 %
Resten av landet	11.337	9,7 %	14.643	14,1 %
<b>Sum garantiar</b>	<b>117.163</b>	<b>100 %</b>	<b>104.005</b>	<b>100 %</b>

\* Voss og omland omfattar kommunane Voss, Granvin, Ulvik, Eidfjord, Ullensvang, Aurland og Vaksdal.

### Garantiavtale med Eika Boligkreditt

Banken stiller garanti for lån som kundane våre har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som vilkår at lånet er innanfor 60 % av panteobjektet. Banken sine kundar har pr 31.12.19 lån for 376,6 mill. kroner hjå EBK. Garantibeløpet til EBK er todelt: Tapsgaranti: Samla tapsgaranti er avgrensa til 1 % av banken sin utlånsportefølje i EBK, minimum 5 millionar kroner eller 100 % av låneportefølja dersom den er lågare enn 5 millionar kroner. Banken plikter å dekke 80 % av konstatert tap på lån i portefølje formidla til EBK, og EBK kan motrekna overskytande del på 20 % i ubetalte provisjonar til alle eigarbankar, proratarisk fordelt ut frå den einskilde bank sin andel av utlånsportefølja på det tidspunkt tap blir konstatert, i ein periode på inntil 12 månader frå tap er konstatert. Saksgaranti: Gjeld for heile lånebeløpet frå banken ber om utbetaling til trygd for pantet har oppnådd rettsvern. Banken har ei likviditetsforplikting mot EBK. EBK har i sin risikostrategi krav om at overskotslikviditeten minimum skal dekke 75 % av likviditetsbehovet dei komande 12 månader. I tillegg skal EBK sin overskotslikviditet vera minimum 6 % av innlånsvolumet. Likviditetsforpliktinga er inngått i en Avtale om kjøp av OMF (Note Purchase agreement). Forpliktinga om kjøp av OMF fra EBK blir kun utløyst dersom marknadssituasjonen er slik at EBK ikkje kan finansiera likviditetsbehovet i OMF-markedet, og difor må utferda obligasjonar direkte til eigarbankene. Pr. 31.12.2019 var likviditetsforpliktinga til EBK berekna til 0. Banken har kjøpt aksjar i EBK for 3,6 millionar kroner i 2019 for at EBK skal nå sitt kapitalmål. For desse 2 garantiene mottok banken ein årleg provisjon. Garantiavtalane er standardavtalar for alle eigarbankane i EBK.

## NOTE 38 - Hendingar etter balansedagen

Det er ikkje kome fram informasjon om vesentlege tilhøve som har inntruffe eller førelåg allereie på balansedagen 31.12.2019, og fram til styret si endelege handsaming av rekneskapen 25.02.2020.

## NOTE 39 - Transaksjonar med nærstående partar

Det føreligg ingen transaksjonar med nærstående partar som har hatt vesentleg innverknad på verksemda si stilling eller resultat i løpet av rekneskapsåret.



## NYKKELTAL

	2019	2018
Rådveldekapital	5511	5153
Gjennomsnittleg rådveldekapital (mill. kr.)	5304	4879
Eigenkapitalrentabilitet	10,32 %	9,60 %
Kostnad i prosent av inntekter justert for verdipapir	44,60 %	50,70 %
Resultatført tap i prosent av utlån	0,05 %	0,03 %
Brutto tapsutsette engasjement i prosent av utlån og garantiar før tap	1,70 %	1,24 %
Innskotsdekning	72,60 %	71,20 %
Pris/bokført verdi (P/B)	0,66	0,58
Bokført verdi per aksje	237,15	234,66
Børskurs per aksje 31.12	156	135
Resultat/utvatna resultat per aksje	23,35	20,23

### Alternative resultatmål - APM

Alternative resultatmål er enten justerte nykkeltal eller nykkeltal som ikkje er definert under IFRS.

Alternative resultatmål har som føremål å gje tilleggsinformasjon om korleis banken vert drifta. Banken nyttar alternative resultatmål i årsmeldinga og i presentasjonar av rekneskapen.

### Rådveldekapital

Definisjon: Sum eigenlutar

Grunngjevnad: Rådveldekapital er eit innarbeidd bransjespesifikt namn på sum eigenlutar.

### Gjennomsnitteleg rådveldekapital

Definisjon: Gjennomsnitteleg sum eigenlutar for året, rekna som dagleg gjennomsnitt.

Grunngjevnad: Nykkeltalet vert nytta i berekning av prosentvise forholdstall for resultatpostane.

### Eigenkapitalrentabilitet

Definisjon: Resultat for rekneskapsåret i prosent av gjennomsnitteleg eigenkapital i året.

Fondsobligasjoner klassifisert som eigenkapital er halde utenfor berekninga, både i resultat og eigenkapital.

Grunngjevnad: Nykkeltalet er eit av banken sine viktigaste finansielle måltal. Det gjev relevant informasjon om lønnsmda til banken ved at det måler lønnsmda i drifta i høve til investert kapital.

### Kostnad i prosent av inntekter

Definisjon: Sum driftskostnadar i prosent av sum inntekter

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om kor kostnadseffektiv banken er.

### Tap i prosent av utlån

Definisjon: Tap på utlån, garantiar m.v i prosent av utlån til- og fordringar på kundar.

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om resultatført tapskostnad i høve til netto utlån. Det viser tapskostnaden i høve til volum på utlån, og vert difor vurdert som meir eigna i samanlikning mot andre bankar enn sjølve tapskostnaden i kroner.

**Brutto tapsutsette engasjement i prosent av utlån og garantiar (før tapsnedskrivningar)**

Definisjon: Tapsutsette engasjement, målt som summen av misleghaldne engasjement over 90 dagar samt øvrige tapsutsette engasjement som ikkje er misleghaldne men der det meir enn 30 dagar sidan forfall, i prosent av sum utlån før tapsnedskrivningar.

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om banken sin kredittrisiko ut over det som fylgjer av tapsnotane.

**Innskotsdekning**

Definisjon: Innskot frå kundar i prosent av utlån til og fordringar på kundar

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om korleis banken finansierar verksemda.

Innskot frå kundar er den viktigaste finansieringskjelda for banken sine utlån, og nykkeltalet gjev informasjon om kor mykje banken må låne inn i marknaden ellers.

**Pris/bokført verdi (P/B)**

Definisjon: Børskurs på banken sine aksjar delt på bokført verdi per aksje.

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om den om pris per aksje i høve til matematisk verdi per aksje.

**Bokført verdi per aksje**

Definisjon: Sum av egenkapitalen som tilhøyrrer aksjonærene delt på antal aksjar.

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om verdien av bokført egenkapital per aksje.

Dette gjev informasjon om matematisk verdi per aksje samanlikna med børskurs.

**Børskurs per aksje**

Definisjon: Siste omsetningskurs i kalendaråret for aksjen.

Grunngjevnad: Gjev informasjon om omsetningsverdien per aksje.

**Resultat/utvatna resultat per aksje**

Definisjon: Resultat tilordna aksjeigarane delt på vekta snitt av tal aksjar gjennom året.

Grunngjevnad: Nykkeltalet gjev informasjon om kor stor del av driftsresultatet som går til aksjonærene fordelt på tal aksjar.

# Årsrekneskapen for perioden 01.01 – 31.12.2019 for Voss Veksel- og Landmandsbank ASA


## STADFESTING FRÅ STYRET OG BANKSJEF

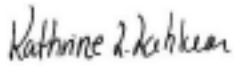
Me stadfestar at banken sin årsrekneskap for 2019 etter vår beste meining er utarbeida i samsvar med gjeldande rekneskapsstandardar, og at opplysningane i rekneskapen gjev eit rettvisebilete av banken sine eignelutar, gjeld, finansielle stilling og resultat som heilskap.

Styret si årsmelding gjev rettvisebilete oversikt over utviklinga, resultatet og stillinga til banken saman med ei utgreiing av dei mest sentrale risiko- og usikkerheitsfaktorane banken står overfor.


Voss, 25. februar 2020


Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

  
Stein Kvarekvål  
Styreleiar

  
Kathrine Løno Lahlum  
Nestleiar

  
Olav Seim

  
Hege Solbakken

  
Solfrid Dagestad Midttun  
Tilsette sin repr.

  
Stig Gunnar Røthe  
Banksjef

# Retningslinjer for, og erklæring om fastsetjing av løn og anna godtgjering til leiande tilsette

## Retningslinjer for godtgjering:

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA har etablert egne retningslinjer for godtgjering i samsvar med Finansføretakslova, «Forskrift om godtgjørelesordningar i finansinstitusjoner, verdipapirforetak og forvaltningsselskap for verdipapirfond» og rundskriv frå Finanstilsynet, som gjeld alle tilsette i banken. Hovudgodtgjeringa er fast løn. Verken leiarar eller andre tilsette i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA har insentivløn. Det er laga egne retningslinjer for eventuell bonus, som skal vera eit likt kronebeløp for alle tilsette der storleiken er maksimert til 1,5 gonger månadsløn pr. år pr. tilsett, etter reglane i ovannemnde forskrift.

Banken skal ha ei godtgjeringsordning som

- bidreg til at banken kan få tak i og halda på den kompetansen banken treng for å nå sine overordna mål
- er i samsvar med banken sine langsiktige interesser
- bidreg til å fremja og gje insentiv til god styring og kontroll med banken sin risiko
- hindrar høgare risikotaking enn banken sin risikotoleranse definert i risikopolisy og andre styrande dokument
- ikkje inneheld aksjebaserte ytingar omtalt i allmennaksjelova §6-16a 1. ledd 3. punkt.

Godtgjeringsordninga skal fremja og gje insentiv til god styring og kontroll på kort og lang sikt, og skal bidra til å unngå interessekonflikt spesielt mellom risikotaking og kontroll.

## Erklæring:

Styret erklærer å ha nytta desse retningslinjene ved fastsetjing av løn og anna godtgjering for rekneskapsåret 2019.

## Godtgjering til leiande tilsette:

### Vedtaksprosessen:

Styret har ein årleg gjennomgang med fastsetjing av godtgjering til adm. banksjef. Det vart etablert eit godtgjeringsutval i 2019 som sakshandsamar alle saker knytt til godtgjering i forkant av vedtak i styret. Godtgjeringsutvalet og styret handsamar også eventuelle endringar i banken sine generelle tilleggsytingar som pensjons- og forsikringsordningar.

### Godtgjering til adm. banksjef:

Adm. banksjef si løn og andre økonomiske ytingar vert fastsett årleg av styret. I vurderinga av ytingane tek ein med utgangspunkt i retningslinjene også vurdering av oppnådd resultat, individuelle prestasjonar saman med utvikling av lønsnivå i samanliknbare stillingar.

Adm. banksjef sine ytingar består av:

- fast løn
- variabel godtgjering (bonus likt med resten av dei tilsette)
- pensjonsordning
- naturalytingar

Eventuell bonus er det styret som tildeler med likt beløp til alle tilsette i banken. Utgangspunktet er oppnådd resultat målt mot vedtekne retningslinjer.

Adm. banksjef er medlem av banken si innskotsbaserte pensjonsordning for løn inntil 12 G, fram til avgang. Pensjonsordninga i banken pr. 31.12.19 er ei innskotsbasert ordning med maksimale satsar. Banken har i 2019 ikkje teikna eiga pensjonsforsikring for å yta pensjon til adm. banksjef utover denne.

I samsvar med arbeidsavtale av 23.10.17 er aldersgrense for stillinga 65 år, med rett og plikt til å gå frå stillinga. Dersom adm. banksjef etter krav frå styret må fråtre stillinga si, har han rett til etterløn i 18 månader frå det tidpunktet han forlet stillinga.

## Retningslinjer for 2020:

Styret finn ikkje grunn til å endra retningslinjer for praktisering av leiarlønningar for 2020.

Voss, 25. februar 2020

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA



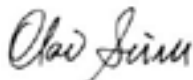
Stein Kvarekvål

Styreleiar



Kathrine Løno Lahlum

Nestleiar



Olav Seim



Hege Solbakken



Solfrid Dagestad Midttun

Tilsette sin repr.



Stig Gunnar Røthe

Banksjef

Til generalforsamlinga i VOSS VEKSEL- OG LANDMANDSBANK ASA

**RSM Norge AS**

Strandavegen 11, 5705 Voss  
Pb 136, 5701 Voss  
NO 982 316 588 MVA

T +47 56 52 04 00

F +47 56 52 04 01

[www.rsmnorge.no](http://www.rsmnorge.no)

## Melding frå uavhengig revisor

### Uttale om revisjonen av årsrekneskapen

#### *Konklusjon*

Me har revidert Voss Veksel- og Landmandsbank ASA sitt årsrekneskap som er samansett av balanse per 31. desember 2019, og resultatrekneskap, oppstilling over endringar i eigenkapital og kontantstraumoppstilling for rekneskapsåret som er avslutta per denne datoen og notar til årsrekneskapen, medrekna eit samandrag av viktige rekneskapsprinsipp.

Etter vår meining er den vedlagte årsrekneskapen utarbeidd i samsvar med lov og forskrifter og gjev eit rettvisande bilete av selskapet si finansielle stilling per 31. desember 2019 og av resultatet og kontantstraumar for rekneskapsåret som er avslutta per denne datoen i samsvar med International Financial Reporting Standards (IFRS) som fastsett av EU.

#### *Grunnlag for konklusjonen*

Me har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna dei internasjonale revisjonsstandardane International Standards on Auditing (ISA-ane). Våre oppgåver og plikter i samsvar med desse standardane er skildra i Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjon av årsrekneskapen. Me er uavhengige av selskapet slik det er pålagt i lov og forskrift, og har utøvd våre øvrige etiske forpliktingar i samsvar med desse krava. Etter vår oppfatning er innhenta revisjonsbevis tilstrekkeleg og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

### **Sentrale tilhøve ved revisjonen**

Sentrale tilhøve ved revisjonen er dei tilhøva som me meiner har størst innverknad på revisjonen av årsrekneskapen for 2019. Desse tilhøva vart handsama ved vår utføring av revisjonen og då me gjorde vår vurdering om årsrekneskapen som heilskap. Me konkluderer ikkje særskilt på desse tilhøva.

#### *Utgreiing av sentrale tilhøve*

### **Nedskrivning for tap på utlån og fordringar på kundar, under dette tilhøyrande noteinformasjon**

Utlån utgjer ein vesentleg del av verdien av eignelutar i balansen.

Banken sine rutinar og system for å fylgja med på utlån og identifisering av utlån med trong for nedskrivning samt vurderinga av disse utlåna er sentrale. Leiinga si bruk av skjønn knytt til dei føresetnadane ved utrekning av nedskrivingsbeløp er ein del av desse rutinane og systema. Bruk av skjønn kan ha verknad på årsresultatet i rekneskapen. Skjønn kan også ha innverknad på å overhalde kapitaldekningsregelverket. Me har fokus på verdien av utlån til kundar på grunn av at utlån utgjer ein vesentleg del av balansen samt tydinga av det skjønn leiinga utøver som del av rutinen ved vurderinga av behov for nedskrivning.

Etter bankens tapsmodell skal engasjementa fordelast i 3 steg ved utrekning av forventa tap (ECL) på utlån og garanti som er omfatta av nedskrivingsreglane. Ved utrekning fyrste gong og dersom kredittrisikoen ikkje har auka vesentleg, skal engasjementa verta plassert i steg 1 og det skal avsetjast for 12-månadar forventa tap. Dersom kredittrisikoen har auka vesentleg skal engasjementa verta overført til steg 2 og det skal avsetjast for forventa tap over heile levetida. Dersom kredittrisikoen vert meir svekka og engasjementa enten er i misleghald eller det vert føreteke individuell nedskrivning, skal engasjementa verta overført til steg 3. Ved individuelle

nedskrivningar skal nedskrivingsbeløpet reknast som forskjellen mellom utlånet sin balanseførte verdi og noverdien av framtidige kontantstraumar. Desse vurderingane er påverka av skjønn.

Me har i revisjonen særleg fokus på:

- Leiinga sin prosess for identifikasjon av utlån som skal verta overført til steg 3
- Leiinga sin prosess for oppfølging av banken sine største engasjement
- Dei føresetnadane som leiinga legg til grunn ved utrekning av nedskrivingsbeløp for utlån i steg 3
- Dei prosessar leiinga har sett i verk for utrekning av nedskrivningar for utlån i steg 1 og 2

Sjå note 6 og 10 til årsrekneskapen for utgreiing av banken sin kredittrisiko og nedskrivning av utlån til kundar.

### **Revisjon av sentrale tilhøve**

Våre revisjonshandlingar inkluderer forståing og testing av den interne kontroll og effektiviteten av dei viktigaste kontrollane innanfor utlån og prosedyre for nedskrivning for muleg tap på lån. Vår testing av kontrollane gjev oss eit grunnlag for avklaring av type, tidspunkt og omfanget av våre andre revisjonshandlingar. Me har skaffa oss ei forståing av banken sin kredittpolicy, og evaluert prosessane for identifisering av behov for nedskrivning iht. IFRS 9. Me konkluderte med at me kunne basere oss på desse kontrollane i vår revisjon.

Me har kontrollert at banken overheld rutinane i kredittprosessen på eit utval av kundar med fokus på betjeningsevne og trygd. For eit utval av misleghaldne og tapsutsette engasjement har me kontrollert leiinga sin prognose for kontantstraumar og verdivurdering av trygd. Me har evaluert konsistensen av dei viktigaste føresetnadane, og samanlikna desse med vår eigen forståing av dei aktuelle bransjar og miljø. Me har vurdert leiinga sine utrekningar for å verifisere nøyaktigheten av rekneskapsførte nedskrivningar.

I tillegg har me på et utval av friske engasjement vurdert om låntakar sin betjeningsevne og trygd er tilfredsstillande, og at det ikkje føreligg indikasjonar på behov for nedskrivning. Utvalet er basert på oversikt over banken sine største engasjement, løvingsprotokoll og risikoklassifiseringssystemet.

For nedskrivingsbeløp i dei ulike stega er utrekning gjennomført basert på eit modellverk. Me har vurdert modellverket og teke stilling til kor relevant og kor rimeleg føresetnadane som er nytta i utrekningane er, samt vurdert om nivået på nedskrivningar er rimeleg.

Totalt sett samsvarte vår vurdering av banken sine totale nedskrivningar med leiinga si vurdering. Me har også vurdert opplysningane i noteinformasjon til årsrekneskapen når det gjeld nedskrivning og kredittrisiko (sjå note 6 og 10).

### **Anna informasjon**

Leiinga er ansvarleg for anna informasjon. Anna informasjon gjeld årsmelding, herunder utgreiing om føretaksstyring og samfunnsansvar, men gjeld ikkje årsrekneskapen og revisjonsmeldinga.

Vår uttale om revisjonen av årsrekneskapen dekkjer ikkje anna informasjon, og me attesterer ikkje anna informasjonen.

I samband med revisjonen av årsrekneskapen er det vår oppgåve å lesa anna informasjon med det føremål å vurdere om det føreligg vesentleg inkonsistens mellom anna informasjon og årsrekneskapen, kunnskap me har opparbeida oss under revisjonen, eller om den tilsynelatande inneheld vesentleg feilinformasjon.

Dersom me konkluderer med at anna informasjon inneheld vesentleg feilinformasjon er me pålagt å rapportera det. Me har ingenting å rapportera i denne samanheng.

### **Styret og dagleg leiar sitt ansvar for årsrekneskapen**

Styret og dagleg leiar (leiinga) er ansvarleg for å utarbeida årsrekneskapen i samsvar med lov og forskrifter, medrekna at den gjev eit rettvisande bilete i samsvar med International Financial Reporting Standards som fastsett av EU. Leiinga er også ansvarleg for slik intern kontroll som dei finn naudsynt for å kunne utarbeida ein årsrekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, korkje som fylgje av misleg framferd eller feil.

Ved utarbeidinga av årsrekneskapen må leiinga ta standpunkt til selskapet si evne til framleis drift og opplysa om tilhøve som har innverknad for framleis drift. Førsetnaden om framleis drift skal leggjast til grunn for årsrekneskapen så lenge det ikkje er sannsynleg at verksemda vil verta avvikla.

### **Revisor sine oppgåver og plikter ved revisjonen av årsrekneskapen**

Vårt mål med revisjonen er å oppnå rimeleg tryggleik for at årsrekneskapen som heilskap ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, korkje som fylgje av misleg framferd eller utilsikta feil, og å gje ei revisjonsmelding som inneheld vår konklusjon. Rimeleg grad av tryggleik er ei høg grad av tryggleik, men ingen garanti for at ein revisjon utført i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna ISA-ane, alltid vil avdekka vesentleg feilinformasjon som eksisterer. Feilinformasjon kan oppstå som fylgje av misleg framferd eller utilsikta feil. Feilinformasjon vert vurdert som vesentleg dersom den enkeltvis eller samla med rimelig grad kan forventast å påverka økonomiske avgjerder som brukarane føretekk basert på årsrekneskapen.

Som del av ein revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, medrekna ISA-ane, utøver me profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom heile revisjonen. I tillegg:

- skal me identifisera og vurdere risikoen for vesentleg feilinformasjon i rekneskapen, enten det skuldast misleg framferd eller utilsikta feil. Me utformar og gjennomfører revisjonshandlingar for å handtera slike risikoar, og innhentar revisjonsbevis som er tilstrekkeleg og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentleg feilinformasjon som fylgje av misleg framferd ikkje vert avdekka, er høgare enn for feilinformasjon som skuldast utilsikta feil, sidan misleg framferd kan vera samarbeid, forfalsking, medvitne utelatingar, urette framstillingar eller overstyring av intern kontroll.
- skal me opparbeida oss ei forståing av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforma revisjonshandlingar som er hensiktsmessige etter omstenda, men ikkje for å gje uttrykk for ei meining om effektiviteten av selskapet sin interne kontroll.
- skal me evaluera om dei rekneskapsprinsippa som er nytta er hensiktsmessige og om dei rekneskapsestimat som er nytta og tilhøyrande noteopplysningar utarbeidd av leiinga er rimelege.
- skal me konkludera på hensiktsmessigheita av leiinga si bruk av framleis drift-førsetnaden ved utarbeidinga av rekneskapen, basert på innhenta revisjonsbevis, og om det føreligg vesentleg usikkerheit knytt til hendingar eller tilhøve som kan skape vesentleg tvil om selskapet si evne til framleis drift. Dersom me konkluderer med at det eksisterer vesentleg usikkerheit, vert det kravd at me i revisjonsmeldinga gjer merksam på tilleggsopplysningane i rekneskapen, eller, dersom slike tilleggsopplysningar ikkje er tilstrekkelege, at me modifiserer vår konklusjon om årsrekneskapen og årsmeldinga. Våre konklusjonar er basert på dei revisjonsbevis som er innhenta inntil datoen for revisjonsmeldinga. Etterfylgjande hendingar eller tilhøve kan likevel føra til at selskapet ikkje held fram med drifta.
- skal me evaluera den samla presentasjonen, strukturen og innhaldet, medrekna tilleggsopplysningane, og om årsrekneskapen representerer dei underliggjande transaksjonane og hendingane på ein måte som gjev eit rettvisande bilete.

Me har kontakt med styret mellom anna om planlagt omfang av revisjonen og til kva tid revisjonsarbeidet skal utførast. Me utvekslar også informasjon om vesentlege tilhøve som me har avdekka under revisjonen, medrekna om eventuelle vesentlege svakheiter i den interne kontrollen.



Me gjer styret ein uttale om at me har etterlevd relevante etiske krav til uavhengigheit, og om at me har kommunisert og vil kommunisera med dei alle relasjonar og andre forhold som med rimelegheit kan tenka å kunna påverka vår uavhengigheit, og, der det er relevant, om tilhøyrande forholdsreglar.

Av dei sakene me har kommunisert med styret, tek me standpunkt til kva saker som var av størst betydning for revisjonen av årsrekneskapen for den aktuelle perioden, og som derfor er sentrale høver ved revisjonen. Me beskriver desse sakene i revisjonsmeldinga med mindre lov eller forskrift er til hinder ved offentleggjering av saka, eller dersom me, i ekstremt sjeldne høver, meiner at ei sak ikkje skal omtalast i revisjonsmeldinga sidan dei negative konsekvensane av ei slik offentleggjering med rimelegheit må forventast å vege opp for allmenta si interesse av at saka blir omtala.

#### **Uttale om andre lovmessige krav**

##### *Konklusjon om årsmeldinga*

Basert på vår revisjon av årsrekneskapen som skildra ovanfor, meiner me at opplysningane i årsmeldinga om årsrekneskapen, samt utgreiing om føretaksstyring og samfunnsansvar, føresetnaden om framleis drift og framlegget til bruk av overskotet er konsistente med årsrekneskapen og i samsvar med lov og forskrifter.

##### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

Basert på vår revisjon av årsrekneskapen som skildra ovanfor, og dei kontrollhandlinga me har funne naudsynt i samsvar med internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikkje er revisjon eller forenkla revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», meiner me at leiinga har oppfylt si plikt til å syta for ordentleg og oversiktleg registrering og dokumentasjon av selskapet sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringskikk i Noreg.

Voss, 03.03.2020  
RSM Norge AS



Tom Henning Rønshaugen  
Statsautorisert revisor

## STYRET

### Medlemer:

- \* Dagleg leiar Stein Kvarekvål, Skulestadmo, styreleiar
- Siviløkonom Kathrine Løno Lahlum, Voss, nestleiar
- Ass. rådmann Olav Seim, Granvin
- \* Seniorrådgjevar Hege Solbakken, Bergen
- \* Avdelingsleiar PM Solfrid Dagestad Midttun, Voss (representant for dei tilsette)

### Varamedlemer i prioritert rekkefylgje:

- \* Dagleg leiar Nils T. Ringheim, Voss
- \* Revisor Marita Østrem, Voss
- \* Kunderådgjevar Elin Bryn, Voss (vararepresentant for dei tilsette)

Styremedlemer som er merkte med \* står på val i 2020.

## Valnemnd til generalforsamling 2020

### Medlemer:

Bokhandlar Anders Ullestad, Voss, leiar  
Driftssjef Egil Mørkve, Voss  
Jurist Hilde Magnusson, Voss

### Varamedlem:

Dr. scient Ingjerd Skogseid, Voss

Medlemer og varamedlemer i valnemnda står på val kvart år.





# Vekselbanken

– ein god medspelar –

Ein alliansebank i eika.

Dette er Vekselbanken:

**VÅR VISJON:**

*– ein god medspelar –*

**VÅRE KJERNEVERDIAR:**

*Me er profesjonelle på ein aktiv, servicevenleg og tillitsfull måte*

**VÅR FORRETNINGSIDÉ:**

*Me skal levera konkurransedyktige finansielle tenester til kundar i vårt marknadsområde*

**VÅR STRATEGI:**

*Me er framtidsretta og offensiv, med sunn vekst forankra i sjølvstende*

Postboks 10, 5701 Voss

Telefon: 56 52 35 00 – Telefaks: 56 51 27 47

E-post: [post@vekselbanken.no](mailto:post@vekselbanken.no) | [www.vekselbanken.no](http://www.vekselbanken.no)