



ÅRSREGNSKAPET FOR REGNSKAPSÅRET 2019 - GENERELL INFORMASJON

Enheten

Organisasjonsnummer:	937 897 464
Organisasjonsform:	Sparebank
Foretaksnavn:	ETNE SPAREBANK
Forretningsadresse:	Etnesjøen 5590 ETNE

Regnskapsår

Årsregnskapets periode:	01.01.2019 - 31.12.2019
-------------------------	-------------------------

Konsern

Mørselskap i konsern:	Ja
Konsernregnskap lagt ved:	Ja

Regnskapsregler

Regler for små foretak benyttet:	Nei
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til selskapet:	Regnskapslovens alminnelige regler
Benyttet ved utarbeidelsen av årsregnskapet til konsernet:	Regnskapslovens alminnelige regler

Årsregnskapet fastsatt av kompetent organ

Bekreftet av representant for selskapet:	Rune Ramsvik
Dato for fastsettelse av årsregnskapet:	20.02.2020

Grunnlag for avgivelse

År 2019: Årsregnskapet er elektronisk innlevert
År 2018: Tall er hentet fra elektronisk innlevert årsregnskap fra 2019

Det er ikke krav til at årsregnskapet m.v. som sendes til Regnskapsregisteret er undertegnet. Kontrollen på at dette er utført ligger hos revisor/enhetens øverste organ. Sikkerheten ivaretas ved at innsender har rolle/rettighet for innsending av årsregnskapet via Altinn, og ved at det bekreftes at årsregnskapet er fastsatt av kompetent organ.

Brønnøysundregistrene, 03.05.2021



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREKNESKAP			
Renteinntekter og liknande inntekter			
Renter og liknande inntekter av utlån til og krav på kredittinstitusjonar		1 226 054	394 552
Renter og liknande inntekter av utlån til og krav på kundar		57 516 251	51 552 853
Renter og liknande inntekter av sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir		233 176	80 572
Sum renteinntekter og liknande inntekter		58 975 481	52 027 977
Rentekostnader og liknande kostnader			
Renter og liknande kostnader på gjeld til kredittinstitusjonar		3 342 468	3 267 979
Renter og liknande kostnader på innskott frå og gjeld til kundar		17 970 988	13 414 021
Renter og liknande kostnader på utskrivne verdipapir		4 826 684	3 891 595
Andre rentekostnader og liknande kostnader		1 066 306	928 759
Sum rentekostnader og liknande kostnader		27 206 446	21 502 354
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		31 769 035	30 525 623
Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning			
Inntekter av aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning		7 571 868	8 651 991
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning		7 571 868	8 651 991
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester			
Garantiprovisjon		164 944	190 127
Andre gebyr og provisjonsinntekter		10 625 667	10 510 582
Sum provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		10 790 611	10 700 709
Provisjonskostnader og andre kostnader ved banktenester			
Andre gebyr og provisjonskostnader		1 245 167	1 364 191
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktenester		1 245 167	1 364 191
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmiddel			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir		-162 486	-528 311



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjar og andre verdipapir med variabel avkastning		1 966 080	-482 090
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivat		409 203	517 494
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmiddel		2 212 797	-492 907
Andre driftsinntekter			
Andre driftsinntekter		-94 964	-87 371
Sum andre driftsinntekter		-94 964	-87 371
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn		10 710 988	11 366 817
Pensjonar		1 459 833	1 584 187
Sosiale kostnader		2 646 173	2 917 769
Lønn m.v.		14 816 994	15 868 773
Administrasjonskostnader		9 403 007	9 541 754
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		24 220 001	25 410 527
Avskrivningar m.m. av varige driftsmiddel og immaterielle eigedelar			
Ordinære avskrivningar		653 128	861 317
Sum avskrivningar m.m. av varige driftsmiddel og immaterielle eigedelar		653 128	861 317
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eigedommar		1 418 182	1 557 813
Andre driftskostnader		2 342 799	4 178 957
Sum andre driftskostnader		3 760 981	5 736 770
Tap på utlån, garantiar m.m.			
Tap på utlån		225 484	1 858 941
Sum tap på utlån, garantiar m.v.		225 484	1 858 941
Nedskrivning/reversering av nedskrivning av gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmiddel			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmiddel		0	0
Resultat av ordinær drift		22 144 586	14 066 299



Resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Skatt på ordinært resultat		4 761 059	3 336 491
Resultat av ordinær drift etter skatt		17 383 527	10 729 808
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for regnskapsåret		17 383 527	10 729 808
Overføringer og disponeringar			
Overført til fond i sparebanken		16 383 528	10 729 808
Overført til gåvefond og/eller gaver		1 000 000	0
Sum disponeringar og overføringer		17 383 528	10 729 808



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIGEDLAR			
Kontantar og krav på sentralbankar		93 929 825	105 497 740
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar			
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid eller oppseiingsfrist		109 718 042	141 052 186
Sum netto utlån og krav på kredittinstitusjonar		109 718 042	141 052 186
Utlån og krav på kundar			
Factoring		0	0
Kasse-/drifts- og brukskredittar		304 396 398	309 711 332
Byggjelån		31 625 783	30 761 053
Nedbetalingslån		1 190 134 071	1 189 557 570
Nedskriving på individuelle utlån		922 546	700 000
Nedskriving på grupper utlån		1 090 000	1 225 000
Sum netto utlån og krav på kundar		1 524 143 706	1 528 104 955
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning			
Utskrive av det offentlege		0	0
Sertifikat og obligasjonar		3 691 057	3 043 663
Utskrive av andre		3 691 057	3 043 663
Sum sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning		3 691 057	3 043 663
Aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning			
Aksjar, partar og grunnfondsbevis		235 882 517	171 994 247
Sum aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning		235 882 517	171 994 247
Eigarinteresser i tilknytte selskap			
Eigarinteresser i andre tilknytte selskap		10 736 465	10 736 465
Sum eigarinteresser i tilknytte selskap		10 736 465	10 736 465
Eigarinteresser i konsernselskap			
Sum eigarinteresser i konsernselskap		0	0



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Immaterielle egedelar			
Utsett skattefordel		2 411 223	2 121 013
Andre immaterielle egedelar		0	27 208
Sum immaterielle egedelar		2 411 223	2 148 221
Varige driftsmiddel			
Maskinar, inventar og transportmiddel		720 329	999 925
Bygningar og andre faste egedommar		4 162 850	4 263 721
Sum varige driftsmiddel		4 883 179	5 263 646
Andre egedelar			
Andre egedelar		10 270 559	9 514 367
Sum andre egedelar		10 270 559	9 514 367
Forskotsbetalte kostnader som ikkje er kome til og opptente ikkje mottekne inntekter			
Opptente ikkje mottekne inntekter		4 856 437	5 072 486
Andre forskotsbetalte kostnader som ikkje er kome til		877 570	1 022 616
Sum forskotsbetalte kostnader som ikkje er kome til og opptente ikkje mottekne inntekter		5 734 007	6 095 102
SUM EIGEDELAR		2 001 400 580	1 983 450 592
BALANSE - GJELD OG EIGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjonar			
Lån og innskot frå kredittinstitusjonar med avtalt løpetid eller oppseiingsfrist		105 000 000	180 000 000
Sum gjeld til kredittinstitusjonar		105 000 000	180 000 000
Innskot frå og gjeld til kundar			
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid		962 154 328	951 015 520
Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid		540 709 654	495 652 474
Sum innskot frå og gjeld til kundar		1 502 863 982	1 446 667 994



Balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Gjeld stifta ved utskriving av verdipapir			
Obligasjonsgjeld		119 947 010	99 977 865
Sum gjeld teken opp ved utskriving av verdipapir		119 947 010	99 977 865
Anna gjeld			
Anna gjeld		9 896 564	10 217 008
Sum anna gjeld		9 896 564	10 217 008
Avsetjingar for kostnader som er kome til og plikter			
Pensjonsplikter		3 291 561	3 010 833
Andre avsetjingar for kostnader som er kome til og plikter		2 556 654	2 734 612
Sum avsetjingar for kostnader som er kome til og plikter		5 848 215	5 745 445
Ansvarleg lånekapital			
Annan ansvarleg lånekapital		45 000 000	45 000 000
Sum ansvarleg lånekapital		45 000 000	45 000 000
Sum gjeld		1 788 555 771	1 787 608 312
EIGENKAPITAL			
Innskoten egenkapital			
Selskapskapital		0	0
Sum innskoten egenkapital		0	0
Opptent egenkapital			
Sparebanken sine fond		211 789 809	195 406 279
Gåvefond		1 055 000	436 000
Sum opptent egenkapital		212 844 809	195 842 279
Sum egenkapital		212 844 809	195 842 279
SUM EIGENKAPITAL OG GJELD		2 001 400 580	1 983 450 591
POSTAR UTANOM BALANSEN			
Vilkårsbundne plikter		11 835 000	14 763 156



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
RESULTATREKNESKAP			
Renteinntekter og liknande inntekter			
Renter og liknande inntekter av utlån til og krav på kredittinstitusjonar		1 226 054	394 552
Renter og liknande inntekter av utlån til og krav på kundar		57 516 251	51 552 853
Renter og liknande inntekter av sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir		233 176	80 572
Sum renteinntekter og liknande inntekter		58 975 481	52 027 977
Rentekostnader og liknande kostnader			
Renter og liknande kostnader på gjeld til kredittinstitusjonar		3 342 468	3 267 979
Renter og liknande kostnader på innskot frå og gjeld til kundar		17 970 988	13 414 021
Renter og liknande kostnader på utskrivne verdipapir		4 826 684	3 891 595
Andre rentekostnader og liknande kostnader		1 066 380	928 988
Sum rentekostnader og liknande kostnader		27 206 520	21 502 583
Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		31 768 961	30 525 394
Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning			
Inntekter av aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning	4b	7 571 868	8 651 991
Sum utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning		7 571 868	8 651 991
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester			
Garantiprovisjon		164 944	190 127
Andre gebyr og provisjonsinntekter		10 625 667	10 510 582
Sum provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester		10 790 611	10 700 709
Provisjonskostnader og andre kostnader ved banktenester			
Andre gebyr og provisjonskostnader		1 245 167	1 364 191
Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktenester		1 245 167	1 364 191
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmiddel			
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir		-162 486	-528 311



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjar og andre verdipapir med variabel avkastning		1 966 080	-482 090
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og finansielle derivat		409 203	517 494
Sum netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmiddel		2 212 797	-492 907
Andre driftsinntekter			
Driftsinntekter faste eiendommar		462 696	788 729
Andre driftsinntekter		-94 964	-87 371
Sum andre driftsinntekter		367 732	701 358
Lønn og generelle administrasjonskostnader			
Lønn		10 710 988	11 366 817
Pensjonar		1 459 833	1 584 187
Sosiale kostnader		2 646 173	2 917 769
Lønn m.v.		14 816 994	15 868 773
Administrasjonskostnader		9 403 007	9 541 754
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		24 220 001	25 410 527
Avskrivningar m.m. av varige driftsmiddel og immaterielle eigedelar			
Ordinære avskrivningar	5b	1 096 505	1 290 371
Sum avskrivningar m.m. av varige driftsmiddel og immaterielle eigedelar		1 096 505	1 290 371
Andre driftskostnader			
Driftskostnader faste eiendommar		1 111 226	1 264 190
Andre driftskostnader		2 342 799	4 178 957
Sum andre driftskostnader		3 454 025	5 443 147
Tap på utlån, garantiar m.m.			
Tap på utlån	2	225 484	1 858 941
Sum tap på utlån, garantiar m.v.		225 484	1 858 941
Nedskrivning/reversering av nedskrivning av gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmiddel			
Sum nedskrivning/reversering av nedskrivning og gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmiddel		0	0



Konsernets resultatregnskap

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Resultat av ordinær drift		22 470 787	14 719 368
Skatt på ordinært resultat		4 832 839	3 488 444
Resultat av ordinær drift etter skatt		17 637 948	11 230 924
Resultat av ekstraordinære poster		0	0
Resultat for rekneskapsåret		17 637 948	11 230 924
Overføringer og disponeringar			
Overført til fond i sparebanken		16 637 949	11 230 923
Overført til gåvefond og/eller gåver		1 000 000	
Sum disponeringar og overføringer		17 637 949	11 230 923



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
BALANSE - EIGEDLAR			
Kontantar og krav på sentralbankar		93 929 825	105 497 740
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar			
Utlån til og krav på kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid eller oppseiingsfrist		109 718 042	141 052 186
Sum netto utlån og krav på kredittinstitusjonar		109 718 042	141 052 186
Utlån og krav på kundar			
Factoring		0	0
Kasse-/drifts- og brukskredittar		304 396 398	309 711 332
Byggjelån		31 625 783	30 761 053
Nedbetalingslån		1 190 134 071	1 189 557 570
Nedskriving på individuelle utlån		922 546	700 000
Nedskriving på grupper utlån		1 090 000	1 225 000
Sum netto utlån og krav på kundar		1 524 143 706	1 528 104 955
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning			
Utskrive av det offentlege		0	0
Sertifikat og obligasjonar		3 691 057	3 043 663
Utskrive av andre		3 691 057	3 043 663
Sum sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning		3 691 057	3 043 663
Aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning			
Aksjar, partar og grunnfondsbevis		235 882 517	171 994 247
Sum aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning		235 882 517	171 994 247
Eigarinteresser i tilknytte selskap			
Sum eigarinteresser i tilknytte selskap		0	0
Eigarinteresser i konsernselskap			
Sum eigarinteresser i konsernselskap		0	0



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Immaterielle egedelar			
Utsett skattefordel	10a	2 492 095	2 158 288
Andre immaterielle egedelar	5b		27 208
Sum immaterielle egedelar		2 492 095	2 185 496
Varige driftsmiddel			
Maskinar, inventar og transportmiddel		720 329	999 925
Bygningar og andre faste egedommar		11 332 327	11 676 575
Sum varige driftsmiddel	5b	12 052 656	12 676 500
Andre egedelar			
Andre egedelar		10 270 559	9 514 367
Sum andre egedelar		10 270 559	9 514 367
Forskotsbetalte kostnader som ikkje er kome til og opptente ikkje mottekne inntekter			
Opptente ikkje mottekne inntekter		4 856 437	5 072 486
Forskotsbetalte kostnader som ikkje er kome til		877 570	1 022 616
Sum forskotsbetalte kostnader som ikkje er kome til og opptente ikkje mottekne inntekter		5 734 007	6 095 102
SUM EIGEDELAR		1 997 914 464	1 980 164 256
BALANSE - GJELD OG EIGENKAPITAL			
GJELD			
Gjeld til kredittinstitusjonar			
Lån og innskot frå kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid eller oppseiingsfrist		105 000 000	180 000 000
Sum gjeld til kredittinstitusjonar	6a	105 000 000	180 000 000
Innskot frå og gjeld til kundar			
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid		962 154 328	951 015 520
Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid		540 709 654	495 652 474
Sum innskot frå og gjeld til kundar		1 502 863 982	1 446 667 994
Gjeld stifta ved utskriving av verdipapir			



Konsernets balanse

Beløp i: NOK	Note	2019	2018
Obligasjonsgjeld		119 947 010	99 977 865
Sum gjeld teken opp ved utskriving av verdipapir	6a	119 947 010	99 977 865
Anna gjeld			
Anna gjeld	6c	8 148 195	8 844 050
Sum anna gjeld		8 148 195	8 844 050
Avsetjinger for kostnader som er kome til og plikter			
Pensjonsplikter	9d	3 291 561	3 010 833
Andre avsetjinger for kostnader som er kome til og plikter		2 672 031	2 928 779
Sum avsetjinger for kostnader som er kome til og plikter		5 963 592	5 939 612
Ansvarleg lånekapital			
Annan ansvarleg lånekapital		45 000 000	45 000 000
Sum ansvarleg lånekapital		45 000 000	45 000 000
Sum gjeld		1 786 922 779	1 786 429 521
EIGENKAPITAL			
Innskoten egenkapital			
Selskapskapital		0	0
Sum innskoten egenkapital		0	0
Opptent egenkapital			
Sparebanken sine fond		209 936 684	193 298 735
Gåvefond		1 055 000	436 000
Sum opptent egenkapital		210 991 684	193 734 735
Sum egenkapital		210 991 684	193 734 735
SUM EIGENKAPITAL OG GJELD		1 997 914 463	1 980 164 256
POSTAR UTANOM BALANSEN			
Vilkårsbundne plikter		11 835 000	14 763 156



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen



INNHALD

Nøkkeltal	3
Tillitsvalde og leiing i Etne Sparebank 2019	4
Styrets årsmelding for 2019	5
Resultatregnskap	14
Balanse	16
Tilleggsopplysningar til rekneskapen	
Note 1 Generelle rekneskapsprinsipp	18
Note 2 Utlån og garantiar	22
Note 3 Ihendehavarobligasjonar	28
Note 4 Aksjebeholdning	29
Note 5 Varige driftsmidlar	30
Note 6 Gjeld	31
Note 7 Ansvarleg kapital	33
Note 8 Finansiell risiko	34
Note 9 Opplysningar vedkommande tilsette og tillitsvalde	36
Note 10 Skatt og andre tilleggsopplysningar	37
Kontantstraumoppstilling	39
Uavhengig revisors beretning – Deloitte AS	40



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

<i>Lønnsomhet</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>Kostnadsindeks</i>	58,41 %	75,21 %	63,43 %	64,15 %
<i>Driftskostnader i GFK</i>	1,43 %	1,69 %	1,54 %	1,63 %
<i>Egenkapitalrentabilitet</i>	11,12 %	9,78 %	9,91 %	10,17 %
<i>Resultat før skatt i GFK</i>	1,12 %	0,77 %	0,90 %	0,73 %
<i>Resultat etter skatt i GFK</i>	0,88 %	0,59 %	0,72 %	0,58 %
<i>Rentenetto</i>	1,58 %	1,60 %	1,84 %	1,92 %
<i>Balansetal (MNOK)</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>Forvaltningskapital</i>	1.997	1.980	1.849	1.682
<i>Forvaltningskapital inkl Verd</i>	2.707	2.757	2.417	2.132
<i>Brutto utlån</i>	1.526	1.530	1.563	1.471
<i>Lån overført til Verd</i>	709	777	568	450
<i>Brutto utlån inkl Verd</i>	2.235	2.307	2.131	1.921
<i>Innskot frå kundar</i>	1.503	1.447	1.369	1.316
<i>Innskotsdekning eigen balanse</i>	98,50%	94,60%	87,60%	89,50%
<i>Innskotsdekning inkl Verd</i>	67,20%	62,70%	64,20%	68,50%
<i>Vekst (YoY)</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>Vekst forvaltningskapital</i>	0,90%	7,00%	9,89%	-1,04%
<i>Vekst forv.kapital inkl Verd</i>	-1,83%	13,98%	13,36%	1,93%
<i>Utlån eigen balanse</i>	-0,25%	-2,11%	6,29%	1,96%
<i>Overført til Verd av totale utlån</i>	31,70%	33,70%	26,70%	23,40%
<i>Utlån inkl Verd</i>	-3,12%	8,24%	10,99%	4,70%
<i>Innskotsvekst</i>	3,88%	5,68%	4,04%	0,47%
<i>Tap og misleghald</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>Tapsprosent utlån</i>	0,01%	0,12%	0,27%	0,27%
<i>Misleghaldne engasjement</i>	4.590	5.525	8.933	7.658
<i>Gruppenedskrivningar</i>	1.090	1.225	1.025	2.010
<i>Individuelle nedskrivningar</i>	923	700	4.740	2.888
<i>Soliditet</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>Rein kjernekapital</i>	16,99%	16,89%	17,30%	21,01%
<i>Kjernekapital</i>	19,09%	19,06%	17,30%	21,01%
<i>Kapitaldekning</i>	21,71%	21,78%	17,30%	21,01%
<i>Rein kjernekapital konsolidert</i>	16,42%	15,78%		
<i>Kjernekapital konsolidert</i>	18,25%	17,85%		
<i>Kapitaldekning konsolidert</i>	20,57%	20,50%		
<i>Likviditet</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>31.12.2018</i>	<i>31.12.2017</i>	<i>31.12.2016</i>
<i>LCR</i>	505	275	118	198
<i>NSFR</i>	162	150	144	143



TILLITSVALDE OG LEIING I ETNE SPAREBANK

Styret

<i>Sveinung Eskeland</i>	Leiar
<i>John Karsten Hustveit</i>	Nestleiar
<i>Torunn Fjæra Grindheim</i>	Styremedlem
<i>Frode Storsæther Robberstad</i>	Styremedlem
<i>Elin Hegerland Hjelvik</i>	Tilsettere representant
<i>Sigurd Birkenes</i>	Varamedlem
<i>Berit Johansen</i>	Varamedlem tilsettere representant

Generalforsamling

<i>Asbjørn Moe</i>	Leiar
<i>Frode Grindheim</i>	
<i>Audny Åsheim</i>	
<i>Terje Engelsgjerd</i>	
<i>Sigve Fitje</i>	
<i>Frode Haugen</i>	
<i>Ingeborg Nervik</i>	
<i>Morten Odeen</i>	
<i>Anne Elin Ljusnes Sævareid</i>	
<i>Signe Ellen Fjæra</i>	Tilsettere representant
<i>Eli Gravelseter</i>	Tilsettere representant
<i>Karin Ramstad</i>	Tilsettere representant
<i>Sindre Jacobsen</i>	Varamedlem
<i>Tone Lise Moe Strømø</i>	Varamedlem
<i>Edvard Tjelmeland</i>	Varamedlem
<i>Mats Østenstad</i>	Varamedlem tilsettere representant
<i>Siren Haugland Gundersen</i>	Varamedlem tilsettere representant

Administrativ leiing

<i>Rune Ramsvik</i>	Banksjef
<i>Paul Rune Velde</i>	Ass. Banksjef/Leiar kunderetta avdeling
<i>Wenche Vik Thorson</i>	Økonomisjef/Leiar intern avdeling



STYRET SI ÅRSMELDING FOR 2019

Oppsummering av drifta

- Forvaltningskapitalen er auka med 0,90% og er i beløp kr 1,99 mrd. Inkludert overføringar til Verd Bustadkreditt er det ein netto nedgang i forvaltningskapital på - 1,83%.
- Brutto utlån ekskl. utlån overført til Verd er redusert med 0,25% og er kr. 1,53 mrd. Overføring av lån til Verd Bustadkreditt er på kr. 0,71 mrd. Inkludert overføringar til Verd Bustadkreditt er det nedgang i brutto utlån på 3,12%.
- 12 mndr. veksten på innskot er 3,88% og er nå kr. 1,50 mrd.
- Banken har hatt tilfredsstillande likviditet i 2019. Banken sin LCR ved utgangen av året var 505%.
- Utlånsdelen som er finansierte av kundeinnskot var ved utgangen av året på 98,5%. I fjor var denne på 94,6%.
- Soliditeten er god, med ein eigenkapital på kr. 210,99 mill. eller 10,56% av FVK, og ei kapitaldekning etter konsolidering av samarbeidende føretak på 20,57%, kjernekapitaldekning 18,25% og ren kjernekapitaldekning 16,42.
- Rentenettoen i prosent av gj.sn. forv.kap. utgjær 1,58%.
- Årsresultatet før skatt for konsern er kr. 22,47 mill og utgjær 1,12% av gjennomsnittleg forvaltningskapital. For morbank var årsresultat før skatt kr 22,14 mill.

Marknad

Ved utgangen av året hadde me i alt 6.126 aktive person- og næringslivskundar. Av desse bur 52% i Etne Kommune, 27% i Rogaland, 8% i Hordaland elles og 13% i andre fylke. Kr. 810 mill. eller 54% av innskota tilhøyrer innanbygds kundar.

Kredittengasjement med innabygds kundar utgjorde kr. 806 mill. eller 54%. Utflating i auken i utlåna både innan og utanfor kommunen kan i all hovudsak knytast til overføring av utlån til Verd Bustadkreditt AS og reduksjon i lån til verksemdar.

Næringar

Industriarbeidsplassane i Etne er for det meste lokaliserte til tettstadene Etnesjøen og Skånevik der verksemdene også har internasjonal marknad for produkta sine.

Jordbruksmiljøet er aktivt og godt i distriktet. Det vert likevel spennande å sjå korleis det går i vårt marknadsområde med reduksjon i mjølkekvotane i tida som kjem. Det er frykta at 500 mjølkebruk kan bli lagt ned i Norge og vårt distrikt vil nok dessverre få sin andel av dette.

Handelsnæringa i distriktet tilbyr oss eit breitt spekter av varer og tenester. Slik har det vore i lang tid. Trass aukande konkursrater i detaljhandelen i landet siste året, er det optimisme å spore også i denne næringa lokalt.

Kredittformidling

Etne Sparebank ønskjer å yta naudsynt kreditt. Me skal vera ein solid medspelar i lokal-samfunnet og ein god bank for kundane våre. For å kunna vera kredittytar, er me avhengig



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

av å ha midlar å låna ut. Det er såleis primært innskytarane som set oss i stand til å driva med utlånsverksemd.

Me legg vinn på ei så forretningsmessig rett prising overfor kundane som råd er, både når det gjeld innskot og utlån. Det er eit mål at summen av våre vilkår og vår kundehandsaming skal vera så god at vanlege totalkundar i Etne kommune ikkje skal ha grunn til å gå til andre bankar. Me arbeider også for at kundar frå andre kommunar skal ha grunn til å sjå på Etne Sparebank som eit godt alternativ til andre banktilbod, særleg frå Vindafjord, som ligg i banken sin strategiske marknadsområde.

Produkt

Etne Sparebank tek mål av seg å vera ein totalleverandør av finanstenester som normalt vert etterspurde av kundane. I tillegg til dei tradisjonelle tenestene som sparing, utlån og betalingsformidling, formidlar me nå følgjande;

- Skade- og livsforsikring
 - Frende Forsikring
- Fondsformidling
 - Heimdalfondene
- Bustadformidling
 - Eiendomsmepler A
- Leasing, billån og båtlån
 - Brage Finans

DSS – De Samarbeidende Sparebankar AS

Etne Sparebank er med i ei gruppering av ni sparebankar (Etne, Flekkefjord, Haugesund, Lillesand, Luster, Skudenes & Aakra, Spareskillingsbanken, Søgne & Greipstad og Voss). DSS er etablert som eige aksjeselskap og er hovudsakleg eit samarbeid rundt IT og teknologi, samt forretningsutvikling, avtaleforvaltning og koordinering. Dei siste åra har me sett behov for å auke samarbeidet rundt ein del felles administrative oppgåver.

Internkontroll og risikovurdering

Etne Sparebank si verksemd kan føra med seg ei rekkje risiki. Eit vesentleg element i risikostyringa i ein lokal sparebank er den evna styret og administrasjonen har til å reagere raskt og effektivt når det skjer uventa hendingar (som kan true banken sin soliditet, sikkerheit eller omdøme) som krev raske og løysingsorienterte vedtak. Basert på ein oversikteleg organisasjon og korte kommunikasjonsveggar, er styret av den formeining at Etne Sparebank har ei slik evne, for eksempel ved å kunne møtast raskt for å finne praktiske og fleksible løysingar når behovet skulle tilseie det.

Styret har som overordna mål at risikotilhøva i banken skal vera moderate. I samsvar med Finanstilsynet si forskrift om internkontroll har styret vedteke prinsipp for internkontroll i Etne Sparebank. Ut frå dette er det utarbeidd eit internkontrollsystem med m.a. rutinar og



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

skjematisk kontrollopplegg for viktige område i banken. Verdivurderinga for lån og garantiar som vert føretekte kvart kvartal er også ein viktig del av internkontrollen.

Avdelingsleiarane har vurdert kontrolltiltak og risikoen innan sine område og rapportert dette til banksjef. På bakgrunn av det rapporterte har banksjef føreteke ei totalvurdering av aktuelle risikoar og rapportert til styret, som igjen har vurdert om det er etablert ein forsvarleg internkontroll etter dei retningslinjer som gjeld. Vidare ligg det føre rapport frå ekstern revisor til styret og banksjef om status for internkontroll. Gjennom månadlege oversikter på sentrale nøkkeltal, periodiske oversikter på kredittporteføljar og jevnleg rapportering av marknadssituasjonen, får styret god innsikt i banken sin samla risikoeksponering.

Me har eit risikostyringsverktøy tilpassa krava som følgjer av Basel II-direktivet og internkontroll-forskrifta. Dette verktøyet gir eit godt grunnlag for styret til å vurdere dei omtalte risikoområda i årsmeldinga. Vidare gjennomfører me årlege kvantitative utrekningar av naudsynt eigenkapital etter ICAAP-metoden. Det vert utarbeidd eit eige rapporteringsdokument etter malen i Pilar III i Basel II. Dette vert lagt ut på heimesida til Etne Sparebank.

Ut frå dei rapportar som ligg føre meiner styret at den etablerte og gjennomførte internkontrollen viser at risikotilhøva i banken vert handsama på ein tilfredsstillande måte.

Finansiell risiko

Finansiell risiko som banken fokuserer på kan inndelast i marknads-, kreditt- og likviditetsrisiko.

Marknadsrisikoen er samansett av rente-, valuta- og aksje-kursrisiko.

Renterisiko er risiko for at verdien av egedelar og gjeld vert endra på grunn av renteendringar i samfunnet. Ved utgangen av 2019 har me ikkje fastrenteinnskot og difor ikkje risikoeksponering her. Ordinære fastrentelån utgjer kr. 63,02 mill. og har ei gjennomsnittleg attverande løpetid fram til renteregulering på 1,54 år. Ved ei renteendring på 2 %, vil renterisikoen her vera kr. 1,26 mill. Resten av innskot og utlån er til flytande rente. Ved svingingar i marknaden kan renta endrast på relativt kort varsel og medfører dermed ikkje nokon vesentleg renterisiko. Renterisikoen på verdipapir er knytt til obligasjons- og rentefondbeholdninga på kr. 152,34 mill. Gjennomsnittleg attverande løpetid fram til renteregulering er 0,34 år. Ved ei renteendring på 2 % skulle renterisikoen bli om lag kr. 0,07 mill.

Valutakursrisiko

Framand valuta i eigen balanse utgjer kr. 0,5 mill. Dersom me skulle oppleve ein plutselig kursnedgang på 20% vil kursrisikoen vår utgjera kr. 0,11 mill.

Aksjekursrisiko

Marknadsverdien (bokført verdi) av banken sin plasseringar i aksjar, eigenkapitalbevis og fondsandelar er på kr 235,9 mill, ein oppgong på kr 63,89 mill. frå året før. Endringa skuldast hovudsakleg plassering av overskotslikviditet i pengemarknadsfond og strategiske



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

aksjepostar. Av total behaldning av aksjar og andelar på kr 235,9 mill. er kr 83,93 mill. langsiktige, strategiske aksjeinvesteringar og klassifisert som anleggsmiddel.

Kredittrisiko er risikoen for at ein kunde eller motpart ikkje kan gjera opp for seg på ein skikkjeleg måte. Kredittrisiko representerer den største risikokategorien for banken og relaterer seg til alle fordringane på kundar, i hovudsak utlån og garantiar. 4,5% av utlåna kjem i høgrisikoklasse. Delen av lån i høgrisikoklasse har gått ned det siste året (6,3% i 2018).

I banken sin kredittpolitikk som er vedteken i styret i Etne Sparebank har me som mål å halda den reelle risikoen på eit akseptabelt nivå, både gjennom vurdering av nye engasjement og oppfølging av eksisterande. Den kvartalsvise verdivurderinga på utlån og garantiar og den daglege kontakten med enkeltkundar og oppfølging elles, meiner me er med på å gi oss ei god føling med utviklinga i risikoen. Ved innvilging av nye lån vert det lagt vekt på kunden si betalingsevne og erfart vilje i tillegg til formell sikkerheit.

Misleghald og overtrekk vert overvaka nøye, og styret får førelagt oversikt vedkommande misleghald og overtrekk kvartalsvis. Styret får også rapportert risikoklassifisering av alle store løpande engasjement minst kvart kvartal.

Netto misleghaldne engasjement har i året gått ned med kr. 1,79 mill til kr. 3,74 mill. Netto tapsutsette engasjement var kr. 3,74 ved utgangen av 2019.

I forhold til gjennomsnittleg forvaltningskapital vart dei bokførte tapa i 2019 på 0,01% (kr 0,23 mill) mot 0,10% (1,86 mill) året før.

79,5% av kredittengasjementa er utlån og garantiar til personmarknaden (75,7% i 2018). Næringslåna utgjer 20,5% (24,3% i 2018). Delen av næringslån er dermed stabil siste året. Av enkeltnæringer er primærnæringa størst med om lag 7% av brutto utlån.

Ut frå det rapporterte meiner styret at kredittrisikoen for utlån er akseptabel, og at han ligg innafor føretekte verdinedskrivingar på utlån og garantiar. Ein har ein stor del av utlåna til privatmarknaden (80%), der ein har ein relativt stor del av utlåna med pant i fast eigedom. Bedriftsmarknaden, som då utgjer 20% av dei totale utlåna, er 7% av næringslåna til primærnærings/-landbruk. Me skal likevel følgja utviklinga nøye med tanke på å halda kredittrisikoen under kontroll spesielt i den næraste tida framover.

Pr 31.12.19 har Etne Sparebank ei avsetning til nedskrivning på individuelle utlån på kr. 0,9 mill og ei avsetning til nedskrivning på grupper av utlån på kr. 1,09 mill. Samla avsetning i balansen vert då kr. 1,99 mill ved utgangen av året.

Ut frå rekneskapstala, prognosane og tal for misleghaldne engasjement (note 2a), bør framtidige endringar i kredittrisikoen med god margin kunna dekkjast gjennom drifta og dei avsetningane som er tekne. Ved investering i obligasjonar vert det lagt vinn på at både renterisikoen og kredittrisikoen skal vera moderat. Styret vurderer det slik at obligasjonsbehaldninga representerer svært liten kredittrisiko.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikkje har nok likvide midlar til å betala forpliktingane etter kvart som dei forfell.

Styret er oppteken av likviditetsutviklinga i banken og vurderer nødvendige tiltak både med omsyn til utlån i forhold til innskotsutvikling og korleis me på best og tryggast måte kan sikra at me til ei kvar tid skal ha nok likvide midlar. Desse skaffar me gjennom ulike kjelder og med ulik løpetid - kortsiktige og langsiktige likviditetslån, sertifikatlån, obligasjonslån og obligasjonsliknande lån i Kredittforeningen for Sparebankar (KFS). Det har den seinare tida vore fokus i banken på å auke delen av finansieringa til å vera meir langsiktig. Verd Bustadkreditt AS har også i 2019 vore eit godt finansieringsalternativ for banken.

Me satsar på å syta for at tilbakebetalingstidspunkta for dei midlane me skaffar utanom kundeinnskot skal ha ei god spreieing. For tida er obligasjonslån og andre likviditetslån fordelte på forfallstider i 2020 – 2028, med ei jamn fordeling på dei ulike åra.

Det at innskota er fordelte på mange kundar, er også med på å redusera likviditetsrisikoen. Vidare har me etablert ei innskotsordning for større innskotskundar, der ein har rullerande oppseiingstid på innskota med 31 dagar.

Ved årsskiftet hadde me ei netto gjeld til andre kredittinstitusjonar medrekna obligasjonsgjeld på kr. 270 mill. Dette er ein reduksjon frå året før på kr. 10 mill. Kundeinnskota finansierte 98,5 % av utlåna. Innskotsdekning inkl. lån i Verd var 67,3%. Eit år tidlegare var 94,6 % finansierte på denne måten (62,7% inkl. lån til Verd).

Liquidity Coverage Ratio (LCR) ved utgongen av 2019 var 505%. Styret vurderer det slik at likviditetsrisikoen er låg.

Rekneskapsopplysningar

Resultat

Resultat av ordinær drift etter skatt for konsernet er på kr 17.637.949,-. Resultat for morbank (etter avregning med datterselskap Etne Sparebank Eigedom AS) er kr. 17.383.528. Styret vil koma med framlegg om at resultatet (morbank) vert disponert slik:

Til gåvefond	kr.	1.000.000
Til Sparebankfondet	kr.	16.637.949
Sum morbank	kr.	17.637.949

Etter dette vil sparebankfondet vera på til saman kr. 211,79 mill for morbank og kr. 209,94 mill for konsernet. Styret seier seg svært nøgd med resultatet og kan stadfeste at alle økonomiske føresetnader for vidare drift av banken er til stades.

Driftsresultat før tap for konsern som i år er på kr. 22,70 mill., er kr. 6,12 mill. høgare enn i fjor. Me har hatt ein oppgong i rentenettoen på kr. 1,24 mill. Driftskostnadene har gått ned med kr. 3,37 mill. Netto andre driftsinntekter er 1,50 mill høgare enn i 2018. Hovudsakleg gjeld dette ei positiv endring i utbyttebetaling/reinvestert avkastning og provisjonsinntekter. I prosent av gjennomsnittleg forvaltningskapital har driftsresultatet før tap gått opp frå 0,87% i 2018 til 1,13% i 2019.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Rentenetto

Rentenettoen, som er skilnaden mellom renteinntekter og renteutgifter, har i kroner gått opp i kroner med kr. 1,24 mill. til kr. 31,77 mill., og utgjer 1,58% av gjennomsnittleg forvaltningskapital mot 1,60% i fjor. Det er ei prioritert målsetjing å vera på eit nivå tilsvarande bankar me kan samanlikne oss med.

Driftsinntekter

Netto driftsinntekter utanom rentenetto utgjer kr. 19,70 mill., slik at desse medrekna rentenetto kjem til kr. 51,47 mill. (morbank kr 51,00 mill). For eit år sidan utgjorde driftsinntektene utanom rentenetto kr. 18,20 mill. Samla inntekter utgjorde då kr. 48,72 mill.

Driftskostnader

I 2019 utgjorde dei totale driftskostnadene før tap kr. 28,77 mill. (morbank kr. 28,63 mill) medan dei året før for konsernet utgjorde kr. 32,14 mill. I prosent av gjennomsnittleg forvaltningskapital utgjer dei samla driftskostnadene 1,43 % mot 1,69 % i fjor.

Tap på utlån og garantiar

Tap på utlån og garantiar i året utgjer kr. 0,23 mill. Av dette utgjer endring i individuell nedskrivning kr. 0,2 mill, endring i gruppenedskrivning kr. -0,14 mill, konstatert tap som det tidlegare er føreteke individuell nedskrivning for kr. 0,14 mill og konstatert tap i året som det ikkje er føreteke individuell nedskrivning på for kr. 0,00. I tapskostnaden for året kjem i tillegg inngong på tidlegare konstatert tap samt amortiseringskostand (kr. 0,03 mil).

Det er slik at å gi kreditt, inneber risiko for tap. Gjennom val av strategi for kven me gjev kreditt til og gode rutinar og retningslinjer for kven som får kreditt, meiner me å ha redusert vår risiko til eit akseptabelt nivå.

Skatt

Skattekostnaden utgjer kr. 4,83 mill for konsernet (morbank kr. 4,76 mill).

Balansen

Forvaltningskapitalen er auka med kr. 17,75 mill. til kr. 1,99 mrd. Dette er ein auke på 0,90%. I fjor var det ein oppgong på 7,10%. Om ein tek omsyn til overføring av lån til kredittføretak var det ein reduksjon i forvaltningskapital i 2019 på -1,83% (14,06% i 2018).

Innskot frå kundar

Innskota gjekk opp i 2019 med kr. 56,2 mill. til kr. 1.503 mill. Dette er ein oppgong på 3,88%. I 2018 var det ein oppgong på 5,68%.

Utlån

I løpet av 2019 er utlåna i banken netto redusert med kr. 4,02 mill. til kr. 1.526 mill. Reduksjonen utgjer 0,26%. I 2018 hadde me ein netto utlånsreduksjon på 2,11%. Vekst i utlån er -3,13% dersom ein tek omsyn til overføring til VERD, mot 8,24% i 2018.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Obligasjonar

Obligasjonane er i rekneskapen bokførte med kr. 3,69 mill. Dette er ein auke frå året før på kr. 0,65 mill.

Aksjar og eigenkapitalbevis

Ved utgangen av 2019 hadde me aksjar, fond og eigenkapitalbevis til ein bokført verdi på kr. 235,88 mill. Kr 83,93 av desse aksjane er strategiske langsiktige investeringar. I fjor bokførde me aksjar og eigenkapitalbevis med kr. 171,99 mill.

Pensjonsforpliktingar

Brutto pensjonsforpliktingar er summen av det dei tilsette har krav på i pensjon i samsvar med kollektiv pensjonsavtale med forsikringsselskapet DnB Liv, Avtalefesta Før tidspensjon (AFP), individuell avtale og utbetaling over drifta til ein pensjonist. Brutto utgjør dei usikra pensjonsforpliktingane kr. 3,3 mill. Dette utgjør også nettobeløpet då det ikkje lenger er overfinansiering av pensjonsforpliktingane. Pr 01.01.2015 vart pensjonsordninga konvertert frå ytelsepensjon til innskuddspensjon og tilsette vart flytta over i ny ordning.

Eigenkapitalen

Den bokførde eigenkapitalen auka i året med kr. 17,3 mill. og utgjør ved utgangen av året kr. 210,99 mill., eller 10,56 % av forvaltningskapitalen. I fjor utgjorde eigenkapitalen 9,78 %. Eigenkapitalen er samansett av Sparebankfondet på kr. 209,94 mill. og gåvefondet på kr. 1,05 mill for konsernet.

Kapitaldekning

Den siste tida har fokuset på kapitaldekninga til bankane auka vesentleg. Dette har samanheng med finanskrisa i Europa og det arbeidet som pågår for å styrkje eigenkapitalen og dermed soliditeten til bankane, slik at ein ikkje får ei liknande krise. Det er nå avklara kva kapitalkrav bankane i Noreg må halde seg til. Me må difor ha fokus på auke i kapitaldekninga vår også i tida framover.

Grunnlaget for kapitaldekninga er utlån, andre plasseringar i verdipapir og postar utanom balansen som t.d. garantiar. Dei ulike summene vert vekta etter risiko. For å koma fram til kapitaldekningsprosenten, vert eigenkapitalen sett i forhold til det vekta berekningsgrunnlaget. Pr 31.12.19 hadde me ei konsolidert kapitaldekning på 20,57% mot 20,50% i fjor. Konsolidert kjernekapitaldekning var 18,25% og ren kjernekapitaldekning 16,42%. For morbank var ren kjernekapitaldekning 16,99%.

Med eit aukande behov for å skaffa midlar frå andre, er det viktig at investorar ser på Etne Sparebank som ein solid og god bank. Difor har me vedteke ei målsetjing om å auke vår rene kjernekapitaldekning til minst eit nivå som tilsvarer bankar me kan samanlikne oss med. Fortrinnsvis skal dette skje gjennom justeringar av vår utlånsporfølje og styrking av eigenkapitalen gjennom gode resultat.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Personale, arbeidsmiljø og likestilling

Ved utgangen av året var det 17 tilsette som tok seg av den daglege bankdrifta. Til saman dekkjer desse om lag 16 årsverk. Etter styret si vurdering har me eit godt arbeidsmiljø i Etne Sparebank. Samarbeidet mellom dei tillitsvalde og leiinga har vore god.

Sjuefråverat for året (inkl. sjukemelding og eigenmelding) vart 2,90%, mot 4,20% i 2018. Etne Sparebank har også siste året vore skåna for ulukker på arbeidsstaden. Styret kan ikkje sjå at Etne Sparebank er med på å forureina det ytre miljø i større grad enn det som er normalt og akseptert.

Av 17 tilsette er 14 kvinner og 3 menn. I leiande stillingar er det ei kvinne og to menn. Styret legg vinn på at kvinner og menn skal handsamast likt, utan at det er utarbeidd nokon tiltaksplan i samband med dette.

Strategi

Det berande elementet i hovudstrategien vår skal vera langsiktighet og lokalkunnskap. Det å vera ein sjølvstendig bank er også vesentleg for oss. Me vurderer det slik at det vil vera viktig å veksa i egne aktivitetar som kjem frå alle område på det indre Haugalandet.

Samfunnsansvar

Banken har ikkje utarbeidd egne retningslinjer for samfunnsansvar. Etne Sparebank si verksemd er likevel basert på brei tillit frå kundar, leverandørar, tilsette, lokale og nasjonale myndigheter, offentlege tilsyn og ikkje minst lokalsamfunnet.

Banken sin verksemd påverkar både menneska, samfunn og miljøet rundt oss. Å ta samfunnsansvar inneber at me må ha eit langsiktig perspektiv og sjå desse konsekvensane av verksemda i lokal-samfunnet. Samfunnsansvaret skal ligge som ei råde for våre avgjerder og vera med i refleksjonsgrunnlag i alle prosessar og prosjekter.

Verksemda vår skal ha ein høg etisk standard. Strategi og planar skal reflektere klare mål knytt til etikk, sosiale effektar og miljømessige konsekvensar. Dette skal kombinerast med ei sunn, kommersiell haldning knytt til lønnsemd og vekst.

Banken skal ha ei aktiv haldning til HMS og arbeidstakarforhold og hindre diskriminering i alle dimensjonar. Vekst, endring og utvikling skal vera prega av ei aktiv haldning til samfunnsansvar og etikk. Me skal arbeide aktivt for langsiktig å redusere miljøbelastninga frå verksemda.

Me ser vidare at menneskerettar er eit prioritert fokusområde. Etne Sparebank har likevel eit avgrensa geografisk marknadsområde og ser difor at det er vanskeleg for banken å påverke brot på menneskerettar. Men ein vil gjere det som står i banken sin makt dersom brot samband med banken sin relasjonar vert oppdaga i marknadsområdet.

Norsk økonomi

Aktiviteten i Fastlands-Noreg tok seg vidare opp i 2019. Veksten i BNP auka, frå 2,4 til 2,6 prosent, så det går framleis godt i norsk økonomi. Olje- og gassinvesteringane er ein sterk drivar i denne økonomiske veksten. Det private forbruket er noko fallande og ein ser at



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

sparelysta er aukande. Dette kan vera eit signal på at ein har mindre tru på landet sin økonomi.

Forventningane til eigen økonomi er noko styrka, noko som kan ha samanheng med Noregs Bank sitt varsel om ei flat utvikling i styringsrenta framover. Bustadprisane har hatt ein tolvmånadarsvekst på om lag 2,5 prosent, litt over konsumprisveksten. Likevel har det vore høg aktivitet i bustadmarknaden og dette tyder på ein relativt stabil og greitt balansert bustadmarknad.

Økonomien lokalt

Lokalt er Etne Sparebank i stor grad eksponert mot privatkundar som har sitt arbeid i nærområda. Lån til verksemdar skjer i all hovudsak til mindre verksemdar lokalt. Me har større verksemdar i nabokommunane der ein del av våre kundar er tilsette. Heldigvis er desse verksemdene samla sett godt diversifisert i forhold til kva næringar dei arbeider innanfor.

Me ser difor store utslag på aktivitetsnivået, også i 2019, der oljeservice (t.d. Westcon) har relativt låg aktivitet, medan ein til dømes innan landbruk (Fatland-konsernet) har svært god aktivitet, med kraftig auke i omsetnaden også i 2019. Hatteland-gruppa er i stor grad eksportverksemdar som har nytt godt av den låge kronekursen. Det er også verd å nemne Autostore AS i Åmsosen, som har ein stor vekst og aukar talet på tilsette heile tida. Ølen Betong nyt godt av høgt aktivitetsnivå i samband med offentlege vegutbyggingar.


Hovudutfordringa vår vil også i 2020 vera å sikre ei stabil drift med tilfredsstillande inntening og halde tapa på eit lågt nivå.

Takk

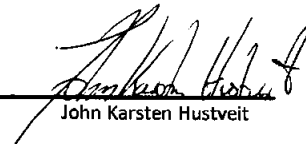
Styret vil nok ein gong takka alle medarbeidarane i banken. På same måte vil me takka banken sine tillitsvalde for den interessa som er vist for banken. Styret vil også få uttrykkja ei hjartans takk til alle Dykk som bruker banken for den gode oppslutninga om bygdebanken.

Etne Sparebank ser fram til eit stort engasjement og godt samarbeid i 2020 til beste for kundane og interessegruppene elles.

Etne, 20. februar 2020


Sveinung Eskeland
Styreleiar


Torunn Fjæra Grindheim


John Karsten Hustveit


Elin Hegerland Hjelvik


Frode S. Robberstad


Rune Rønsvik, Banksjef



Resultatrekneskap

(tal i heile kr)

Morbank				Konsern	
2019	2018			2019	2018
31.12	31.12			31.12	31.12
		1. Renteinntekter og liknande inntekter	Note		
1.226.054	394.552	1.2 Renter av utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar		1.226.054	394.552
57.516.251	51.552.853	1.3 Renter av utlån til og fordringar på kunder		57.516.251	51.552.853
233.176	80.572	1.4 Renter av sertifikat og obligasjonar		233.176	80.572
0	0	1.5 Andre renteinntekter		0	0
58.975.481	52.027.977	Sum renteinntekter		58.975.481	52.027.977
			2,94	52.027.977	2,73
		2. Rentekostnader og liknande kostnader			
3.342.468	3.267.979	2.1 Renter på gjeld til kredittinstitusjonar		3.342.468	3.267.979
17.970.988	13.414.021	2.2 Renter på innskot frå og gjeld til kunder		17.970.988	13.414.021
4.826.684	3.891.595	2.3 Renter på utstedte verdipapir		4.826.684	3.891.595
1.066.306	928.759	2.5 Andre rentekostnader		1.066.380	928.988
27.206.446	21.502.354	Sum rentekostnader		27.206.520	21.502.583
			1,36	21.502.583	1,13
31.769.036	30.525.623	1 Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter		31.768.962	30.525.394
			1,58	30.525.394	1,60
		3 Utbytte og andre inntekter av verdipapir med var. avk.			
7.571.868	8.651.991	3.1 Inntekter av aksjer og andre verdipapir med var. avk.		7.571.868	8.651.991
7.571.868	8.651.991	Sum inntekter av verdipapir med var.avkast.	4b	7.571.868	8.651.991
			0,38	8.651.991	0,45
		4. Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester			
164.944	190.127	4.1 Garantiprovisjon		164.944	190.127
10.625.667	10.510.582	4.2 Andre gebyr og provisjonsinntekter		10.625.667	10.510.582
10.790.611	10.700.709	Sum provisjonsinnt. og innt. frå banktenester	10c	10.790.611	10.700.709
			0,54	10.700.709	0,56
					0
		5 Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester			
1.245.167	1.364.191	5.2 Andre gebyr og provisjonskostnader		1.245.167	1.364.191
1.245.167	1.364.191	Sum provisjonskostnader		1.245.167	1.364.191
			0,06	1.364.191	0,07
		6 Netto verdiendring og gevinst/tap valuta og verdipapir			
-162.486	-528.311	6.1 Netto gevinst/-tap på sertifikat og obligasjonar		-162.486	-528.311
1.966.080	-482.090	6.2 Netto gevinst/-tap på aksjar og andre verdipapir med var. avkast.		1.966.080	-482.090
409.203	517.494	6.3 Netto gevinst/-tap på valuta		409.203	517.494
2.212.797	-492.907	Sum netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapir og valuta		2.212.797	-492.907
			0,11	-492.907	0,03
		7 Andre driftsinntekter			
0	0	7.1 Driftsinntekter faste eigedomar		462.696	788.729
-94.964	-87.371	7.2 Andre driftsinntekter		-94.964	-87.371
-94.964	-87.371	Sum andre driftsinntekter		367.732	701.358
19.235.145	17.408.231	2 Netto andre driftsinntekter		19.697.842	18.196.960
			0,98	18.196.960	0,96



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Balanse Eignelutar

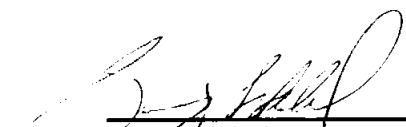
Morbank		EIGNELUTER		Note	Konsern	
31.12.19	31.12.18				31.12.19	31.12.18
93.929.825	105.497.740	1	Kontanter og innskot i Norges Bank		93.929.825	105.497.740
		3	Utlån til kredittinstitusjonar			
109.718.042	141.052.186				109.718.042	141.052.186
109.718.042	141.052.186		Sum netto utlån og fordringar på kredittinstitusjonar		109.718.042	141.052.186
		4	Utlån til og fordringar på kunder			
304.396.398	309.711.332	4.3	Kasse-/drifts- og brukskredittar		304.396.398	309.711.332
31.625.783	30.761.053	4.4	Byggjelån		31.625.783	30.761.053
1.190.134.071	1.189.557.570	4.5	Nedbetalingslån		1.190.134.071	1.189.557.570
1.526.156.252	1.530.029.955		Brutto utlån		1.526.156.251	1.530.029.955
-922.546	-700.000	4.7	Nedskrivningar på individuelle utlån	2b	-922.546	-700.000
-1.090.000	-1.225.000	4.8	Nedskrivningar på grupper av utlån	2b	-1.090.000	-1.225.000
1.524.143.706	1.528.104.955		Sum netto utlån og fordringar på kunder		1.524.143.705	1.528.104.955
0	0	5	Overtatte eiendeler		0	0
		6	Sertifikat, obligasjonar			
3.691.057	3.043.663	6.2.1	Sertifikat og obligasjonar		3.691.057	3.043.663
3.691.057	3.043.663		Sum sertifikat og obligasjonar med fast avkastning	3b	3.691.057	3.043.663
		7	Aksjar			
235.882.517	171.994.247	7.1	Aksjar, andeler og eigenkapitalbevis		235.882.517	171.994.247
235.882.517	171.994.247		Sum aksjar, andeler og andre verdipapir med variabel avkast.	4b	235.882.517	171.994.247
		9	Eigarinteresse i konsernselskap			
10.736.465	10.736.465		Eigarinteresse i andre konsernselskap		0	0
		10	Immatrielle eige			
2.411.223	2.121.013	10.1	Utsatt skattefordel	10a	2.492.095	2.158.288
0	27.208	10.1	Andre immatrielle eige	5b	0	27.208
2.411.223	2.148.221		Sum immatrielle eige		2.492.095	2.185.496
		11	Varige driftsmidler			
720.329	999.925	11.1	Maskinar og inventar		720.329	999.925
4.162.850	4.263.721	11.2	Bygningar og andre faste eigedomar		11.332.327	11.676.575
4.883.179	5.263.646		Sum varige driftsmidar	5b	12.052.656	12.676.500
		12	Andre eigneluter			
0	0		Fordring på datterselskap			
10.270.559	9.514.367	12.2	Andre eigneluter		10.270.559	9.514.367
10.270.559	9.514.367		Sum andre eigneluter		10.270.559	9.514.367
		13	Forskotsbetalingar og opptente inntekter			
4.856.437	5.072.486	13.1	Opptente ikkje mottekne inntekter		4.856.437	5.072.486
877.570	1.022.616	13.2	Andre forskuddsbet ikke påløpte kostnader		877.570	1.022.616
5.734.007	6.095.102		Sum forskotsinnbetalingar og opptente renter	1b	5.734.007	6.095.102
2.001.400.580	1.983.450.592		SUM EIGNELUTER		1.997.914.463	1.980.164.256

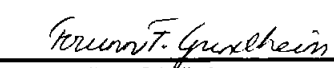


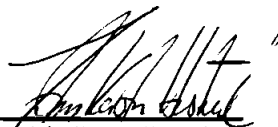
Balanse forts. Gjeld og egenkapital

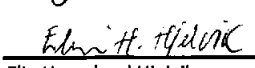
Morbank		GJELD:		Note	Konsern	
31.12.2019	31.12.18				31.12.19	31.12.18
		14	Gjeld til kredittinstitusjonar			
105.000.000	180.000.000	14.2	Lån frå kredittinstitusjonar med avtalt løpetid		105.000.000	180.000.000
105.000.000	180.000.000	16	Sum gjeld til kredittinstitusjonar	6a	105.000.000	180.000.000
		15	Innskot frå kunder			
962.154.328	951.015.520	15.1	Innskot frå kunder utan avtalt løpetid		962.154.328	951.015.520
540.709.654	495.652.474	15.2	Innskot frå kunder med avtalt løpetid		540.709.654	495.652.474
1.502.863.982	1.446.667.994		Sum innskot frå kunder		1.502.863.981	1.446.667.994
		16	Gjeld stifta ved utskrivning av verdipapir			
119.947.010	99.977.865	16.3	Obligasjonsgjeld		119.947.010	99.977.865
119.947.010	99.977.865	16	Obligasjons- og sertifikatgjeld	6a	119.947.010	99.977.865
		17	Anna gjeld			
1.693.016	1.331.282		Gjeld til morselskap			
8.203.548	8.885.726	17.3	Anna gjeld		8.148.195	8.844.050
9.896.564	10.217.008		Sum anna gjeld	6c	8.148.195	8.844.050
		18	Påkomne kost og forskotsbetalte innt			
2.556.654	2.734.612	18.1	Påkomne kost og forskotsbetalte inntekter		2.672.031	2.928.779
2.556.654	2.734.612		Sum påkomne kost og forskotsbet inntekter		2.672.031	2.928.779
		19	Avsetningar til forpliktelsar og kostnader			
3.291.561	3.010.833	19.1	Pensjonsforpliktelsar		3.291.561	3.010.832
3.291.561	3.010.833		Sum avset til forpliktelsar og kost	9d	3.291.561	3.010.832
		20	Fondsobligasjonar og ansvarlig lånekapital			
45.000.000	45.000.000		Fondsobligasjon og ansvarlig lånekapital		45.000.000	45.000.000
1.788.555.771	1.787.608.312		SUM GJELD		1.786.922.779	1.786.429.520
			EIGENKAPITAL:			
		22	Bundne fond			
211.789.809	195.406.279	22.2	Sparebankfondet		209.936.684	193.298.735
211.789.809	195.406.279		Sum bundne fond	7a	209.936.684	193.298.735
		22	Frie fond/udisponert overskot			
1.055.000	436.000	22.3	Gåvefond	7a	1.055.000	436.000
0	0		Udisponert overskot		0	0
1.055.000	436.000		Sum frie fond/udisponert overskot		1.055.000	436.000
212.844.809	195.842.279		SUM EIGENKAPITAL		210.991.684	193.734.735
2.001.400.580	1.983.450.591		SUM GJELD OG EIGENKAPITAL		1.997.914.463	1.980.164.255
		23	Betinga forpliktelsar			
11.835.000	14.763.156	23.1	Garantiansvar		11.835.000	14.763.156

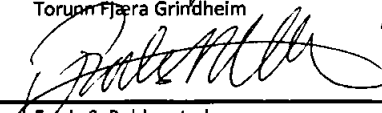
Etne, 20. februar 2020

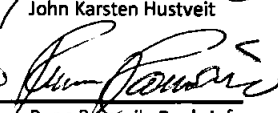

 Sveinung Eskeland
 Styreleiar


 Torunn Fjæra Grindheim


 John Karsten Hustveit


 Elin Hegerland Hjelvik


 Frøde S. Robberstad


 Rune Rømsvik, Banksjef



NOTER

Note 1 a	Generelle rekneskapsprinsipp
Note 1 b	Overgang til IFRS i 2020, vesentlege prinsipp
Note 1 c	Periodisering – inntektsføring/kostnadsføring
Note 1 c	Valuta
Note 1 e	Finansielle instrument
Note 1 f	Gjeld

UTLÅN OG GARANTJAR

Note 2 a	Verdsetting og definisjon
Note 2 b	Tap på utlån
Note 2 c	Utlån og garantiar fordelt etter næring og tap på utlån
Note 2 d	Utlån og garantiar fordelt geografisk
Note 2 f	Utlån overført til kredittføretak
Note 2 g	Risikoklassifisering

OBLIGASJONAR, SERTIFIKAT OG ANDRE RENTEBERANDE PAPIR

Note 3 a	Verdsetting
Note 3 b	Omløpsobligasjonar og sertifikat
Note 3 c	Pengemarknadsfond og obligasjonsfond

AKSJAR OG GRUNNFONDSBEVIS

Note 4 a	Verdsetting
Note 4 b	Fordeling av aksjar og grunnfondsbevis

VARIGE DRIFTSMIDLAR

Note 5 a	Verdsetting
Note 5 b	Spesifikasjon av postane
Note 5 c	Bankbygg/utleige

GJELD

Note 6 a	Likviditet/Funding
Note 6 b	Gjennomsnittleg rente
Note 6 c	Spesifikasjon av løn, pensjon og sosiale kostnader
Note 6 d	Spesifikasjon av anna gjeld

ANSVARLEG KAPITAL

Note 7 a	Kjernekapitalendring
Note 7 b	Kapitaldekning

FINANSIELL RISIKO

Note 8 a	Likviditetsrisiko
Note 8 b	Restløpetid
Note 8 c	Avtalt tidspunkt for renteregulering

OPPLYSNINGAR VEDKOMMANDE TILSETTE OG TILLITSVALDE

Note 9 a	Tilsette
Note 9 b	Løn, pensjon og andre ytingar
Note 9 c	Lån og garantiar til tilsette og tillitsvalde

ANDRE TILLEGGSOPPLYSNINGAR

Note 10 a	Skatt
Note 10 b	Avgift til Bankenes Sikringsfond
Note 10 c	Provisjonsinntekt og gebyrinntekt



NOTE 1 Generelle rekneskapsprinsipp

Årsoppgjeret er utarbeidd i samsvar med gjeldande lover og reglar for sparebankar, Finanstilsynet sine forskrifter for årsrekneskap for sparebankar og god rekneskapskikk. Det er ingen endringar i rekneskapsprinsippa for rekneskapsåret 2019. Under einskilde notar er det teke med ytterlegare forklaringar og presiseringar til postane. Rekneskapet er presentert i norske kroner og alle beløp er vist heile tusen så sant ikkje noko anna er sagt.

Note 1 b Overgang til IFRS i 2020 - vesentlege prinsipp

Forskrift om årsregnskap for banker m.v (Årsregnskapsforskriften) vert endra me verknad for rekneskapsår som startar 1. januar 2020, og det vert innført nye prinsipp i tråd med IFRS. Ein overgang til IFRS fra 1.1.2020 vil innebere visse endringar i banken si rekneskapsrapportering. Dei vesentlege effektane for banken knyttar seg til klassifisering og måling av finansielle instrument som skal skje i samsvar med IFRS 9. Banken har vald å fortsatt nytta Årsrekneskapsforskrifta, så IFRS 9 vert innført etter denne forskrifta.

Som overgangsbestemmelsane tillet har banken vald å ikkje omarbeide samanlikningstal, og difor vil samanlikningstal for 2019, rapportert i henhold til Årsregnskapsforskrifta gjeldande fram til 31.12.2019, ikkje vera samanlignande med informasjon som vert presentert for 2020.

Forskjellar som oppstår ved overgang til nye prinsipp vert ført mot annan eigenkapital pr 1. januar 2020, og effekten av endringane vert vist i tabellar.

Forskrifta opnar for at banken for 2020 kan unnlata å nytta IFRS 16 Leigeavtalar og i staden nytta tidlegare prinsipp, noko Etne Sparebank vil gjera.

Klassifikasjon og måling av finansielle eignelutar etter IFRS 9, untatt eigenkapitalinstrument og derivat, vert vurdert ut frå ein kombinasjon av banken sin forrtningsmodell for styring av eignelutane og instrumentet sin kontraktsmessige kontantstrømskarakteristikk. Dei rekneskapsmessige konsekvensane av prinsippendringane vert omtala under. Det følgande er ei skildring av tema som medfører ein konsekvens for banken sitt rekneskap og rapportering som følge av overgang til IFRS:

Finansielle eignelutar - klassifisering og måling:

For finansielle eignelutar skilles det mellom:

- Gjeldsinstrument (Lån, obligasjonar og lignande)
- Derivat
- Eigenkapitalinstrument (Aksjar og lignande).

Etter IFRS 9 skal banken sine finansielle eignelutar klassifiserast i en av tre målekategorier:

- Verkeleg Verdi med verdiendring over resultatet (FVPL)
- Verkeleg verdi med verdiendringar over andre inntekter og kostnader (FVOCI)
- Amortisert Kost (AC)

Verkeleg verdi kan i utgangspunktet målast ved tre metodar:

- Nivå 1: Verdsetjing ved bruk av ukorrigerede observerbare markedsverdier som vert handla på aktive markedsplasser.
- Nivå 2: Verdsetjing basert på verdsetjingsteknikkar der alle forutsetningar er basert direkte eller indirekte på observerbare markedsdata. Verdier kan hentast frå eksterne markedsaktørar eller avstemmes mot eksterne markedsaktørar som tilbyr dette.
- Nivå 3: Verdsetjingsteknikkar der minst ein vesentleg forutsetning ikkje kan støttast basert på observerbare markedsverdier. Typiske metodar kan då vera bruk av ulike multipler, kontantstrømsanalyser, sammenlignbare transaksjoner og lignande.

Det følgende er en opplisting av der de respektive finansielle eignelutane i banken klassifiserast og målast etter IFRS 9:



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Gjeldsinstrument

Lån med kontraktfesta kontantstraumar som berre er betaling av rente og hovedstol på gitte datoar og som er i ein forretningsmodell med formål å motta kontraktmessige kontantstraumar målast til amortisert kost.

Gjeldsinstrument med kontraktfesta kontantstraumar som berre er betaling av rente og hovedstol på gitte datoar og som er i ein forretningsmodell både for å motta kontraktmessige kontantstraumar og for sal, målast til verkeleg verdi med verdiendingar over andre inntekter og kostnader (OCI), med renteinntekt og eventuelle nedskrivningar presentert i det ordinære resultatet. Verdiendingar ført over andre inntekter og kostnader (OCI) reklassifiserast til ordinært resultat ved sal eller avhending av eignelutane.

Øvrige gjeldsinstrument skal målast til verkeleg verdi med verdiending over resultatet. Dette gjeld gjeldsinstrument med kontantstraumar som ikkje berre er betaling av normal rente og hovedstol, og gjeldsinstrument som er i ein forretningsmodell der formålet i hovudsak ikkje er mottak av kontraktfesta kontantstraumar.

Utlån til og fordring på kredittinstitusjonar

Utlån til og fordring på kredittinstitusjonar målast til amortisert kost.

Utlån til og fordring på kundar med flytande rente

Det normale i det norske bankmarkedet er at utlån til både privatmarkedet og bedriftsmarkedet er at renta er flytande. Låntakaren sin rett til tidlig innløsning og konkurransen mellom bankar gjer at utlåna sine kontantstraumar i liten grad vil kunne avvike frå kva som er definert som betaling av renter og hovedstol på gitte datoar. Banken si vurdering er difor at disse utlåna sine vilkår er konsistent med amortisert kost.

Utlån til og fordringar på kundar med flytande rente med pant i bustadeigedom

Utlån til og fordringar på kundar med flytande rente med pant i bustadeigedom er målt og klassifisert til verkeleg verdi med verdiending over andre inntekter og kostnader (OCI). Forretningsmodellen sitt formål er vurdert til både å vera for å motta kontraktmessige kontantstraumar og sal til banken sitt bustadkredittforetak, Verd Boligkreditt AS.

Utlån til og fordringar på kundar med fastrente

Utlån til og fordringar på kundar med fastrente skal i utgangspunktet målast og klassifiserast til verkeleg verdi med verdiending over resultat. Då banken sin fastrenteutlånsportefølje er marginal (kun 4,1 % av utlånsporteføljen) og gjennomsnittlig løpetid for lånene er kort (1,54 år) vurderer banken det slik at porteføljen utgjør ein uvesentleg størrelse. Me har difor valgt å klassifisere fastrenteutlån til amortisert kost.

Renteberande verdipapirer

Banken sin portefølje av renteberande verdipapirer inneheld obligasjonar og har som formål å vera likviditetsreserver. Renteberande verdipapir vert målt og klassifisert til verkeleg verdi med verdiendingar over resultatet.

Eigenkapitalinstrument

Investeringar i eigenkapitalinstrument vert målt og klassifisert til verkeleg verdi over resultatet. Aksjeporteføljen til banken består i all hovudsak av strategiske anleggsaksjar, der verdsettjingsmetoden er nivå 3. Børsnoterte aksjar vert verdvurdert i samsvar med observerbare markedskursar.

Tapsavsetjingar

Den tidlige gruppenedskrivninga vil bli erstatta med tapsavsetjingar etter IFRS 9. Etter IFRS 9 skal tapsavsetningene innreknast basert på forventa kreditttap. Den generelle modellen for tapsavsetjingar av finansielle eignelutar i IFRS 9 gjeld for finansielle eignelutar som vert målt til amortisert kost eller til verkeleg verdi med verdiendingar over andre inntekter og kostnader (OCI), og som ikkje hadde inntrufne tap ved fyrste gong balanseføring. I tillegg er lånetilsagn og finansielle garantikontraktar som ikkje vert målt til verkeleg verdi over resultatet omfatta. Målinga av avsetninga for forventa tap i den generelle modellen avhenger av om kredittrisikoen har auka vesentleg sidan fyrste gong balanseføring.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Ved fyrstegong balanseføring og når kredittrisikoen ikkje har auka vesentleg etter fyrstegong balanseføring skal det avsettast for 12 måneders forventa tap. 12 måneders forventa tap er det tapet som er forventa å inntreffe over levetida til instrumentet, men som kan knyttast til hendingar som inntreff dei neste 12 månadane. Dersom kredittrisikoen har auka vesentleg etter fyrstegongsinnrekning skal det avsettast for forventa tap over heile levetida. Forventa kredittap er beregna basert på nåverdien av alle kontantstraumar over gjenverande forventa levetid, dvs. forskjellen mellom dei kontraktsmessige kontantstraumane i henhold til kontrakten og den kontantstrømmen som banken forventar å motta, diskontert med effektiv rente på engasjementet.

Nedskrivningsmodellen

Med IFRS skal tapsnedskrivningar baserast på framtidig forventa tap, utan at det treng føreligge objektive bevis for tap. Den nye standarden inneber krav om tapsavsetningar også på nye utlån, ved at det skal gjerast nedskrivningar for forventa kredittap som følgje av forventa misleghald dei neste 12 månadane. For utlån der kredittrisikoen har hatt ei vesentleg auke etter etablering, skal det gjerast ei nedskrivning for forventa kredittap over lånet si løpetid.

Dei nye prinsippa gjeld for finansielle eignelutar som er gjeldsinstrument, og som vert målt til amortisert kost eller til verkeleg verdi med verdiendringar som er ført over utvida resultatrekneskap. I tillegg er også lånetilsagn, unyttta kreditt og finansielle garantikontraktar inkludert.

Banken nyttar ein tapsgradsmodell, levert av Evry, der banken besluttar alle forutsetningane for berekninga av tapa. Modellen byggjer på kunde- og kontohistorikk for heile banken sin kredittportefølje, utlån, kredittårer og garantiar. Det er forutsatt ein tapsgrad for PM (0,04 %) og ein tapsgrad for BM (0,40 %) basert på faktisk tapshistorikk for desse segmenta. Det er vidare satt kriterier for kva som definerer vesentleg forverring i kredittrisiko. Låna vert klassifisert i tre trinn:

Trinn 1:

Dei nye prinsippa gjeld for finansielle eignelutar som er gjeldsinstrument, og som vert målt til amortisert kost eller til verkeleg verdi med verdiendringar som er ført over utvida resultatrekneskap. I tillegg er også lånetilsagn, unyttta kreditt og finansielle garantikontraktar inkludert.

Trinn 2:

I trinn 2 i tapsmodellen er eignelutar som har hatt ein vesentleg auke i kredittrisiko sidan fyrstegongsinnrekning av engasjementet, men der det ikkje er objektive bevis på tap. Følgjande kriterier må vera oppfylt for at det har skjedd ein vesentleg kredittrisiko: Forverring av 2 trinn i risikoklassifiseringssystemet (A er lågaste risiko og K er engasjement i misleghald), og/eller misleghald over 30 dagar. Engasjement i trinn 2 får berekna ein livslang tapsavsetjing. I praksis inneber dette at engasjementet sin storleik multiplisert med tapsgraden for henholdsvis PM og BM og vidare multiplisert med gjennomsnittleg levetid for lån i banken. Gjennomsnittleg levetid er med bakgrunn i historikk beregnet til 4 år. Banken inntektsfører renter basert på brutto bokførte verdier på låna som inngår i trinnet.

Trinn 3:

I trinn 3 i tapsmodellen er dei eignelutane som har hatt ei vesentleg auke i kredittrisiko sidan innvilging, og der det er objektive bevis på tap på balansedato. Misleghald over 90 dagar eller tapsavsetning på engasjementet er definert som eit objektivt bevis på misleghald. Banken inntektsfører renter basert på netto bokførte verdier på låna som inngår i trinnet.

Klassifisering av fondsobligasjonskapital (hybridkapital)

Banken sin utstedte fondsobligasjonskapital vil ved IFRS bli presentert som eigenkapital. Rentekostnader knytta til fondsobligasjonskapitalen vil bli presentert som en eigenkapitaldisponering.

Leigeavtaler

Prinsippet om IFRS 16 omhandlar at alle vesentlege leigeavtaler skal balanseførast og avskrivast over levetida. Leigeavtaler under 5.000 USD eller kortere enn 12 måneder kan fritas. Banken vil nytte seg av adgangen til å



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

implementere IFRS 16 først per 1.1.2021. Det er ikkje forventta vesentlege konsekvenser for banken sitt rekneskap å innføre IFRS 16.

Nøkkeltal

Banken vil frå og med kvartalsrapporteringa Q1 2020 skildre kva som inngår i dei respektive nøkkeltal som brukast i samband med rapporteringa.

Eigenkapitalkonsekvenser

Som ein følgje av endra verdsetjingsprinsipp etter IFRS, som omtala over, vert det føreteke ny verdsetjing av banken sin eignelutar. Det følgjande er ein oppstilling av kva tema som påverkar banken sin eigenkapital med verknad frå 1.1.2020.

Endring Eigenkapital

	NOK	Kommentarer
<i>Eigenkapital 31.12.2019</i>	210.991.684	
<i>Endring i tapsføringar som følge av overgang til IFRS 9</i>	-1.082.781	<i>IFRS 9 modell erstatter Gruppenedskrivning</i>
<i>Verdiendring anleggsaksjar</i>	11.733.891	<i>Eignelutane er vurdert til verkeleg verdi</i>
<i>Verdiendring obligasjonar</i>	0	<i>Eignelutane er vurdert til verkeleg verdi</i>
<i>Sum konsekvens eigenkapital som følge av prinsippendring til IFRS</i>	10.651.110	
<i>Eigenkapital 1.1.2020</i>	221.642.794	

Banken sin utstedte fondsobligasjonskapital vil ved IFRS bli presentert som eigenkapital. Rentekostnader knytta til fondsobligasjonskapitalen vil bli presentert som en eigenkapitaldisponering. Dette vil også gje ei endring i eigenkapital.

Note 1 c Periodisering – inntektsføring/kostnadsføring

Renter og provisjonar vert tekne inn i rekneskapan etter kvart som dei vert opptente som inntekt, eller påkomne som kostnad. Forskotsbetalte inntekter og påkomne ikkje betalte kostnader vert periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptente ikkje innbetalt inntekter vert ført opp som tilgodehavande i balansen. Utbytte av aksjar og grunnfondsbevis vert inntektsført det året dei vert mottekne. Gebyr og provisjonar som kundane betalar vert tekne inn i resultatrekneskapan etter kvart som dei vert mottekne.

Note 1 d Valuta

Behaldning av framand valuta i eigen balanse utgjer kr. 0,54 MNOK. Behaldninga er omrekna til NOK etter offisielle midtkursar pr 31.12. Inntekter og kostnader i valuta er omrekna til NOK etter kursane på transaksjonstidspunktet. Netto urealisert vinst eller tap på balansedagen er resultatførd. Det er stilt garanti overfor utalandsk lånegivar for valutalån til våre kundar. Dette utgjer ein risiko for kundane våre, men banken meiner at det er teke høgde for dette i våre avtalar med kundane slik at me heller ikkje her har valutarisiko.

Note 1 e Finansielle instrument

Finansielle instrument er definert som omsetjelege finansielle eignelutar- og gjeldspostar. Av slike postar i balansen har me aksjar, grunnfondsbevis, obligasjonar, aksjefond, pengemarknadsfond og obligasjonsfond. Dei er pr 31.12.2019 balanseførde til det lågaste av marknadsværdi og kostpris.

Note 1 f Gjeld

Gjeld vert balanseført til nominell verdi og vert ikkje endra for endring i rentavå.

NOTE 2 UTLÅN OG GARANTAR

2 a Verdsetting og definisjon

Ny forskrift om rekneskapsmessig behandling av utlån og garrantiar i finansinstitusjonar av 21 desember 2004, også kalla utlånsforskrifta tok til å gjelda frå 1 januar 2005. Utlånsforskrifta omhandlar reglar for rekneskapsføring og verdsetjing av utlån som er tilpassa krava i internasjonale rekneskapsstandardar (IFRS). Ny forskrift



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

implementert 01.01.06. Frå 01.01.2020 vert denne standarden erstatta av IFRS Finansielle instrument. IFRS 9 introduserer ein ny modell for klassifisering og måling av finansielle eignelutar, ny modell for nedskrivning av finansielle eignelutar og nye reglar for sikringsbokføring.

Hovedprinsipp for måling av utlån og garantiar pr 31.12.2019

Etter utlånsforskrifta skal utlån ved etableringstidspunktet vurderast til verkeleg verdi med tillegg av eventuelle direkte transaksjonsutgifter som banken har. Etableringsgebyr, provisjonar og liknande kan resultatførast direkte dersom dei ikkje overstig interne administrative utgifter som kjem som følge av oppretting av låneengasjementet. Då etableringsgebyret i Etne Sparebank ikkje overstig transaksjonskostnadene og andre administrative utgifter, blir etableringsgebyret resultatført direkte.

Utlån skal ved etterfølgjande måling vurderast til amortisert kost. Med amortisert kost meiner ein balanseført verdi ved første gongs måling, justert for mottekne avdrag, eventuell akkumulert periodisering av gebyr, provisjonar og liknande, og dessutan eventuell nedskrivning for tap.

Det skal føretakast nedskrivning for tap når det ligg føre objektive bevis for at utlån eller ei gruppe av utlån har verdifall. Nedskrivninga vert rekna som forskjellen mellom balanseført verdi og nåverdien av berekna framtidige kontantstraumar neddiskontert med effektiv rente. Det må vera ei eller flerie hendingar som har kome til etter første gongs måling av utlånet, og tapshendinga må ha innverknad på dei framtidige kontantstraumane for lånet dersom det skal vera grunnlag for å rekna verdifall. Uvisser om framtidige hendingar skal ikkje avspeglast i form av ekstra nedskrivningar, men det må takast omsyn til ved at banken har ein tilstrekkeleg høg eigenkapital.

Det skal føretakast avsetning for garantiplikt dersom det er sannsynlig at plikta vil koma til oppgjør. Regresskrav knytt til garanti der det er føreteke avsetning, skal balanseførast som ein eigedel når det når det er mest sannsynleg at regresskravet vil bli oppgjort. Etter at banken har føreteke utbetaling under ein garanti, skal regresskravet vurderast i samsvar med føresegnene om utlån.

Renteinntekter på nedskrivne utlån skal resultatførast ved å bruka effektiv rentemetode.

Retningslinjer

Banken har interne retningslinjer for vurdering og verdsettning av engasjement i samsvar med Finanstilsynet si utlånsforskrift. Alle utlån der det ligg føre objektive bevis for ei framtidig tapshending vil bli vurdert individuelt. Utsette engasjement vert vurdert fortløpande, og minimum kvartalsvis. Dersom det kan dokumenterast at eit utlån har verdifall blir det føreteke ei nedskrivning. I vurderinga vert det tatt omsyn til deponderte sikkjerhetar, og ein nøktern salsverdi medrekna salskostnader. Rekneskap vedt vurdert i den grad desse er aktuelle. For personlege engasjement vert kunden sin personlege økonomi vurdert i staden for rekneskap.

Objektive bevis for at eit utlån har verdifall inkluderer observerbare data banken har kjennskap til om mellom anna følgjande tapshendingar:

- Vesentlege finansielle problem hjå debitor
- Betalingsmisleghald på engasjementet og andre vestentlege kontraktsbrot.

Etter IAS 39 skal nedskrivning for tap berre finne stad når det er objektive bevis for at ei tapshending har inntruffe. Tapsavsetningar etter IFRS 9 standarden skal baserast på forventa tap. Dette inneber at tapsberekningane må utførast modellbasert. Ein modell for dette er utvikla av TietoEVRY i samråd med DSS og dei enkelte bankane.

Engasjement

Engasjement vert definert som garantiar, utlån og unytta trekkrettar medrekna opptente, men ikkje betalte renter, gebyr og provisjonar.

Nedskrivning på grupper av utlån

Ved vurdering av nedskrivningar på grupper av utlån vert utlåna delt inn i grupper med tilnærma lik risikoeigenskapar med omsyn til debitorane si evne til å betale ved forfall. Banken føretar gruppenedskrivningar etter erfaringstal for misleghald og ut frå ei tru om at tapshendingar har funne stad, utan at desse er kome til



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

kunnskap. Dette vert grunngeve med at det tar tid frå ei tapshending finn stad før dette vert oppfanga i risikoklassifiseringssystemet. Nedskrivne beløp vert rekna på grunnlag av underdekning av depotverdiar som vert mulitplisert mefd ein faktor som gjenspeglar forventa tap innafor same risikoklasse. Dette resultatet vert nåverdiberekna i forhold til ei forventa løpetid og historisk effektiv rente.

MISLEGHALDNE ENGASJEMENT

Eit engasjement vert vurdert å vera misleghalde når kunden ikkje har betalt forfalt termin innan 90 dagar etter forfall, eller når ein råmekreditt samanhengande har stått overtrekt i 90 dagar eller meir. Tal i 1.000.

Misleghaldne engasjement	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Næringslån</i>	108	0	2.986	5.902	0
<i>Nedskrivning næringslån</i>	0	0	690	1.190	0
<i>Privatlån</i>	4.482	6.225	5.947	1.755	4.059
<i>Nedskrivning privatlån</i>	850	700	0	0	0
<i>Netto misleghaldne engasjement</i>	3.740	5.525	8.243	6.467	4.059
<i>Brutto misleghaldne engasjement</i>	4.590	6.225	8.933	7.657	4.059
<i>Nedskrivning misleghaldne engasjement</i>	850	700	690	1.190	0
<i>Tapsavsetjingsgrad</i>	19%	11%	8%	16%	0%

TAPSUTSETTE ENGASJEMENT

Tapsutsette lån er lån som ikkje er misleghaldne, men der den økonomiske situasjonen til kunden gjev grunn til å tru at det er stor risiko for tap på eit seinare tidspunkt. Heile engasjementet til kunden vert då vurdert som tapsutsett. Tal i 1.000.

Tapsutsette engasjement	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Næringslån</i>	0	680	4.843	2.778	25.254
<i>Nedskrivning næringslån</i>	0	0	4.050	1.950	4.500
<i>Privatlån</i>	50	5.199	0	203	233
<i>Nedskrivning privatlån</i>	50	0	0	255	255
<i>Netto tapsutsette engasjement</i>	0	5.879	793	776	20.732
<i>Brutto tapsutsette engasjement</i>	50	5.879	4.843	2.981	25.487
<i>Nedskrivning tapsutsette engasjement</i>	50	0	4.050	2.205	4.755
<i>Tapsavsetjingsgrad</i>	0%	0	84%	74%	19%

KONSTATERTE TAP

Tap vert vurdert som konstatert ved stadfesting av akkord eller konkurs, ved at utleggsforretninger ikkje har ført fram, ved rettskraftig dom, ved at banken har gitt avkall på heile eller delar av engasjementet, eller at engasjementet av andre grunnar er vurdert som tap. Tal i 1.000.

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Konstaterte tap</i>	138	5.517	3.139	5.093	921

INDIVIDUELL NEDSKRIVNING

Individuell nedskrivning er avsetjing til dekning av pårekna tap på engasjement som er identifisert som tapsutsett på balansedagen. Tal i 1.000 og etter amortisering.

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Individuell nedskrivning</i>	923	700	4.740	2.888	3.858



GRUPPEVIS NEDSKRIVNING

Gruppevis nedskrivning er avsetjing til dekning av pårekna tap som må reknast å inntreffa på engasjement som ikkje er identifisert og vurdert. Tal i 1.000.

	2019	2018	2017	2016	2015
Gruppevis nedskrivning	1.090	1.225	1.025	2.010	2.175

NULLSTILLING AV RENTER/IKKJE RENTEBERANDE LÅN

Inntektsføring av ubetalte renter, provisjonar og gebyr på misleghaldne engasjement vert stoppa dersom det er forventat at delar av engasjementet kan gå tapt. Samtidig vert tidlegare inntektsførte, ikkje betalte renter, provisjonar og gebyr for inneverande år tilbakeført. Tal i 1.000.

	2019	2018	2017	2016	2015
Rente nullstilte lån	0	0	0	0	57

FRISKMELDING

Friskmelding av tidlegare tapsavsette lån skjer når dette er kome i orden ved at gjeldande betalingsplan er følgd, og engasjementet ikkje lenger er tapsutsett. For å sikra at friskmeldinga er reell, skal det normalt gå 6 mnd frå engasjementet er ordna til friskmeldinga skjer, samtidig som ein har forventningar om at kunden også framover vil følgja den avtala betalingsplanen. Når tidlegare tapsavsetjing blir tilbakeført, vert også tidlegare ikkje inntektsførte renter tekne til inntekt og ført som renteinntekter.

NOTE 2 B TAP PÅ UTLÅN

	2019	2018
Individuell nedskrivning 01.01	700	4.740
+ Nye individuelle nedskrivningar i perioden	222	1.700
Tilbakeføring av individuelle nedskrivningar i perioden	0	-5.740
Amortisering endring	0	0
Individuell nedskrivning 31.12	922	700
	2019	2018
Gruppenedskrivningar 01.01	1.225	1.025
Endring i perioden	-135	200
Gruppenedskrivningar 31.12	1.090	1.225
	2019	2018
Endring i perioden i individuell nedskrivning	222	-4.040
Endring i perioden i gruppenedskrivning	-135	200
Konstatert tap med avsetning	143	5.502
Konstatert tap utan avsetning	0	15
Inngang på tidlegare konstatert tap	-5	0
Amortisering	0	182
Tapskostnad i året	225	1.859



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

NOTE 2 C UTLÅN OG GARNATIAR FORDELT ETTER NÆRING OG TAP PÅ UTLÅN

Utlån og garantiar fordelt etter næring. Alle tal i mill. kr

	Brutto utlån				Garantiar		Unytta kredittar	
	2019	%	2018	%	2019	2018	2019	2018
Personkunder	1.213	80%	1.158	76%	7	7	64	67
Primærnæringa	111	7%	127	8%	1	1	13	10
Industir/bergverk	3	0%	3	0%	0	1	3	2
Kraft	45	3%	46	3%				
Bygg og handel	41	3%	50	3%	3	3	4	6
Varehandel	35	2%	8	1%	0	0	3	3
Tenesteyting/transport	16	1%	44	3%	1	1	2	2
Eigedom	62	4%	95	6%				
Totalt	1.526		1.531		12	13	89	90

	Misleghaldne engasjement		Tapsutsette engasjement		Individuell nedskrivning		Gruppe-nedskrivning	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Personkunder	5	6			1	1		
Primærnæringa								
Industir/bergverk								
Kraft								
Bygg og handel								
Varehandel								
Tenesteyting/transport								
Eigedom								
Totalt	5	6	0	0	1	1	1	1

NOTE 2 D UTLÅN OG GARANTIAR FORDELT GEOGRAFISK

Utlån og garantiar fordelt etter geografi (Utlån eigen bok etter overføring til Verd Bustadkreditt)

Utlån eigen balanse	2019			2018			2017		
	Utlån	%	Garanti	Utlån	%	Garanti	Utlån	%	Garanti
Etne	806	53%	0	863	56%	6	939	60%	6
Vindafjord	151	10%	0	141	9%	7	255	16%	7
Andre Hordaland	107	7%	0	107	7%	2	96	6%	1
Andre Rogaland	296	19%	0	274	18%	0	150	10%	0
Andre fylke	166	11%	0	146	10%	0	122	8%	0
Totalt	1.526	100%	0	1.531	100%	15	1.562	100%	14

NOTE 2 E UTLÅN OVERFØRT TIL KREDITTFØRETAK

Utlån overført til Verd Bustadkreditt	2019	
	Utlån	%
Etne	329	46%
Vindafjord	82	12%
Andre Hordaland	58	8%
Andre Rogaland	167	24%
Andre fylke	73	10%
Totalt	709	100%



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

	2019	2018	2017
<i>Utlån næring</i>	313	372	346
<i>Utlån privat</i>	1.213	1.158	1.217
<i>Brutto utlån eigen bok</i>	1.526	1.530	1.563
<i>Portefølje Verd Bustadkreditt</i>	709	777	568
<i>Portefølje Næringskreditt</i>	0	10	10
<i>Brutto utlån inkl. kredittoføretak</i>	2.235	2.317	2.141

Pr 31.12.2019 var bokført verdi av totale utlån solgt til Verd Bustadkreditt AS 709 mill. Pr 31.12.18 var bokført verdi av lån solgt til Verd Bustadkreditt AS 777 mill. Av overførte beløp skal banken finansiere minst 10%. Pr 31.12.19 var Etne Sparebank sin finansiering av Verd Bustadkreditt AS 79,5 mill, mot 71,4 mill pr 31.12.18. Fordringa mot Verd Bustadkreditt AS er bokført under netto utlån og fordringar på kredittinstitusjonar. Verd Bustadkreditt AS er administrert av Sparebanken Vest på vegne av eigarbankane, og Etne Sparebank eig 7,8% i selskapet, tilsvarande 40.974 aksjar bokført til 41,7 MNOK.

NOTE 2 F GARANTIAI FORDELTE ETTER GARANTITYPE

	2019	2018	2017
<i>Betalingsgarantiar</i>	1	2	2
<i>Kontraktskarantiar</i>	0	2	2
<i>Lånegarantiar</i>	6	6	6
<i>Transportgarantiar</i>	0	0	0
<i>Andre garantiar</i>	5	6	5
<i>Totalt garantiansvar</i>	12	15	15

Garantiansvaret er ikkje kontragarantert av andre finansinstitusjonar.

NOTE 2 G RISIKOKLASSIFISERING

Risikoklassifisering er fordeling av lån og garantiar i risikoklassar. Risikoklassifiseringsmodellen seier noko om sansynlegheiten for at kundar går i misleghald dei neste 12 månadane, og rangerar kundane innbyrdes frå låg til høg risiko. For personmarkedet er modellen todelt. Modellen klassifiserar kundane i samband med søknad om lån (søknadsscore). Modellen tek då omsyn til interne data (dagar sidan sist purring, alder, snittsaldo siste 6 mnd og endringar i fyrstegongpurringar) og eksterne data (betalingsanmerkingar, inntekt delt på skatt siste år, formue siste år, endring i skattekasse siste år). I tillegg klassifiserar systemet kunden ein gong i mnd (proføljescore), som består av interne data (purrematrise, overtrekk, alder, nettbanktransar, snittsaldo siste 6 mnd, omsetnad debetkort og gj.snitt antal konti med degativ saldo siste 6 mnd).

Kundane vert ikkje klassifisert før dei får eit kredittengasjement. Får dei får kredittengasjement, vil det gå 6 mnd før dei får ein risikoklasse. I mellomtida blir kunden rapportert som uklassifisert.

Næringslivskundane vert også klassifisert ein gong pr mnd etter adferdsvariablar (purrematrise, betalingsanmerkingar, alder føretak) og rekneskapsvariablar (egenkapital i prosent av totalkapital, likviditetsgrad, renteberande gjeld, egenkapitalprosent, arbeidskapital/driftsinntekter og resultatgrad).

Eventuell pant eller annan sikkerheit som det enkelte engasjement er sikra med, verkar ikkje inn på risikoklassen. Derimot er det differansen mellom den enkelte sitt engasjement og realisasjonsverdien av pantsette aktiva som gjev eventuell underdekning. Rentefastsetjinga på lån er ikkje direkte avhengig av risikoklassifiseringa. Renta vert fastsett etter ei totalvurdering av formell sikkerheit og venta evne til å betala lånet tilbake.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Risikoklasse	2019		2018		2019		2018	
	Kreditt- engasjement	% av totaleng.	Kreditt- engasjement	% av totaleng.	Individuell nedskrivning	Individuell nedskrivning		
Låg risiko	1.137	75%	1.092	71%				
Middels risiko	281	18%	298	19%				
Høg risiko	63	4%	90	6%				
Misleghald	5	0%	6	0%	1		1	
Uklassifisert	40	3%	44	3%				
Sum totalt	1.526	100%	1.530	100%	1		1	

NOTE 3 OBLIGASJONAR, CERTIFIKAT OG ANDRE RENTEBERANDE PAPIR

Note 3 a Verdsetting

Verdipapirporteføljen består av likviditetsplasseringar i omløpsobligasjonar og omløpsaksjar i form av industri-papir og grunnfondsbevis, samt anleggsaksjar som banken er medeigar i.

Verdipapira vert vurdert til lågaste av marknadsverdi og kostpris for heile behaldninga sett under eit (porteføljesynsvurdering). Verdien byggjer på observerbar marknadsverdi/likningsverdi 31.12. Alle obligasjonane er børsnoterte. Så langt ein kan sjå er kredittrisikoen i obligasjonsbehaldninga uvesentleg. Ei endring i marknadsrenta på 2% vil påverka porteføljen med 0,74 mill. Risikoen er vurdert til å vera låg i og med at renta på obligasjonane i vestnleg gra er knytt opp mot 2-mndr Nibor-rente, det same prinsipp som fundinga.

NOTE 3 B Omløpsobligasjonar og sertifikat

	Risikovekt	2019	2018
Stats- og statsgaranterte	0%	0	0
Obligasjonar med føretrinnrett	10%	3.538	2.665
Kommunar og finansføretak	20%	0	0
Øvrige obligasjonar	100%	153	376
Bokført verdi		3.691	3.044

Gruppering i balansen:	2019	2018
Obligasjonar utstedt av det offentlege	0	0
Obligasjonar med føretrinnrett	3.538	2.665
Finansføretak	0	0
Øvrige obligasjonar	153	376
Sum	3.691	3.044

Note 3 c Pengemarknadsfond og obligasjonsfond

	Antal andeler	Bokført verdi	Marknadsverdi
DNB OMF	40.790,2397	40.749	40.749
Heimdal Høyrente	1.071.041,1125	108.769	108.769
Sum	1.111.831,3522	149.518	149.518



NOTE 4 AKSJAR OG GRUNNFONDSBEVIS

Note 4 a Verdssetting

Deler av aksjeporteføljen er klassifisert som anleggsmidler. Dette gjeld aksjar som kan betegnast som strategiske investeringar. Aksjar som ikkje er børsnotert vert ført til lågaste verdis prinsipp. Aksjane som er klassifisert som anleggsmidler er vurdert til kostpris og vert ikkje regulert for fortløpande kursendingar. Generelt vert aksjane likevel nedskreve dersom marknadsverdien er vesentleg lågare enn bokført verdi og verdningongongen skuldast forhold som ikkje er av forbigåande art.

Ikkje noko av plasseringane er vurdert å vera handelsportefølje. Banken sin eigarandel i aksjane er liten, og ser såleis ikkje oppgjeven for alle papira.

Note 4 b Fordeling av aksjar og grunnfondsbevis

Anleggsmidler

Aksjer	Org.nr/ISIN	Aksjekapital	Antal	Eigarandel	Kostpris	Bokført verdi
Spama	916 148 690	3.156	100	0,32 %	10	10
Grannar AS	923 708 715	311	100	3,21 %	10	10
Skakke SA	830 816 062	100	100		10	10
Tomteselskapet Etne AS	913 996 607	8.575	34	9,91 %	850	850
Nordito Property AS			0		14	14
Eiendomskreditt AS	979 391 285	307.270	14.384	0,47 %	1.474	1.474
Eiendomsmegler A	893 527 702	500	35	7,00 %	344	344
Norsk Bane AS	984 365 772	10.159	25	0,25 %	26	26
Verd Boligkreditt AS	994 322 427	375.000	34.730	7,80 %	41.736	41.736
Frende Holding AS	991 410 325	676.000	24.028	0,004 %	2.376	2.376
Norne Eierselskap AS	992 881 461	46.435	1.099.566	0,50 %	234	0
Brage Finans AS	995 610 760	220.659	1.583.807	1,40 %	21.290	21.290
Heimdal Forvaltning AS	989 774 697	231	49.080	19,00 %	12.872	12.872
Balder Betaling AS	918 693 009	10.010	50	0,50 %	2.143	2.143
VN Norge AS	821 083 052		544.320.583.382.675		509	509
DSS AS	917 153 949	45	1	11,11 %	5	5
Sum			544.320.586.188.715		83.903	83.669



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Aksjer Omløp	Org.nr/ISIN	Antal	Kostpris	Bokført verdi
		0	0	0
Sum			0	0
Herav børsnotert			0	0
Egenkapitalbevis		Antal	Kostpris	Bokført verdi
Kredittforeningen for Sparebankar	NO0010232754	550	567	673
Sum		550	567	673
Herav børsnotert			0	0
Fond		Antal	Kostpris	Bokført verdi
DNB OMF	NO0010733017	40.790,2397	40.000	40.749
Heimdal Høyrente	NO0010782519	1.071.041,1125	100.000	108.769
Heimdal Tinde	NO0010782501	16.845,4703	2.000	2.023
Sum		1.128.676,8225	142.000	151.541
Herav børsnotert		1.128.676,8225	142.000	151.541
Totalt			226.470	235.883
Behaldningsendring				
Inngående balanse 01.01				171.994
Oppskrivning/nedskrivning netto				1.968
Tilgang				62.269
Avgang				-348
Utgående balanse				235.883

NOTE 5 VARIGE DRIFTSMIDLAR

Note 5 a Verdsetting

Faste eigedomar og andre varige driftsmidlar vert ført i balanse til kostpris, med fråtrekk av akkumulerte ordinære avskrivningar og eventuelle nedskrivningar. Ordinære avskrivningar er basert på kostpris og avskrivningane er fordelt lineært over den økonomiske levetida til det enkelte driftsmiddel.

Avskrivningssatsar:

- Maskinar 20-25%
- Inventar 10-15%
- Driftsmidlar 3 år 33%
- Bankbygg/fast eigedom 0-2%



ETNE SPAREBANK

- med heile veggen

Note 5 b Spesifikasjon av postane

Morselskap	Maskinar	Inventar	Transportmidler	Fast eigedom	Imatrielle eige	Totalt
Bokført verdi 01.01	466	532	0	4.264	28	5.290
Tilgang i året	71	160	15		0	246
	537	692	15	4.264	28	5.536
Årets avskrivning	153	367	5	100	28	653
Bokført verdi 31.12	384	325	10	4.164	0	4.883
Økonomisk levetid	3/5/10 år	10 år	3 år	30 år	3 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

	Maskinar	Inventar	Transportmidler	Fast eigedom	Imatrielle eige	Totalt
Bokført verdi 01.01	466	532	0	11.676	28	12.702
Tilgang i året	71	160	15	200	0	446
	537	692	15	11.876	28	13.148
Årets avskrivning	153	367	5	544	28	1.097
Bokført verdi 31.12	384	325	10	11.332	0	12.051
Økonomisk levetid	3/5/10 år	10 år	3 år	30 år	3 år	
Avskrivningsmetode	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	Lineær	

Note 5 c Bankbygg/utleige

Etne Sparebank Eigedom AS er eigar av bankbygningen i Etne Sentrum som har ei grunnflate på 550 m2 og inneheld 4 høgder medrekna kjellar og loft. I tillegg til lokale for bankdrifta har me eit utleigeareal på om lag 600 m2.

Leigetakarar i året har vore:

- NAV Etne (delar av året)
- Econor Services AS
- Aktimed Norge AS
- Bygdebladet Grannar AS
- Etne og Vindafjord Næringssselskap
- Etne Kommune (delar av året)
- Joblearn AS (delar av året)

I 2019 utgjorde leigeinntektene kr. 412.884,-. Banken disponerar både første og andre høgda i byggjesteget 1 til bankdrifta. Med leigebuarane har me kontraktar med ei gjenverande leigetid på eitt år.

NOTE 6 GJELD

Note 6 a Likviditet/Funding

Banken har sertifikat- og obligasjonslån på til saman 120 mill. kroner. Banken har også eit ansvarleg obligasjonslån på kr. 25 mill og fondsobligasjonslån på kr. 20 mill. Lånebeløpet er ført opp i balansen til pålydande med fratrekk av underkurs ved låneopptak. Underkurs vert utgiftsført planmessig som tillegg til løpande renteutgifter fram til lånet forfell, medan direkte kostnader ved låneopptaket er utgiftsført i rekneskapsåret. Det er ikkje stillt sikkjerheit for låna. Den nominelle flytande renta vert endra kvar 3 månad i henhold til 3 mndr NIBOR. Lånet vert innfridd i sin heilheit ved forfall. Tal i 1.000.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

ISIN	Beløp	Forfall		Margin	Rente 31.12	Ticker
NO0010866171	20.000	17.10.2022	3 mnd NIBOR+	0,62	2,42%	ETNE08 PRO
NO0010798457	50.000	22.06.2021	3 mnd NIBOR+	0,99	2,86%	ETNE05 PRO
NO0010781925	50.000	10.01.2020	3 mnd NIBOR+	1,05	2,83%	ETNE04 PRO
NO0010819295	20.000		3 mnd NIBOR+	3,85	5,72%	ETNE07 PRO
NO0010814742	25.000	26.01.2028	3 mnd NIBOR+	2,50	4,33%	ETNE06 PRO
<i>Totalt</i>	165.000					

I tillegg har banken lån i Kredittforeningen for Sparebankar (KFS) på 105 mill. Ved utbetaling av desse låna vert det trekt 3% medlemsinnskot som vert tilbakebetalt etter nærare reglar etter at lånet er innfridd. Medlemsinnskotet inngår i KFS sin ansvarlege kapital og kan brukast til dekking av underskot og tap. Låna har følgjande vilkår:

Långjevar	Beløp	Forfall		Margin	Rente 31.12	Medlemsinnskot
KFS - 20180029	25.000	11.05.2022	3 mnd NIBOR+	0,82	2,73%	750
KFS - 20170050	40.000	17.09.2021	3 mnd NIBOR+	0,86	2,78%	1.200
KFS - 20160031	40.000	17.09.2020	3 mnd NIBOR+	1,13	2,98%	1.200
KFS - 20170039	0	17.09.2019				1.200
KFS - 20140010	0	12.02.2019				1.050
<i>Totalt</i>	105.000					5.400

Etne Sparebank har ikkje deponerte obligasjonar og pengemarkedsfond som sikkjerheit for lån i Norges Bank. Banken har trekkrettighet i DNB på 40 mill kroner.

Note 6 b Gjennomsnittleg rente

	Gjennomsnittleg rente		2019		2018	
Pkt. 14.2 Gjeld til kredittinstitusjonar med avtalt løpetid	105.000	2,83%	180.000	2,16%		
Pkt. 15.0 Innskot frå kundar	1.502.864	1,20%	1.446.668	0,93%		
Pkt. 16 Obligasjons- og sertifikatgjeld	120.000	2,70%	99.978	2,19%		
Pkt. 20 Fondsobligasjonar og ansvarleg lånekapital	45.000	5,03%	45.000	4,37%		

Note 6 c Spesifikasjon av løn, pensjon og sosiale kostnader

Spesifikasjon lån, pensjon og sosiale kostnader	2019	2018
Løn og honorar	10.711	11.367
Pensjonar	1.460	1.584
Sosiale kostnader	2.646	2.918
Sum personalkostnader (resultatpost 8.1)	14.817	15.869

Note 6 d Spesifikasjon av anna gjeld

Spesifikasjon av anna gjeld	2019	2018
Skattetrekk	502	794
Skuldig skatt	5.301	5.112
Bankremisser, giro	193	1.786
Andre interimskonti	2.152	1.152
Sum anna gjeld (gjeldspost 17.3)	8.148	8.844



NOTE 7 ANSVARLEG KAPITAL

Note 7 a Kjernekapitalendring

Konsern	Sparebankfondet	Gåvefond	Eigenkapital
Saldo 01.01	193.299	436	
Annen endring eigenkapital	0		
Disponert gåvefond i året		-381	
Disponert årsoverskot etter skatt	16.638	1.000	
Saldo 31.12	209.937	1.055	210.992

Morbank	Sparebankfondet	Gåvefond	Eigenkapital
Saldo 01.01	195.406	436	
Disponert gåvefond i året		-381	
Disponert årsoverskot etter skatt	16.384	1.000	
Saldo 31.12	211.790	1.055	212.845

Note 7 b Kapitaldekning

Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal utgjøre minst 12,5% av berkningsgrunnlaget. Berekningsgrunnlaget er egedelende i balansen samt forpliktelsar utenom balanse, redusert med fastsatte prosentar ut frå definert risiko knytta til dei enkelte type egedel eller forpliking. Den ansvarlege kapital består av kjernekapital og tilleggskapital. Kapitaldekningsprosenten vert berekna som netto ansvarleg kapital i prosent av berekningsgrunnlaget.

Ansvareleg kapital	Individuell	
	31.12.2019	31.12.2018
Sparebanken sin fond	211.790	195.406
Gåvefond	1.055	436
Frådrag i ansvarleg kapital	-49.029	-38.029
Sum ren kjernekapital	163.816	157.813
Fondsobligasjonslån	20.000	20.000
Calldato: 21.03.23 Rente: Nibor+3,85% p.t. 5,72%		
Sum kjernekapital	183.816	177.813
Ansvarleg lånekapital	25.000	25.000
Calldato: 26.01.23 Rente: Nibor+2,50% p.t. 4,33%		
Sum teljande ansvarleg kapital	208.816	202.813
Risikovekta balanse	953.121	921.382
Kapitalkrav kreditrisiko	69.217	67.314
Kapitalkrav operasjonell risiko	7.033	6.397
Kapitalkrav markedsrisiko	0	0
Totalt kapitalkrav	76.250	73.711
Kapitaldekning i % (CET1 Capital ratio)	21,71%	22,01%
Kjernekapitaldekning (T1 Capital ratio)	19,09%	19,30%
Ren kjernekapitaldekning (Total capital ratio)	16,99%	17,13%
Uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio)	9,12%	9,10%



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

<i>Ansvarleg kapital</i>	<i>Konsolidert</i>	
	31.12.2019	31.12.2018
<i>Sum ren kjernekapital</i>	213.698	195.093
<i>Sum kjernekapital</i>	237.550	220.664
<i>Sum teljande ansvarleg kapital</i>	267.788	253.504
<i>Netto berekningsgrunnlag konsolidert</i>	1.301.699	1.236.339
<i>Kapitaldekning i % (CET1 Capital ratio)</i>	20,57%	20,50%
<i>Kjernekapitaldekning (T1 Capital ratio)</i>	18,25%	17,85%
<i>Ren kjernekapitaldekning (Total capital ratio)</i>	16,42%	15,78%
<i>Uvekta kjernekapitalandel (Leverage Ratio)</i>	7,38%	7,62%

<i>Engasjementstypar</i>	<i>Postar i balansen</i>	<i>Postar utafor balansen</i>	<i>Berekningsgrunnlag</i>	<i>Kapitalkrav</i>
<i>Stater og sentralbankar</i>	89.823			
<i>Lokale regionale myndigheiter</i>				
<i>Institusjonar</i>	114.859		22.972	1.730
<i>Føretak</i>	27.198	43.222	35.091	2.807
<i>Massemarkedsengasjement</i>				
<i>Pantesikra eigedom</i>	1.470.218	122.584	631.015	50.501
<i>Obligasjonar med fortrinnsrett</i>	43.512		4.351	348
<i>Partar verdipapirfond</i>	98.467		98.467	7.877
<i>Eigenkapitalposisjonar</i>	33.894		53.202	4.256
<i>Andre engasjement</i>	49.293	6.580	17.589	1.407
<i>Claims on institutions</i>	153		153	12
<i>Forfalne engasjement</i>	3.306		2.374	190
<i>Sum kapitalkrav for kredittrisiko</i>	1.930.723	172.386	865.214	69.129
<i>Kapitalkrav for valutarisiko</i>				
<i>Kapitalkrav for operasjonell risiko</i>			87.907	7.033
<i>Totalt kapitalkrav (minimumskrav)</i>			953.121	75.526

NOTE 8 FINANSIELL RISIKO

Note 8 a Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikkje kan gjera opp for sine forpliktelsar i rett tid. Eit sentralt mål er utviklinga i banken sin netto innskot/utlånsituasjon som fortel noko om banken sin grad av avhengighet til andre finansieringskjelder.

	2019	2018	2017	2016	2015
<i>Innskot i % av utlån</i>	99%	95%	88%	90%	91%
<i>Innskot i % av utlån inkl overført til Verd</i>	67%	63%	64%	69%	71%



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Note 8 b Restløpetid

	Sum	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Utan løpetid
<i>Kontantar og fordringar på sentralbank</i>	93.930	89.823					4.107
<i>Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar</i>	109.718	109.718					
<i>Utlån til og fordringar på kunder</i>	1.526.156	5	408	8.314	48.296	1.127.492	341.641
<i>Tapsavsetjingar</i>	-2.013						-2.013
<i>Obligasjonar og andre verdipapir</i>	239.574				3.691		235.883
<i>Andre eignelutar</i>	30.549						30.549
<i>Sum eignelutar</i>	1.997.914						

	Sum	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Utan løpetid
<i>Gjeld til kredittinstitusjonar</i>	105.000			40.000	65.000		
<i>Innskot frå kundar</i>	1.502.864						1.502.864
<i>Obligasjons- og sertifikatlån</i>	119.947			50.000	69.947		
<i>Anna gjeld</i>	14.112						14.112
<i>Fondsobligasjon og ansvarleg lånekapital</i>	45.000					45.000	
<i>Eigenkapital</i>	210.992						210.992
<i>Sum gjeld og eigenkapital</i>	1.997.914						

Note 8 c Avtalt tidspunkt for renteregulering

	Sum	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Utan løpetid
<i>Kontantar og fordringar på sentralbank</i>	93.930	89.823					4.107
<i>Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar</i>	109.718	109.718					
<i>Utlån til og fordringar på kunder</i>	1.526.156						1.526.156
<i>Tapsavsetjingar</i>	-2.013						-2.013
<i>Obligasjonar og andre verdipapir</i>	239.574		3.691				235.883
<i>Andre eignelutar</i>	30.549						30.549
<i>Sum eignelutar</i>	1.997.914						

	Sum	Inntil 1 mnd	1-3 mnd	3-12 mnd	1-5 år	Over 5 år	Utan løpetid
<i>Gjeld til kredittinstitusjonar</i>	105.000		105.000				
<i>Innskot frå kundar</i>	1.502.864						1.502.864
<i>Obligasjons- og sertifikatlån</i>	119.947	69.947	50.000				
<i>Ikkje renteberande gjeld</i>	14.112						14.112
<i>Fondsobligasjon og ansvarleg lånekapital</i>	45.000	20.000	25.000				
<i>Eigenkapital</i>	210.992						210.992
<i>Sum gjeld og eigenkapital</i>	1.997.914						



NOTE 9 OPPLYSNINGAR VEDKOMMANDE TILSETTE OG TILLITSVALDE

Note 9 a Tilsette

Antal tilsette i Etne Sparebank var pr 31.12.2019 17 stk (15,9 årsverk). Gjennomsnittleg årsverk i året var 16.

Note 9 b Løn, pensjon og andre ytingar, tal i 1000

	Løn	Honorar	Anna
Styreleiar	0	86	0
Styremedlemmer	0	127	0
Generalforsamling leiar	0	13	0
Generalforsamling medlemmer	0	11	0
Banksjef	1.300	0	202
Totalt	1.300	237	202

Revisjonshonorar

	2019	2018
Lovpålagd revisjon – Avtala revisjon	357	316
Regnskapsteknisk bistand, inkl konsernrapportering kvartalsvis	25	25
Bekrefting iht internkontrollforskrift	3	31
Andel kostnader IT-gjennomgang Evry	25	25
Teknisk oppsett likningspapirer – skatteberekningar og sjølvmelding	50	50
	488	447

Note 9 c Lån og garantiar til tilsette og tillitsvalde

Pr. 31.12.19 utgjer lån og låneansvar til tilsette kr. 23.770.298,-. Rentesubsidieringa av lån til tilsette utgjer kr. 228.767,- i 2019. Berekinga har teke utgangspunkt i differansen mellom lånerenter og den rentesats som gjev grunnlag for fordelsbeskatning av tilsette. Lån til tillitsvalde og tilsette er gitt i henhold til Finansføretaksloven § 9-9. Subsidiæringskostnaden påverkar rentenettoen for banken ved at det er den betalte renta som er ført som renteinntekt. Tal i 1.000.

	2019		2018		2017	
	Lån	Garanti-ansvar	Lån	Garanti-ansvar	Lån	Garanti-ansvar
Lån og sikkerhetsstillelse til tilsette og tillitsvalde	17.000	1.770	25.232	2.513	22.819	4.136
Banksjef	5.000	0	5.000	0	5.000	0
Styreleiar	1.150	0	1.150	0	1.150	0
Styremedlemmene	5.500	1.400	5.309	1.400	5.431	1.400
Generalforsamling leiar	6.319	0	3.585	0	3.861	0
Generalforsamling medlemmer	15.465	4.929	15.528	2.827	15.589	2.764
Sum utlån og sikkerhetsstillelse	50.434	8.099	55.804	6.740	53.850	8.300

Note 9d Pensjonsforpliktelsar

Etne Sparebank har for alle tilsette kollektiv pensjonsordning som er dekkja gjennom DNB Liv. Forpliktelsar gjennom denne ordninga gjeld for 17 personar. Frå 01.01.2015 vart ytelsesordninga avvikla. Dei tilsette som var innmeldt i denne ordninga fekk utsteda fripolisar for opptjente rettar og vart innmeldt i Etne Sparebank sin innskotspensjonsordning.



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Banken har pensjonsforpliktelsar som ikkje vert dekkja gjennom den kollektive forsikringsordninga. Dette kan gjelda pensjonistar, tilleggspensjon og avtalefesta førtidspensjon. Den avtalefesta pensjonen (AFP) vert ytt frå 62 år til 67 år. Dette er ein tariffesta ordning for førtidspensjon. Pensjonsordninga vert finansiert over bankdrifta, og banken betalar 100% av ytinga frå 62 år til 64 år. I perioden 64 år til 67 år er banken sin andel ca 60% av pensjonen, medan staten dekkjer 40%. Banksjefen kan frå fylte 62 år til 67 år gå av med pensjon tilsvarande 75% av løn. Banken har ingen andre avtalar med tilsette eller tillitsvalde om særskilt vederlag ved slutting eller endring i tilsetjingsforhold.

Berekning av pensjonsforpliktelsar utover den kollektive pensjonsordninga utgjer kr. 3.291.561,-. Forpliktelsen er teken med i balansen under post 19.1 og gjeld førtidspensjonsordninga til banksjef.

Banken nyttar Norsk rekneskapsstandard for berekning av pensjonskostndar og –forpliktelsar. Obligatorisk tenestepensjon er pliktig og banken har ei ordning som tilfredsstillar krava.

	Sikra koll ordning	Usikra AFP	Drift	Sum
Berekna pensjonsforpliktelsar	0	0	3.262	
Berekna verdi av pensjonsmidlane	0	0	0	
Berekna pensjonsforpliktelsar (netto)	0	0	3.262	
Ikkje resultatført estimatavvik og mva	0	0	29	
Berekna pensjonsforpliktelsar i balansen	0	0	3.291	3.291

NOTE 10 ANDRE TILLEGGSPLYSNINGAR

Note 10 a Skatt

Spesifikasjon av skilnad mellom resultat i rekneskapan før skattekostnad og skattepliktig inntekt. Skattekostnad på ordinært resultat (tal i heile kroner):

	2019		2018	
	Morbank	Konsern	Morbank	Konsern
Resultat før skattekostnad	22.144.587	222.470.788	14.066.299	14.719.367
Rekneskapsmessig avskrivning	653.127	1.096.505	861.317	1.290.371
Skattemessig avskrivning	-571.635	-816.845	-1.558.769	-1.796.916
Ikkje frådragsberetiga kostnadar	71.668	71.668	77.426	77.426
Realisert aksjegevinst/tap innafor fritaksmod.	0	0	-1.425.602	-1.425.602
Realisert aksjegevinst/tap utanfor fritaksmod.	0	0	0	0
Kjøpte avkastningsandeler obligasjonsfond	2.185	2.185	215.598	215.598
Urealisert gevinst/tap aksjer og EK-bevis	-23.478	-23.478	-21.353	-21.353
Urealisert gevinst/tap pengemarknadsfond	-1.944.786	-1.944.786	1.644.062	1.644.062
Urealisert gevinst/tap obligasjonar	1.038.844	1.038.844	6.281.764	6.281.764
Utbytte fritaksmetoden	-2.173.861	-2.173.861	-2.216.249	-2.216.249
Skattepliktig del aksjeutbytte (3%)	65.216	65.216	66.487	66.487
Endring pensjonsforpliktelsar	280.728	280.728	477.212	477.212
Grunnlag betalbar skatt	19.542.595	20.066.964	18.468.192	19.312.167
Betalbar skatt	4.885.649	5.001.026	4.617.048	4.811.215
Formueskatt	300.000	300.000	300.000	300.000
Ordinær betalbar skatt	5.185.649	5.301.026	4.917.048	5.111.215
Endring utsatt skatt	-289.781	-333.378	-1.444.899	-1.487.113
For mye/lite avsatt skatt i fjor	-134.809	-134.809	-135.658	-135.658
Årets ordinære skattekostnad	4.761.059	4.832.839	3.336.491	3.488.444



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

Utsett skatt

Utsett skatt er berekna på grunnlag av forskjellen mellom rekneskaps- og skattemessige verdiar ved utgangen av rekneskapsåret. Tal i heile kroner.

<i>Morselskap</i>	<i>01.01.2019</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>Endring</i>
<i>Anleggsmidler</i>	422.723	383.413	39.310
<i>Netto pensjonsforpliktelse</i>	-3.010.833	-3.291.561	280.728
<i>Verdijustering obligasjoner</i>	-5.899.373	-6.738.461	839.088
<i>Sum midlertidige forskjeller</i>	-8.487.483	-9.646.609	1.159.126
<i>Utsett skatt</i>	-2.121.442	-2.411.223	289.781

<i>Konsern</i>	<i>01.01.2019</i>	<i>31.12.2019</i>	<i>Endring</i>
<i>Anleggsmidler</i>	253.285	15.808	237.477
<i>Netto pensjonsforpliktelse</i>	-3.010.833	-3.291.561	280.728
<i>Verdijustering obligasjoner</i>	-5.899.373	-6.738.461	839.088
<i>Sum midlertidige forskjeller</i>	-8.656.92	-10.014.214	1.357.293
<i>Utsett skatt</i>	-2.158.289	-2.492.096	333.378

Note 10 b Avgift til Bankenes Sikringsfond

Bankenes Sikringsfond er felles for alle spare- og forretningsbankane i Noreg. Ei av oppgåvene til Sikringsfondet er å dekkje moglege tap på innskot som personkundar måtte lida dersom banken ikkje kan gjera rett opp for seg. Denne innskotsgarantien gjeld opp til kr. 2 mill pr person. Det er eit krav at dette fondet for alle bankane i Noreg skal vera av ein viss storleik. Oppbygging av fondet skjerma av innbetaling av årlege avgifter frå bankane.

	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Avgifter i 1000kr</i>	1.066	929	918

Note 10 c Provisjonsinntekt og gebyrinntekt

	<i>2019</i>	<i>2018</i>	<i>2017</i>
<i>Garantiprovisjon</i>	165	190	195
<i>Betalingsformidling og interbankgebyr</i>	3.077	2.581	2.335
<i>Andre provisjonar</i>	0	0	0
<i>Provisjonsinntekter sal av produkt</i>	7.548	7.930	6.591
<i>Totalt</i>	10.790	10.701	9.121
<i>Provisjon utlån</i>	2.775	2.923	2.917



ETNE SPAREBANK

- med heile vegen

KONTANTSTRAUMOPPSTILLING KONSERN

	2019	2018
Resultat av ordinær drift før skatt	22.471	14.719
Avskrivning	1.097	1.290
Tapsført	-225	-1.859
Skatt	-4.833	-3.488
Utdelt gaver	-381	-738
Tilført årets drift	18.129	9.924
Endring i utlån	-3.874	32.953
Endring i gjeld kredittinst.	-75.000	25.000
Endring i innskot kunder	56.196	77.797
Endring i gjeld stifta ved utstedelse av verdipapir	19.969	-29.978
Endring i gjeld fondsobligasjon og ansvarleg lån	0	45.000
Endring andre fordringar/anna gjeld	-123.304	-81.933
A. Netto likviditetsendring frå verksemda	-107.884	78.763
Investert i varige driftsmidler	446	0
Endring i beholdning av verdipapir	64.536	39.209
B. Netto likviditetsendring investering	64.982	39.209
A+B Netto likviditetsendring i året	-42.902	117.972
Likviditetsbeholdning 01.01	246.550	128.578
Likviditetsbeholdning 31.12	203.648	246.550
Som består av:		
Kontanter og innskot i Norges Bank	93.930	105.498
Likviditetsinnskot i andre kredittinstitusjonar	109.718	141.052

KONTANTSTRAUMOPPSTILLING MORBANK

	2019	2018
Resultat av ordinær drift før skatt	22.145	14.066
Avskrivning	653	861
Tapsført	-225	-1.859
Skatt	-4.761	3.336
Utdelt gaver	-381	-738
Tilført årets drift	17.431	15.666
Endring i utlån	-3.874	32.953
Endring i gjeld kredittinst.	-75.000	25.000
Endring i innskot kunder	56.196	77.797
Endring i gjeld stifta ved utstedelse av verdipapir	19.969	-29.978
Endring i gjeld fondsobligasjon og ansvarleg lån	0	45.000
Endring andre fordringar/anna gjeld	-122.406	-87.675
A. Netto likviditetsendring frå verksemda	-107.684	78.763
Investert i varige driftsmidler	246	0
Endring i beholdning av verdipapir	64.536	39.209
B. Netto likviditetsendring investering	64.782	39.209
A+B Netto likviditetsendring i året	-42.902	117.972
Likviditetsbeholdning 01.01	246.550	128.578
Likviditetsbeholdning 31.12	203.648	246.550
Som består av:		
Kontanter og innskot i Norges Bank	93.930	105.498
Likviditetsinnskot i andre kredittinstitusjonar	109.718	141.052



Deloitte.

Deloitte AS
Sundgaten 119
Postboks 528
NO-5501 Haugesund
Norway

Tel: +47 52 70 25 40
www.deloitte.no

Til generalforsamlingen i Etne Sparebank

UAVHENGIG REVISORS BERETNING

Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

Konklusjon

Vi har revidert Etne Sparebanks årsregnskap som viser et overskudd i selskapsregnskapet på kr 17 383 528 og et overskudd i konsernregnskapet på kr 17 637 949. Årsregnskapet består av:

- selskapsregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper, og
- konsernregnskapet, som består av balanse per 31. desember 2019, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening:

- er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter
- gir det medfølgende selskapsregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Etne Sparebank per 31. desember 2019 og av selskapets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.
- gir det medfølgende konsernregnskapet et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til konsernet Etne Sparebank per 31. desember 2019 og av konsernets resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

Grunnlag for konklusjonen

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

Øvrig informasjon

Ledelsen er ansvarlig for øvrig informasjon. Øvrig informasjon omfatter informasjon i årsrapporten bortsett fra årsregnskapet og den tilhørende revisjonsberetningen.

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

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

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

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

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

© Deloitte AS



Styrets og daglig leders ansvar for årsregnskapet

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

Ved utarbeidelsen av årsregnskapet er ledelsen ansvarlig for å ta standpunkt til selskapets og konsernets evne til fortsatt drift, og på tilbørlig måte å opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet

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

Som del av en revisjon i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder ISA-ene, utøver vi profesjonelt skjønn og utviser profesjonell skepsis gjennom hele revisjonen. I tillegg:

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



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

Uttalelse om andre lovmessige krav

Konklusjon om årsberetningen

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

Konklusjon om registrering og dokumentasjon

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

Haugesund, 20. februar 2020
Deloitte AS

Else Holst-Larsen
statsautorisert revisor