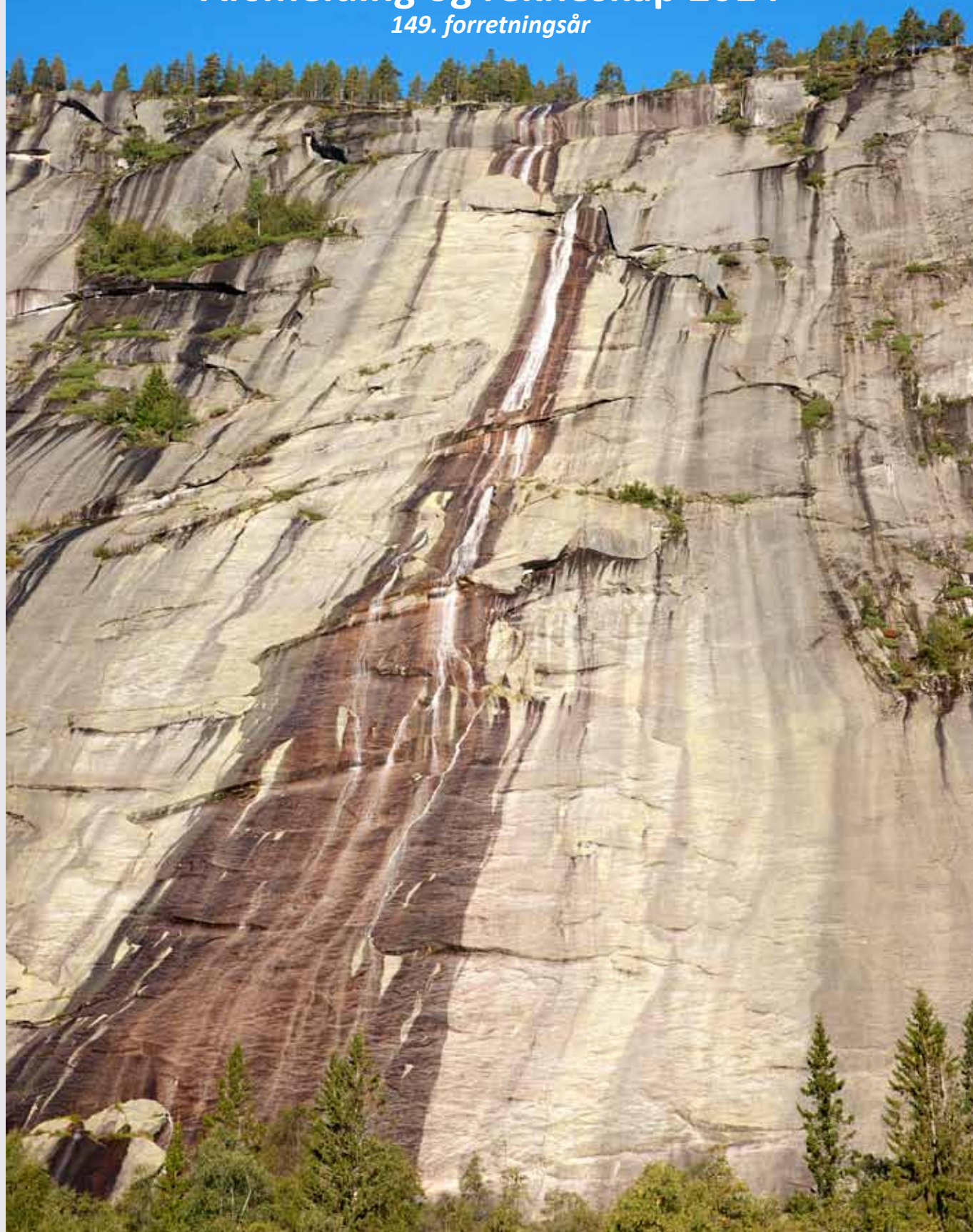




*Valle Sparebank*

Årsmelding og rekneskap 2014

149. forretningsår



## ÅRSMELDING 2014

### RAMMEVILKÅR FOR SPAREBANKANE

Norsk økonomi voks som normalt i fjor, med om lag uendra arbeidsløysen og ein prisvekst på 2,0 %. Dei viktigaste endringane i norsk økonomi kom mot slutten av fjoråret. Det dramatiske fallet i råoljeprisane og svaret på dette sjokket, omlegginga av norsk pengepolitikk i ei meir aktiv og ekspansiv retning. Endringar som gjev norsk økonomi langsiktige utfordringar.

Lønsveksten var i overkant av 3 % i 2014. Talet på sysselsette auka med 20 000 frå 3. kvartal 2013, til tilsvarende kvartal i 2014.

Kredittveksten steig gjennom det meste av fjoråret med ein vekstrate på rett over 5 %, hovudsakleg på grunn av sterk gjeldsoppbygging i hushaldningane. Bustadprisane var opp med 2,7 % det siste året, i fylgje Statistisk Sentralbyrås bustadprisindeks. Størst var auken i hovudstadsområdet og Nord-Noreg, svakast i Stavangerregionen.

Ved utgangen av året var det stor uvissheit knytt til vegen vidare for norsk økonomi. Særleg er spenninga stor med omsyn til utviklinga i oljebransjen og eventuelle ringverknader for resten av næringslivet. Truleg vil ei negativ utvikling verte møtt med rentekutt og ein meir ekspansiv finanspolitikk.

Noregs Bank kutta styringsrenta med eit kvart prosentpoeng i sitt siste rentemøte i 2014. Kronekursen svekka seg i gjennomsnitt med 7,4 % frå desember 2013 til same månad i 2014. I løpet av året steig verdiane av aksjane på Oslo Børs med 5 %.

### FORRETNINGS- OG MARKNADSTILHØVE FOR VALLE SPAREBANK

Valle Sparebank er ein frittstående og sjølvstendig sparebank i Valle kommune i Aust-Agder. Hovudkontoret ligg i Valle, med filial på Rysstad og salskontor i Markensgate 2a i Kristiansand. Filialen på Rysstad vert avvikla i løpet av fyrste kvartal i 2015. Salskontoret i Kristiansand vart etablert i januar 2006.

Valle Sparebank eig 0,47% av Eika-Gruppen AS, og er på den måten del av eit strategisk samarbeid mellom 75 små sparebankar i Noreg og OBOS. Eika-Gruppen AS er totalleverandør av bankprodukt og –tenester. I tillegg har Eika-Gruppen AS ansvar for å utføre ei rekkje fellesoppgåver på vegne av eigarbankane. Det gjeld m.a. innkjøp av produkt og tenester innanfor IT og betalingsformidling, opplæring og kompetanseutvikling.

Valle Sparebank driv i hovudsak tradisjonell bankverksemd, m.a. betalingsformidling, sparing, lån og kredittar, men kan også tilby dei fleste finansielle produkt så som forsikring, aksjehandel, fondsprodukt og leasing.

Banken si primære kundegruppe er personkundar, og då særleg i Setesdal og Kristiansands-regionen. Sjølv om mange kundar bur utanfor Setesdal, er dette ofte kundar med ei eller anna knytting til Valle eller Setesdal. Innan Valle kommune har banken ein heilt dominerande marknadsposisjon, og innan Bykle kommune er også marknadsposisjonen sterk. I dag er i underkant av 30% av utlåna til kundar i Valle kommune.

I tillegg til personmarknaden representerer det lokale næringslivet, offentleg sektor og lag og organisasjonar i øvre Setesdal viktige kundegrupper for banken.

Folketalsutviklinga i marknadsområda til banken varierer mykje. Øvre Setesdal har dei siste åra slite med svak folketalsutvikling. I Valle var 1244 personar heimehøyrande pr. 3.kvartal 2014, mot 1276 på same tidspunktet i 2013. Kristiansands-regionen opplever derimot sterk folketilvekst. Samla folketal i det banken definerer som satsingsområde på personkundemarknaden er om lag 120 000.

Arbeidsledige i Valle kommune utgjer 1,6 % av arbeidsstyrken. Tilsvarende tal i Bykle kommune er 2,0 %, og 3,5 % i Kristiansands-regionen.

I fyrste halvdel av 2014 vart det til liks med dei sju føregåande åra gjennomført ei omfattande marknadsundersøking blant banken sine kundar. Valle Sparebank har svært nøgde og lojale kundar. Nettopp servicenivået og den personlege kontakta er område banken skårar høgt på i undersøkinga. Ei slik undersøking vert gjennomført kvart år. Resultata frå undersøkingane vert nytta til å utvikle banken vidare.

Drifta av banken er lagt opp til at ho skal vere kostnads-effektiv, fleksibel, kundeorientert og med stor grad av personleg service. Risikoprofilen skal vere låg til moderat. Samstundes bør innteninga vere tilstrekkeleg til å sikre at banken held på den finansielle styrken som har vorte bygd opp gjennom tidene.

Banken har ingen forskings- og/eller utviklingsaktivitetar.

### BALANSE - UTVIKLING

Banken har i 2014 hatt ein auke i forvaltningskapitalen på 81,7 mill. kr. Dette er ein auke på 6,4 % i høve til året før. Forvaltningskapitalen er pr. 31.12.2014 på 1 365,9 mill. kr.

Utlånsveksten er på 54,0 mill. kr eller 4,9%, og samla utlån er på 1 151,2 mill. kr. I tillegg har banken formidla lån til Eika Boligkreditt på til saman 390,4 mill. kr. Samla utlånsvekst, inklusive veksten i Eika Boligkreditt, utgjer 2,1% i 2014.

Det har vore ein auke i innskota på 51,5 mill. kr, eller 5,0%, slik at samla innskot no er på 1 036,5 mill. kr. Dette gjev ei innskotsdekning på 90%, det same som året før. For å finansiere utlån utover innskotsnivået har banken teke opp lån i pengemarknaden.

### DRIFTSRESULTAT – NØKKELTAL

Resultatet av ordinær drift etter skatt er på kr 10,9 mill. mot kr 10,8 mill. året før. Skattekostnaden etter rekneskapen er kr 3,7 mill.

Styret vil gjere framlegg om at resultatet vert disponert slik:

Kr 2,5 mill. vert overført gåvefond.

Kr 8,4 mill. vert overført sparebanken sitt fond.

Banken har etter dette eit fond på kr 175,8 mill. Eigenkapitalen er no 21,41 % av vektlagt balanse.

Kontantstraumsanalysen viser netto kontantstraum frå drifta på kr 10,9 mill. (kr 8,6 mill), netto kontantstraum frå løpande finansiell verksemd på kr 5,9 mill (kr -9,1 mill.), netto kontantstraum frå investeringsaktivitetar kr -15,1 mill. (kr 4,9 mill.), og netto kontantstraum frå finansiering på kr 20,0 mill. (kr 8,1mill.). Netto endringar i kontantar og kortsiktige plasseringar kr 10,8 mill. (kr 3,9 mill), slik at likviditetsbehaldninga ved utgongen av 2014 var på kr 57,0 mill. (kr 46,2 mill.)

Rentenettoen er omtrent uendra samanlikna med 2013. Volumveksten har kompensert for marginfall. Banken har i løpet av året justert rentenivået to gonger som konsekvens av fall i marknadsrentene.

Provisjonsinntektene auka med 0,5 mill. kr, medan utbytte frå verdipapir i 2014 var på 1,0 mill. kr, mot 1,4 mill. kr året før.

Aksjeposten i Nets vart seld i 2014. Dette som konsekvens av at salsprosessen Nets har gjennomført enda med at eit internasjonalt investeringselskap kjøpte alle aksjane. Rekneskapsført gevinst knytt til aksjesalet utgjer 2,2 mill. kr. Det er samla tapsført 2,2 mill. kr i rekneskapen mot 3,6 mill. kr året før. Individuelle nedskrivningar utgjer totalt 2,2 mill. kr. I tillegg er det avsett 2,6 mill. kr på gruppevis nedskrivningar.

Utover dette har det ikkje vore hendingar i rekneskapsåret som har påverka resultatet særskild. Det har heller ikkje vore hendingar etter utgangen av rekneskapsåret som er viktige for banken.

Styret er nøgd med resultatet av drifta i 2014. Måloppnåinga i høve til strategiplanen er tilfredsstillande. Styret kan stadfeste at alle føresetnader for drift av banken i komande år er til stades. Det er ikkje knytt vesentlege usikre faktorar til årsrekneskapen.

### RISIKOSTYRING OG KONTROLL

Generelt om risikostyring og kontroll i verksemda

Bankverksemda inneber risiko. Styret har vedteke prinsippa for banken si risikostyring i form av overordna policydokument og områdepolicies for ulike risikoområde. Styret legg vekt på å ha ei aktiv oppfølging av prinsippa, og reviderer desse årleg. For bankverksemda samla kan banken akseptere låg til moderat risiko, medan risikonivået kan variere mellom ulike risikoområde.

Styret gjennomfører minst to gonger årleg ein ICAAP-gjennomgang for å avdekke risikonivå og tilhøyrande kapitalbehov i bankverksemda.

BDO AS, Mandal er vald revisor i banken sidan våren 2007.

Banken nyttar seg aktivt av Eika VIS sine tenester i arbeidet med policydokument og verktøy til bruk i risikostyringa.

Dei viktigaste risikoområda er omtala her.

#### Kredittrisikoen

Kredittrisikoen, dvs. risikoen for at ein kunde ikkje kan oppfylle sine skyldnader rettidi, er den største risikoen i banken. Dersom heller ikkje verdien av den underliggende pantetrygda er tilstrekkeleg til å dekke kravet ved misleghald og eventuell realisasjon av pantet, vil tap oppstå.

Styret vurderer det slik at banken, no som før, må kunne take noko større risiko innan kommunen enn utanfor. Styret vurderer likevel denne risikoen som moderat. Lån og garantiar er rimeleg godt sikra mot tap. Det vert lagt stor vekt på kunden sin økonomi og den trygda som vert stilt. Nedskrivningane på utlånsporteføljen har dei siste fem åra vore marginalt høgare enn snittet for norske bankar.

Det er få store engasjement, og omlag 86% av samla brutto utlån er lån til personkundar. Reknar ein med lån overført til Eika Boligkreditt AS er personkundedelen endå høgare; 89%. Dette gjer at kredittrisikoen er spreidd og lite konsentrert. Banken har avsett 2,2 mill. kr på individuelle, og

2,6 mill. kr på gruppevis nedskrivningar. Rekneskapsmessig tapskostnad i 2014 er om lag 2,2 mill. kr. Prognosar frå Noregs Bank tyder på at gjennomsnittleg tap på utlån og garantiar dei næraste 3 åra med noverande risikonivå vil ligge rundt 0,2% av samla utlån for norske bankar. Risikosamansetjinga av Valle Sparebank sin portefølje gjer at ein forventar at tapsnivået vil ligge rett i overkant av dette nivået.

Det har vorte nytta eit risikoklassifiseringssystem for å lette styret si risikoovervaking. Resultatet av risikoklassifiseringsarbeidet i banken syner at 60% av utlåna har låg risiko, 30% normal risiko og 10% høg risiko. Tapsutsette engasjement og alle engasjement over ein viss storleik vert vurdert særskild. Alt dette er grunnlaget for nedskrivningane styret har gjort i løpet av året.

Banken har formidla bustadlån for i alt 390,3 mill. kr i Eika Boligkreditt AS. Dette er lån innanfor 60% av panteverdi og har såleis låg risiko. Om lag 28% av personkundelåna i banken er overførte til Eika Boligkreditt AS.

I 2014 har banken ikkje revidert styringsdokument på kredittområdet, dette vert gjort i løpet av fyrste halvår i 2015 i samband med innføring av nytt risikoklassifiseringssystem. Banken har også halde fram med særst tett engasjementsoppfølging. Ressursbruken knytt til styring av kredittrisiko og engasjementsoppfølging vart auka vesentleg i samband med finanskrisa i andre halvdel av 2008, og dette styrkte fokuset har vore oppretthalde i åra etterpå. Styret legg til grunn at høg ressursbruk retta mot oppfølging av kredittrisikoen vert viktig i åra som kjem.

#### Likviditetsrisikoen

Likviditetsrisikoen er også eit vesentleg risikoområde i banken, og gjeld den risikoen som banken har for å ikkje ha tilstrekkelege likvidar ved forfall av skyldnader. Valle Sparebank skal ha ein låg likviditetsrisiko.

Balansen mellom innskots- og utlånsvolum avgjer behovet for å låne inn frå pengemarknaden. Valle Sparebank har i løpet av 2014 hatt ei stabil innskotsdekning på rett i underkant av 90%, det vil seie innskot i prosent av utlån. Innlånsbehov utover kundeinnskota er dekkja opp med lån frå Kredittforeninga for Sparebankar.

Innskot og lånerettar i Noregs Bank, trekkrettar i DNB utgjer saman med obligasjonsporteføljen den vesentlege delen av likviditetsbufferen. Pr. 31.12.2014 utgjorde trekkrettane i DNB 60 mill. kr. Det var pantsett verdipapir i Noregs Bank med ein samla låneverdi på 61,3 mill. kr. Samla obligasjonsportefølje og likvide rentefond utgjer på same tid 101 mill. kr. Innskot i Noregs Bank utgjer 10 mill. kr.

LCR (liquidity coverage ratio) er 80 pr. 31.12.2014. På same tidspunkt året før var LCR 40. Årsaka til endringa er ein relativ auke i likviditetsbufferen og endra føresetnader for utrekningsgrunnlaget.

Den generelle likviditetsrisikoen har vorte redusert i løpet av året. Innlånskostnadene for bankane har felle.

Styret har som tidlegare år revidert likviditetspolicyen, særleg med vekt på tilpassing til nye krav på likviditetsområdet.

Status på likviditetsområdet vert rapportert til styret kvartalsvis i høve til gjeldande krav og rammer i likviditetspolicyen. Det har ikkje vore vesentlege avvik og likviditetsrisikoen har vore låg heile året, i tråd med bankens risikopolicy.

Eika Boligkreditt vert framleis vurdert som eit viktig verktøy som kan avlaste banken sitt eksterne fundingbehov og

gjere banken konkurransedyktig i kampen om personkundeflå. Det er klargjort ein utlånsportefølje som kan flyttast til Eika Boligkreditt for raskt å få tilgong til likviditet i ein krisesituasjon.

## Strategisk risiko

Strategisk risiko er risikoen banken er utsett for som konsekvens av strategiske val. Måloppnåinga i høve til økonomiske måltal i strategiplanen har vore tilfredsstillande i 2014. Lønsemda er styrkt vesentleg dei to siste åra. I 2012 vart det sette i verk ei rekke tiltak for å styrkje lønsemda, og ein har både i 2013 og 2014 sett resultatet av desse. Det er gjennomført ei marknadsundersøking som syner at Valle Sparebank har svært nøgde og lojale kundar. Satsinga i Kristiansand har medført tilvekst av nye kundar i ei tid med fallande folketal i Valle kommune.

For å sikre eige sjølvstende har banken vald å vere medeigar av Eika-Gruppen AS. Valle Sparebank sin eigardel utgjer 0,47% av selskapet. Eika-Gruppen AS syter for utføring av ein del fellesoppgåver og gjev banken tilgong til å selje ei rekkje finansielle produkt. I tillegg har eigarskapet gjeve avkastning i form av eit årleg utbytte. Eika-Gruppen AS er også eit viktig talerøyr for små sparebankar når det gjeld å påverke framtidige rammevilkår.

Risikoen for at ikkje banken har tilstrekkeleg og rett kompetanse for framtida er eit område styret har fokus på. Valle Sparebank har difor prioritert vidareutdanning i fleire år. Banken har ein kompetanseplan som skal reviderast årleg. Kompetanseplanen set mål for kompetansenivået i banken og inneheld prioriterte tiltak for å nå måla. Mellom anna er det sett krav om at alle kundefrågjevarane i banken skal vere autoriserte som finansielle rådgjevarar, og to nye kundefrågjevarar som har kome frå daglegbankavdelinga er inne i eit eit løp for å oppnå slik autorisasjon. Dei andre kundefrågjevarane vart autoriserte for fleire år sidan.

Styret gjennomførte i 2014 ein revisjon av strategiplanen. Til strategiplanen er det utarbeidd handlingsplan. Styret fylger opp strategiplan og handlingsplan to gonger årleg.

## Renterisikoen

Dersom rentereguleringsstidspunktet på innskot og utlån ikkje er tilnærma samanfallande, kan dette gjeve negative utslag på innteninga i banken. Denne risikoen er liten av di banken mest ikkje har innskot eller utlån til fast rente, og renta kan difor regulerast samtidig.

Lån som banken har teke opp i pengemarknaden har som regel ulik bindingstid. Låna vert regulert 3. kvar månad. Renterisikoen er difor også her liten. Banken har ingen handelsportefølje med obligasjonar. Pliktige likviditetsplaseringar i obligasjonar har korte rentereguleringsintervall slik at renterisikoen her er liten. Renterisikoen på obligasjonsmassen er no slik at dersom det vert ei renteendring på 1,0 % i marknadsrenta, vil dette slå ut i ei kursendring på kr 0,13 mill.

## Aksjekurs og valutarisiko

Banken har i dag ingen portefølje av verdipapir for å utnytte svingingar i marknaden. Banken driv ingen handel med derivat eller valuta. Valle Sparebank er eigen valutabank ved kjøp og sal av valuta til kundar. Omsetjinga av valuta er lita, og risikoen for kursstap er dermed også låg.

## Operasjonell risiko

Operasjonell risiko er i hovudsak risikoen for tap knytt til den daglege drifta av banken. Svikt i datakommunikasjon, system og rutinar er døme på tapshendingar. Feil kan også oppstå på grunn av manglande kontrollar, kompetanse-svikt, menneskeleg svikt og manglande oppfølging av lover og forskrifter.

Internkontrollen i banken er ein viktig reiskap til å kartlegge og forbetre dette risikoområdet. Styret har årleg gjennomgang av internkontrollen.

## Internkontroll

Banken har med utgangspunkt i forskrifter om internkontroll hatt gjennomgang av alle vesentlege risikoområde i banken. Internkontrollen vert stadfesta av ekstern revisor.

## ORGANISASJON OG PERSONALE

I løpet av året har det vore enkelte personalendringar i banken. Ein av kundefrågjevarane ved hovudkontoret i Valle, Gro Haatveit, flytta sommaren 2014 arbeidsstad til Kristiansand. Toril Dale hadde sin siste arbeidsdag i Valle Sparebank 30.mai 2014, etter over 36 år i banken si teneste. Ingen andre har tidlegare oppnådd ei så lang tenestetid her i banken. Både desse kundefrågjevarane vart erstatta med intern rekruttering.

Det er styret si oppfatning at arbeidsmiljøet i banken er godt. Den årlege medarbeidarundersøkinga og oppsummeringa frå medarbeidersamtalar stadfester eit slikt inntrykk. God intern informasjon og kommunikasjon vert vektlegg. Medarbeidersamtalar vert gjennomførte årleg. Valle Sparebank har teikna avtale om Inkluderande Arbeidsliv. Det totale sjukefråværet i rekneskapsåret utgjer totalt 1,8 % av total arbeidstid. Det har ikkje vore personskadar blant tilsette, eller materielle skadar i banken. Av 16 fast tilsette er berre 5 menn. Styret er for tida sett saman av 40% kvinner og 60% menn. Bortsett frå å prøve å få ei meir lik fordeling mellom kvinner og menn over tid, har det ikkje vore spesielle likestillingstema som har hatt, eller vil ha fokus framover.

Banken si forureining av det ytre miljø vil stort sett vere av indirekte karakter, så som kjøp og bruk av reiser, energi, papir og andre forbruksgjenstandar, og avfall- og avfallshandtering. Styret ser på dette som minimal forureining av det ytre miljø. Banken fører ikkje eige klimarekneskap, og har heller inga miljøsertifisering.

Banken har ikkje pålegg frå offentlege styresmakter som ikkje er fylgde opp.

## VALLE SPAREBANK, SAMFUNNSANSVAR OG LOKALSAMFUNNET

Valle Sparebank legg til grunn ei sosialt ansvarleg forretningsdrift. Omsynet til samfunnsansvaret er innarbeidd i overordna retningslinjer under konkrete emne som etikk, antikvitvasking, helse, miljø og sikkerheit. I 2014 vart det rapportert ein mistenkjeleg transaksjon, men ingen andre vesentlege avvik.

Valle Sparebank ynskjer å vere ein positiv aktør i utviklinga av lokalsamfunnet. Særleg i ei tid med store utfordringar i form av reduksjon i folketalet, og vanskar med å rekruttere

kompetent personell til ledige stillingar i området, meiner styret det er viktig å stø små og store tiltak som kan vere med på å snu ein negativ trend.

Gjennom den årlege gåveutdelinga stør banken friviljug arbeid, lag og organisasjonar. I 2014 vart det delt ut i alt 471 000 kr.

Banken har teikna sponsoravtalar med Valle IL, Setesdal vidaregåande skule avd. Valle, Valle Radio, Brokke AS og Sylvknappen AS på til saman 300 000 kr årleg.

Valle Sparebank tok saman med Setesdal Spelemannslag og Valle kommune initiativet til å etablere eit fond for å stimulere etterspurnaden etter folkemusikkutøvarar. Fondet fungerer slik at tilskiparar som ynskjer å nytte lokale folkemusikkutøvarar kan søkje om delvis dekking av honoraret utøvarane skal ha. Frå og med 2010 vart ordninga utvida til å gjelde Bykle og Bygland.

Valle Sparebank har sekretariatsfunksjonen i Valle Næringslag. Laget har til føremål å fremje næringsutvikling i kommunen. Alle private næringsdrivande kan vere medlemmer, og oppslutninga om laget har vore god. Likeins er banken medlem i sentrumsforeininga i Valle.

## FRAMTIDSUTSIKTER

Hovudutfordringa for banken vert å oppretthalde økonomisk soliditet samstundes som kundane er tilfredse og lojale. Med relativt høg risiko i finansmarknadane vert kravet til kvalitet på risikostyringa i banken strengare. Styret har i fleire år hatt fokus på å auke kvaliteten på risikostyringa i bankverksemda. God kvalitet på risikostyringa er avgjerande for å halde på ei stabil inntening, utan dei store svingingane frå år til år.

Valle, 3. februar 2015


  
Jostein Rysstad  
Styreleiar

  
Magnhild Bjørnara

  
Olav Mosdøl  
Nestleiar

  
Frode Buen

  
Erling Sagneskar

  
Vidar H. Homme  
Adm. banksjef

## Valle Sparebank i tida 1970 - 2014

(Mill. kr)	1970	1980	1990	2000	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Innskot	25	77	249	371	825	865	918	955	967	985	1036
Utlån	13	45	196	416	951	960	999	1022	1059	1097	1151
Eigne fond	0,9	7	35	87	134	142	152	158	162	173	183
Forvaltning	26	85	285	471	1217	1179	1222	1258	1246	1284	1366

## Desse styrer banken

### Innskytarvalde forstandarar

Anna Stella Karlsdottir, Egil Åmlid, Elise Marie Kringen, Einar Brokke, Inger Aamli, Ingunn Hølen, Olav Straume, Ånund Viki

### Kommunevalde forstandarar

Arild Aabø, Astrid Kyte, Bjørgulv N. Berg, Gjermund Flaten, Gyro Uppstad, Knut Hagen, Liv Bratlie Løyland, Torunn C. N. Lund

### Valde av dei tilsette

Erling Sagneskar, Ingvill Nomeland

### Styret

Jostein Rysstad - leiar  
Olav Mosdøl - nestleiar  
Frode Buen, Gro Haatveit, Magnhild Bjørnara,

### Kontrollnemda

Wenche E. Gundersen - leiar, Inger Aamli, Bjørgulv T. Berg

### Revisjon

BDO v/ Inge Soteland

### Personalet

Vidar H. Homme - administrerende banksjef  
Anette U. Viki - løn  
Anne-Gunn Homme - økonomileiar  
Björg Åkre - depotansvarleg  
Kåre Rike it- og driftsansvarleg  
Ingebjørg Helle Haugen - daglegbank  
Ingunn Åkre Uppstad - daglegbank  
Karen Marie Rike Lund - daglegbank, avdelingsleiar  
Margit Homme - daglegbank  
Torleiv Hovet - avdelingsleiar sal og rådgjeving, Kristiansand  
Tor Arild Rysstad - sal og rådgjeving, Kristiansand  
Gro Haatveit - sal og rådgjeving, Kristiansand  
Erling Sagneskar - sal og rådgjeving, Valle  
Helga Jonny B. Kjelleberg - avdelingsleiar sal og rådgjeving, Valle  
Toril Dale - sal og rådgjeving, Valle. (Gjekk av med pensjon 30. mai 2014).  
Kari Brottveit Rysstad - sal og rådgjeving, Valle  
Ingvill Nomeland - sal og rådgjeving, Valle



Toril Dale hadde sin siste arbeidsdag i banken 30. mai 2014. Lang og tru teneste vart markert på skikkeleg vis i Kristiansand. Her er Toril saman med Kåre Rike på Fiskebrygga, dei arbeidde saman i over 30 år.

## Resultatrekneskap

(i heile tusen)	Noter	2014	2013
<b>Renteinntekter og liknande inntekter</b>			
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar		958	909
Renter og liknande inntekter av utlån til og fordringar på kundar		50.934	51.540
Renter og liknande inntekter av sertifikat, obligasjonar og andre renteberande papir		2.133	2.376
Andre renteinntekter og liknande inntekter		0	5
		54.025	54.830
<b>Rentekostnader og liknande kostnader</b>			
Renter og liknande kostnader på gjeld til kredittinstitusjonar		-3.944	-2.752
Renter og liknande kostnader på innskot frå og gjeld til kundar		-21.573	-21.605
Renter og liknande kostnader på utferda verdipapir		-226	-2.254
Andre rentekostnader og liknande kostnader		-708	-686
		-26.451	-27.297
<b>NETTO RENTE- OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER</b>	15	27.574	27.533
<b>Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning</b>			
Inntekter av aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning		995	995
		995	1.422
		995	1.422
<b>Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester</b>			
Garantiprovisjon		162	145
Andre gebyr og provisjonsinntekter	24	8.931	8.311
		9.093	8.456
<b>Provisjonskostnader og kostnader med banktenester</b>			
Andre gebyr og provisjonskostnader		-1.538	-1.398
		-1.538	-1.398
<b>Netto verdiendring og vinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmidlar</b>			
Netto verdiendring og vinst/tap på sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir		92	-110
Netto verdiendring og vinst/tap på aksjar og verdip. m.var.avkastn.		442	200
Netto verdiendring og vinst/tap på valuta og finansielle derivat		94	113
		628	203
<b>Andre driftsinntekter</b>			
Driftsinntekter faste eigedomar	25	319	292
Andre driftsinntekter		96	0
		415	292
<b>Løn og generelle administrasjonskostnader</b>			
Løn	26,28a	-9.000	-8.197
Pensjonar	27	-1.026	2.717
Sosiale kostnader		-1.441	-1.253
Administrasjonskostnader		-5.966	-5.607
		-17.433	-12.340
<b>Avskrivningar m.v. av varige driftsmidlar og immaterielle eigedelar</b>			
Ordinære avskrivningar	11	-427	-536
		-427	-536
<b>Andre driftskostnader</b>			
Driftskostnader faste eigedomar		-851	-409
Andre driftskostnader	29	-3.812	-3.442
		-4.663	-3.851
<b>DRIFTSKOSTNADER</b>		-22.523	-16.727
<b>DRIFTSRESULTAT FØR TAP</b>		14.644	19.781
<b>Tap på utlån, garantiar m.v.</b>			
Tap på utlån	6	-2.244	-3.641
Tap på garantiar m.v.		0	0
		-2.244	-3.641
<b>Nedskrivning/reversering av nedskrivning og vinst/tap på verdipapir som er anleggsmidlar</b>			
Vinst/tap		2.239	-579
		2.239	-579
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT FØR SKATT</b>		14.639	15.561
<b>Skatt på ordinært resultat</b>	30	-3.692	-4.712
<b>RESULTAT AV ORDINÆR DRIFT ETTER SKATT</b>		10.947	10.849
<b>Resultat for rekneskapsåret</b>		10.947	10.849
<b>Overføringar og disponeringar</b>	18		
Overført til sparebankens fond		8.447	8.349
Overført til gåvefond		2.500	2.500
		10.947	10.849

## Balanse

(i heile tusen)		31.12.2014		31.12.2013	
	Noter				
<b>EIGEDELAR</b>					
<b>Kontantar og fordringar på sentralbankar</b>					
Kontantar og fordringar på sentralbankar		116 441	16 441	7 719	17 719
<b>Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar</b>					
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid	4,9	34 490		23 935	
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar med avtalt løpetid		6 050	40 540	4 550	28 485
<b>Utlån til og fordringar på kundar</b>					
Kasse-/drifts- og brukskredittar	3,4,6,28 b	11 063		11 704	
Byggjelån		0		5 743	
Nedbetalingslån		1 140 168		1 079 743	
Sum brutto utlån og fordringar på kundar		1 151 231		1 097 190	
- individuelle nedskrivningar		-2 249		-3 270	
- gruppevise nedskrivningar		-2 600		-2 600	
Sum netto utlån og fordringar på kundar		1 146 382		1 091 320	
<b>Overtekne eigedelar</b>					
	7	7 150	7 150	7 150	7 150
<b>Sertifikat/obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning</b>					
Utferda av det offentlege:	4,8				
Sertifikat og obligasjonar		18 955		13 953	
Utferda av andre:					
Sertifikat og obligasjonar		70 036	88 991	64 525	78 478
<b>Aksjar, partar og andre verdipapir med variabel avkastning</b>					
Aksjar, partar og grunnfondsbevis	4,10	41 203	41 203	36 643	36 643
<b>Immaterielle eigedelar</b>					
Utsett skattefordel	30	0	0	0	0
<b>Varige driftsmidlar</b>					
Maskiner, inventar og transportmidlar	11	767		912	
Bygningar og andre faste eigedomar		13 942	14 709	14 225	15 137
<b>Andre eigedelar</b>					
Andre eigedelar	12	489	489	723	723
<b>Forskotsbetalte ikkje påkomne kostnader og opptente ikkje mottekne inntekter</b>					
Opptente, ikkje mottekne inntekter	27	3 165		3 407	
Overfinansiering av pensjonsskyldnader		4 994		4 756	
Andre forskotsbetalte ikkje påkomne kostnader		1 819	9 978	349	8 512
<b>SUM EIGEDELAR</b>		<b>1 365 883</b>		<b>1 284 167</b>	



Tør Espen Helle sette verkeleg Valle og Setesdal på kartet då han deltok i TV2-programmet "Jakten på kjærligheten". Det visste naboane i grenda å setje pris på

## Balanse

(i heile tusen)		31.12.2014		31.12.2013	
	Noter				
<b>GJELD OG EIGENKAPITAL</b>					
<b>GJELD</b>					
<b>Gjeld til kredittinstitusjonar</b>					
Lån og innskot frå kredittinstitusjonar utan avtalt løpetid	4,15	1		11	
Lån og innskot frå kredittinstitusjonar med avtalt løpetid		135 483	135 483	85 478	85 489
<b>Innskot frå og gjeld til kundar</b>					
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtalt løpetid	4,15	509 396		959 905	
Innskot frå og gjeld til kundar med avtalt løpetid		527 085	1 036 481	25 102	985 007
<b>Gjeld stifta ved utferding av verdipapir</b>					
Sertifikat og andre kortsiktige låneopptak	4,15	0		30 000	
Ihendehavarobligasjonslån		0	0	0	30 000
<b>Anna gjeld</b>					
Anna gjeld	15	5 387	5 387	5 853	5 853
<b>Påkomne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter</b>					
Påkomne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter		2 726	2 726	2 126	2 126
<b>Avsetjing for påkomne kostnader og skyldnader</b>					
Pensjonsskyldnader	27, 30	1 413		1 802	
Utsett skatt		1 202	2 615	1 069	2 871
<b>SUM GJELD</b>		<b>1 182 693</b>		<b>1 111 346</b>	
<b>EIGENKAPITAL</b>					
<b>Opptent eigenkapital</b>					
Sparebankens fond	18,19	175 815		167 367	
Gåvefond		7 375	183 190	5 454	172 821
<b>SUM EIGENKAPITAL</b>				<b>183 190</b>	<b>172 821</b>
<b>SUM GJELD OG EIGENKAPITAL</b>				<b>1 365 883</b>	<b>1 284 167</b>
<b>Postar utanom balansen</b>					
Garantiansvar	20		67 371	63 648	
Andre skyldnader			48 774	79 189	
Obligasjonar stilte som trygd			63 838	65 882	

Valle, 31.12.2014 / 03.02.2015

I styret for Valle Sparebank

Jostein Rysstad  
Jostein Rysstad  
Styreleiar

Frode Buen  
Frode Buen

Olav Mosdøl  
Olav Mosdøl  
Nestleiar

Magnhild Bjørnarå  
Magnhild Bjørnarå

Erling Sagneskar  
Erling Sagneskar

Vidar H. Homme  
Adm. banksjef









## Note 12 - Andre eigedelar

Uvesentlege beløp spesifiserast ikkje.

## Note 13 - Forvaltning av finansielle instrument

Banken utfører ikkje forvaltning av finansielle instrument.

## Note 14 - Sals- og gjenkjøpsavtalar

Banken har ikkje sals- eller gjenkjøpsavtalar.

## Note 15 - Gjeld

Gjeld til kredittinstitusjonar	Valuta	2014	2013
Lån / innskot frå kredittinstitusjonar utan avtala løpetid	NOK	-	11
Lån / innskot frå kredittinstitusjonar med avtala løpetid	NOK	135.483	85.478
Sum gjeld til kredittinstitusjonar		135.483	85.489
Gjennomsnittleg rentesats		2,91 %	3,09 %

Innskot frå kredittinstitusjonar utan løpetid har renteregulering kvar 3. måned, og det er avtala flytande rente.

Lån med avtala løpetid omfattar innlån fra KIS på MNOK 135. Forfall på innlåna fordeler seg på 2015: MNOK 25, 2016: MNOK 25, 2018: MNOK35, 2019: MNOK 50.

Det er ikkje stilt sikkerheit for denne gjelda.

Gjennomsnittleg rente er utrekna på grunnlag av faktisk rentekostnad gjennom året i prosent av gjennomsnittleg gjeld til kredittinstitusjonar.

Innskot frå og gjeld til kundar	Valuta	2014	2013
Innskot frå og gjeld til kundar utan avtala løpetid	NOK	509.396	959.905
Innskot frå og gjeld til kundar med avtala løpetid	NOK	527.085	25.102
Sum gjeld til kundar		1.036.481	985.007
Gjennomsnittleg rentesats		2,15 %	2,25 %

Gjennomsnittleg rente er utrekna på grunnlag av faktisk rentekostnad gjennom året i prosent av gjennomsnittleg innskot frå kundar.

Det er ikkje stilt sikkerheit for gjelda.

Lov om sikringsordningar for bankar pålegg banken å vere medlem av Bankenes sikringsfond. Fondet plikter å dekke tap som ein innskytar måtte få på innskot i banken med inntil 2 mill. kroner av det samla innskotet. Årleg betalar banken ei avgift til Bankenes sikringsfond etter føresegner i Banksikringslova. Sparebankane var i perioden 2004 - 2007 fritakne for avgifta. I 2008 betalte banken redusert avgift med TNOK 180, og full avgift vart betala i 2009 og 2010 med TNOK 653 og TNOK 611. I 2011 og 2012 har banken på nytt vore fritaken slik avgift. Endringar i banksikringslova gjer at bankane må pårekne avgiftsinbetaling kvart år framover. I 2014 var denne TNOK 701. I 2015 vart avgifta TNOK 723.

Banken har pr 31.12.14 ikkje utferda ansvarlege lån eller andre eigenkapitalinstrument.

Anna gjeld	2014	2013
Spesifisert på dei viktigaste enkeltpostane:		
Bankremisser	103	110
Betalbar skatt	3.552	3.430
Leverandørgjeld og offentleg gjeld og avgifter	866	1.009
Betalingsssystem	771	1.118
Anna gjeld	95	186
<b>Sum anna gjeld</b>	<b>5.387</b>	<b>5.853</b>

## Note 16 - Ansvarleg lån

Banken har ikkje utferda ansvarlege lån eller andre eigenkapitalinstrument.

## Note 17 - Lån med resultatavhengig rente

Banken har ikkje lån med resultatavhengig rente.

## Note 18 - Endringar i eigenkapitalen

	Sparebankens fond	Gåvefond	Sum eigenkapital	Sum disponering
Eigenkapital 1.1	167.368	5.454	172.822	
Disponering av årets resultat	8.447	2.500	10.947	10.947
Overføring fra gåvefond		-579	-579	0
Eigenkapital 31.12	175.815	7.375	183.190	10.947

Resultat etter skatt utgjer 0,82% av gjennomsnittleg forvaltningskapital.

## Note 19 - Kapitaldekning

Krav til kapitaldekning er ein minimum ansvarleg kapital på 8% av eit nærare definert grunnlag. I tillegg til dette kjem særskilte bufferkrav. Banken har sjølv ein prosess for å vurdere samla kapitalbehov. Vurderinga byggjer på risikoprofilen til banken.

Ansvarleg kapital	2014	2013
Sparebankens fond	175.815	167.368
Gåvefond	7.375	5.454
Overfinansiert pensjonsskyldnad, fråtrekt utsett skatt	3.646	-3.424
Utsett skattefordel og andre immaterielle eigedelar	-	-
Ansvarleg kapital i andre finansinstitusjonar	16.222	-13.193
<b>Rein kjernekapital</b>	<b>163.322</b>	<b>156.205</b>
Fondsobilgasjon	-	-
Kjernekapital	163.322	156.205
Tidsavgrensa ansvarleg lånekapital	-	-
<b>Tilleggskapital</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Netto ansvarleg kapital</b>	<b>163.322</b>	<b>156.205</b>
Kapitalkrav fastsett av styresmaktene, 8 %	61.016	57.813
Overskot av ansvarleg kapital	102.306	98.392

Tilleggskapital er nærare spesifisert i note 16.

Den 19.12.2013 vart årsrekneskapsforskriften endra slik at unoterte bankar må implementere IAS 19 frå og med 1.1.2015.

Hovudkonsekvensen er at estimatavviket pr 31.12.2014 iht. IFRS utrekning må rekneskapsførast mot eigenkapitalen 1.1.2015.

Verknaden av ei innføring av IAS 19 vart ikkje forventta å få vesentleg verknad på bankens ansvarlege kapital etter at banken gjorde justeringar av pensjonsordninga i 2013.

### Spesifikasjon av bankens utrekningsgrunnlag, kapitalkrav og kapitaldekningsprosent

Eksponeringskategori/ Utrekningsgrunnlag risikotype	Utrekningsgrunnlag Eigedelar		Utrekningsgrunnlag Utanom balansen		Utrekningsgrunnlag TOTALT	
	2014	2013	2014	2013	2014	2013
Statar og sentralbankar	0	0	0	0	0	0
Lokale/reg. myndigheiter	3.791	0	0	0	3.791	0
Institusjonar	8.981	12.699	0	0	8.981	12.699
Foretak	47.683	60.731	5.447	5.541	53.130	66.272
Pant i fast eigedom	409.735	393.097	50.238	53.248	459.973	446.345
Forfalne engasjement	4.000	14.158	0	2	4.000	14.160
Obl. med føretrinsrett	5.992	6.453	0	0	5.992	6.453
Andelar i verdipapirfond	12.060	2.658	0	0	12.060	2.658
Eigenkapitalposisjonar	17.899	17.899				
Andre engasjement	125.473	95.450	5.001	15.122	130.474	110.572
Kreditrisiko	635.614	585.246	60.686	73.913	696.300	659.159
Motpartsrisiko					0	0
Operasjonell risiko					66.397	63.502
<b>Sum alle risikoar</b>					<b>762.697</b>	<b>722.661</b>

<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>21,41 %</b>	<b>21,62 %</b>
<b>Kapitaldekning</b>	<b>21,41 %</b>	<b>21,62 %</b>

## Note 20 - Postar utanom balansen

Vilkårsette skyldnader - Garantiar	2014	2013
Betalingsgarantiar	4.687	2.224
Kontraktsgarantiar	6.832	6.888
Anna garantiansvar	4.312	3.927
Lånegarantiar - Terra BoligKreditt	50.440	49.509
Garantiar for skattar	1.100	1.100
Garanti ovanfor Bankenes sikringsfond sjå note 15	-	-
<b>Sum vilkårsette skyldnader</b>	<b>67.371</b>	<b>63.648</b>

Banken stiller garanti for lån som kundane våre har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriterium at lånet er innanfor 60 % av verdien på panteobjektet (bustad/hytte).

Verdien må vere dokumentert med takst, og taksten kan ikkje vere eldre enn 6 månader når lånet vart utbetala.

Bankens kundar har pr 31.12.14 lån for 390,3 mill. kroner i EBK (31.12.13 412,3 mill. kroner).

Garantibeløpet ovanfor EBK er tredelt:

Tapsgaranti - Den delen av lånet som overstig 50 % av verdien på panteobjektet. For lån som overstig 50 % av verdien på panteobjektet skal garantien vere på minimum kr 25 000 pr lån.

Garantien gjeld i 6 år frå dato for rettsvern.

Saksgaranti - Gjeld for heile lånebeløpet frå banken bed om utbetaling til pantesikkerheiter har oppnådd rettsvern

Del av felles garantiramme på 1 % av bankens totale låneportefølje ved utgangen av månaden.

EBK har også rett til å motrekne eventuelle tap i banken sin provisjon for kundehandsaming i ein periode på inntil 3 år.

Spesifikasjon av garantiar til EBK	2014	2013
Tapsgaranti	29.747	33.182
Saksgaranti	16.812	12.204
Del av felles garantiramme	3.881	4.123
<b>Sum</b>	<b>50.440</b>	<b>49.509</b>

Alle lån i EBK ligg innanfor 60 % av forsvarleg verdigrunnlag, altså i godt sikra bustadlån. Restrisiko knytta til lån formidla til EBK er etter banken si vurdering avgrensa.

Banken har ikkje overtatt misleghaldne lån frå Eika BoligKreditt i 2014 eller fram til årsrekneskapan for 2014 vart lagt fram.

Banken sine utlån gjennom EBK gjeld i hovudsak nye lån eller refinansiering, og desse har difor ikkje i vesentleg grad vore bokført på banken sin balanse.

Sidan lån formidla til EBK utelukkande er godt sikra lån, ventar banken låg misleghaldssannsyn, og at volumet på lån som vart tekne tilbake til eigen balanse ikkje vil vere vesentleg for banken sin likviditet.

Dersom ein legg til grunn 1 % misleghald i porteføljen, vil dette utgjere omlag 4 mill. kroner. Likviditetsrisikoen knytta til lån formidla til EBK er etter banken si vurdering ikkje vesentleg.

Banken har tidlegare hatt ein rammeavtale om kjøp av obligasjonar med føretrinsrett (OMF) utferda av EBK for 28,9 mill kr. I samband med at Eika Boligkreditt vart skild ut som eige selskap med bankane som

eigarar, vart det etablert nye avtalar som regulerer likviditets- og kapitalstøtte.

Hovudtrekka i den nye avtalen er at eigarbankane, så lenge dei har utlånsportefølje i selskapet, under gjevne føresetnader er forplikta til å tilføre Eika Boligkreditt likviditet,

avgrensa til forfall dei neste tolv månadane med frådrag for selskapet sin eigen likviditet. Pr 31.12.2014 utgjorde denne forpliktinga 0 kr for Valle Sparebank.

Skyldnader	2014	2013
Løyvde, ikkje utbetalte lån og unytta kredittar	48.774	79.189
<b>Sum skyldnader utanom balansen</b>	<b>48.774</b>	<b>79.189</b>

#### Eigedelar deponert som sikkerheit for F-lån i Norges Bank

	Haircutverdi NB 2014	2014	2013
Obligasjonar - sjå note 8	61.329	65.882	68.471
Pengemarknadsfond - sjå note 10	-	-	-
<b>Sum skyldnader utanom balansen</b>	<b>61.329</b>	<b>65.882</b>	<b>68.471</b>

#### Note 21 - Vilkårsette utfall

Arten og omfanget av vilkårsette skyldnader gjeld garantiar og pensjonsskyldnader. Det vert synt til note nr. 20 og 27.

#### Note 22 - Fordeling av inntekt på geografisk område

Inntektene fordeler seg geografisk i hovudsak i same forhold som den underliggjande hovudstol:

	%	SUM	Brutto utlån	Garantiar	Potensiell eksponering
Aust-Agder fylke	41,42 %	495.954	456.221	14.097	25.636
Av dette i Valle kommune	27,61 %	330.638	294.811	13.454	22.373
Landet elles	58,58 %	701.466	695.010	2.834	3.622
Utlåndet	0,00 %	-	-	-	-
SUM	100,00 %	1.197.420	1.151.231	16.931	29.258

#### Note 23 - Forvaltning- og administrasjonstenester

Banken forvaltar etablerings- og næringslån for Valle kommune og Bykle kommune for i alt kr 13 mill. Banken sine oppgåver er regulerte i eigne avtaler og inneber ingen kredittisiko for banken.

#### Note 24 - Spesifikasjon av provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester

	2014	2013
Garantiprovisjon	162	145
Kredittformidling (provisjon EBK)	3.599	3.158
Betalingsformidling	3.867	3.944
Verdipapirromsetjing/forvaltning	196	157
Forsikringstenester	1.157	992
Anna verksemd	111	609
Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktenester	9.092	8.456

#### Note 25 - Andre driftsinntekter

	2014	2013
Driftsinntekter fast eigedom	319	292
Gevinst ved sal av driftsmidlar	-	-
<b>Sum andre driftsinntekter</b>	<b>319</b>	<b>392</b>

#### Note 26 - Løn og generelle administrasjonskostnader

	2014	2013
Periodens kostnad knyttet til rentesubsidiering av lån til tilsette utgjør	85.016	15.237

Lån til tilsette er gjeve etter særskilte retningslinjer vedtekne av styret. Låna er gjevne med subsidiert rente. Utrekna rentesubsidiering er differansen mellom lånerente og normrenta fastsett av styresmaktene, og inneber ei fordelskattlegging for den enkelte tilsette. Beløpet er ikkje ført som kostnad i rekneskapen, men rentesubsidieringa reduserer bankens renteinntekter tilsvarande.

#### Note 27 - Pensjonskostnader og pensjonsskyldnader - talet på tilsette

Talet på tilsette ved utgangen av året er 16, som samla har utført 15 årsverk. OTP - Obligatorisk tenestepensjon er pliktig. Banken si ordning tilfredsstiller krava.

Innskotspensjon Frå og med år 2009 vert nyttilsette knytt til ei innskotsbasert pensjonsordning. Tre personar er omfatta av denne ordninga pr i dag.

##### Fondsbaserte skyldnader:

Banken har pensjonsforsikring i DNB som forvaltar pensjonsmidlane innanfor dei generelle retningslinjer som gjeld for forsikringselskap. Hovudvilkår er 30 års opptening. 1. mai 2013 vart det gjort endringar i den ytelsesbaserte ordninga; frå omlag 70% til 66% av løn ved pensjonering og frå livsvarig til 15 års utbetaling. I tillegg er G-regulering av pensjonar under utbetaling endra til minsteregulering og trippelseoppteninga for risikodekningane som gjeld ektefelle/barn tatt vekk. I samband med denne endringa fekk alle tilsette tilbod om å gå over på innskotspensjon, noko som medførte at tre personar gjekk over på denne ordninga. Endringane har medført at pensjonsskyldnaden har minka og dette har medført ei inntektsføring på pensjonskostnaden på 2,9 mill kr i 2013. Pensjonsforsikringa er på lik line med andre pensjonsordningar i privat sektor ei såkalla nettoordning, dvs. ytingane kjem i tillegg til ytingar frå folketrygda. Pr. 31.12.14 er 13 aktive og 5 pensjonistar knytt til pensjonsordninga.

##### Ikkje fondsbaserte skyldnader:

Ny AFP-ordning er etablert frå 1-1-2011. Den nye AFP-ordninga er, i motsetnad til den gamle, ikkje ei førtidspensjonsordning, men ei ordning som gjev eit livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. Dei tilsette kan velje å ta ut den nye AFP-ordninga frå og med fylte 62 år, også ved sida av å stå i jobb, og den gjev ytterlegare opptening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP-ordninga er ei ytelsesbasert fleirtakspensjonsordning, og finansierast gjennom premiar som vert fastsett som ein prosentats av løn. Førebels ligg det ikkje føre noko påliteleg måling og allokering av skyldnader og midlar i ordninga. Rekneskapsmessig vert ordninga behandla som ei innskotsbasert pensjonsordning der premiebetalinger kostnadstorast løpande, og inga avsetjing vert gjort i rekneskapen. Det er ikkje fondsoppbygging i ordninga og det vert venta at premienivået vil auke dei kommande åra. Ingen pensjonistar er igjen på gamal AFP-ordning.

I tillegg er inngått pensjonsavtale med tidlegare banksjef rekneskapsført som ikkje fondsbasert skyldnad.

Ved verdsetting av pensjonsmidlane og ved måling av påkomne skyldnader, vert estimerte verdiar nytta. Desse estimata vert korrigerte kvart år i samsvar med oppgåve over pensjonsmidlane sin flytverdi og aktuarutrekningar av skyldnadene sin storleik. Utrekningane er i samsvar med Oppdatert NRS 6 Pensjonskostnader.

Desse føresetnadene er lagt til grunn for estimata:	2014	2013
Avkastning på pensjonsmidlar	3,00 %	4,10 %
Diskonteringsrente	3,80 %	4,40 %
Årleg lønsvekst	3,25 %	3,75 %
Årleg G-regulering	3,00 %	3,50 %
Årleg regulering av pensjonar under betaling	0,10 %	0,60 %
Gjennomsnittleg arbeidsgjevaravg.faktor	10,60 %	10,60 %

	SUM 2014	Sikra ytingar 2014	Usikra ytingar 2014	SUM 2013
<b>Pensjonskostnader:</b>				
Årets pensjonsopptening	312	312	0	632
+ Rentekostnad på pensjonsskyldnader	525	464	61	664
= Pensjonskostnad (brutto)	837	776	61	1.296
- Forventa avkastning på pensjonsmidlar	-521	-521	0	(474)
+ Administrasjonskostnader	201	195	6	128
= Pensjonskostnad (netto)	517	450	67	950
+ Resultatført estimatavik	258	258	0	401
- Resultatført planendringseffekt/overgang til innskot etc.	-	0		(4.260)
<b>= Pensjonskostnad</b>	<b>775</b>	<b>708</b>	<b>67</b>	<b>(2.909)</b>

##### I tillegg kjem innskotsbaserte ytingar

Premie innskotspensjon	108			66
Premie serviceavtale	29			29
Premie ny AFP-ordning	114			98
<b>SUM pensjonskostnad</b>	<b>1.026</b>			<b>(2.716)</b>

Pensjonsskyldnader	Overfinansiering av pensjonsskyldnaden		Pensjonsskyldnad	
	2014	2013	2014	2013
	Estimert	Estimert	Estimert	Estimert
Pensjonsskyldnader (brutto/PBO)	14.010	11.550	1.445	1.875
- Pensjonsmidlar (marknadsverdi)	-13.413	-11.799	-	-
= Pensjonsskyldnader (netto)	660	-276	1.445	1.875
+ Ikkje resultatført estimatavik	-5.654	-4.480	-31	-73
<b>= Balanseførte pensjonsmidler/-skyldnader inkludert avgift</b>	<b>-4.994</b>	<b>-4.756</b>	<b>1.414</b>	<b>1.802</b>
Inkluderer arbeidsgjevaravgift med	63	26	135	180

#### Note 28 a - Ytingar til leiande personar

Banken nyttar ikkje aksjeverdbasert godtgjering.

Leiande tilsette og tillitsvalde	2014	2013	
Løn og anna godtgjering til adm. banksjef Vidar H. Homme, inkl. bonus	958	881	
<i>Godtgjering til styremedlemmer</i>			
Jostein Rysstad	Styreleiar	55	55
Olav Mosdøl	Nestleiar	35	35
Magnhild Bjørnará	Styremedlem	35	35
Frode Buen	Styremedlem	35	35
Gro Haatveit	Styremedlem	35	35
<i>SUM for styret</i>		195	195
<i>Godtgjering til medlemene i kontrollnemnda</i>			
Wenche E. Gundersen	Leiar	12	12
Inger Aamli		6	6
Bjørgulv T. Berg		6	6
Torunn Langeid (vara)		1	1
<i>SUM for kontrollnemnda</i>		25	25
<i>Godtgjering til medlemmer i forstandarskap</i>			
Liv Brattlie Løyland	Leiar	5	5
<i>Godtgjering til medlemmer i forstandarskap og valnemnd</i>		33	33

## Note 28 b - Lån til leiande personar mv.

	2014		2013	
	Lån	Garanti	Lån	Garanti
<b>Tilsette:</b>				
Banksjef	3.191	-	3.242	-
Andre tilsette	13.866	-	17.817	-
<b>Sum tilsette</b>	<b>17.057</b>	<b>-</b>	<b>21.059</b>	<b>-</b>
<b>Styret:</b>				
Jostein Rysstad	3.140	-	3.137	-
Olav Mosdøl	670	-	699	-
Frode Buen	-	-	-	-
Magnhild Bjørnå	-	-	-	-
<b>Sum styret eks banksjef</b>	<b>3.810</b>	<b>-</b>	<b>3.836</b>	<b>-</b>
<b>Kontrollnemnda:</b>				
Wenche E. Gundersen	-	-	-	-
Inger Aamli	614	-	639	-
Björgulv T. Berg	2.087	-	1.993	-
Sum kontrollnemnda	2.701	-	2.632	-
Forstandarskapet (16 medlemmer):				
Forstandarskapsleiar Liv Brattlie Løyland	-	-	102	-
Andre medlemmer av forstandarskapet (15 medlemmer)	3.560	-	2.917	-
<b>Sum forstandarskapet x)</b>	<b>3.560</b>	<b>-</b>	<b>3.019</b>	<b>-</b>

x) Lån til 2 tilsette repr inngår ovanfor i lån til andre tilsette

## Note 29 - Spesifikasjon av andre driftskostnader

	2014	2013
Driftskostnad fast eigedom	851	409
Leige av lokaler	291	284
Maskinar, inventar og transportmidlar	94	219
Revisjonshonorar inkl mva	233	227
Forsikringar og kontingentar	2.166	1.896
Eksterne tenester utanom ordinær forretningsdrift	163	237
Andre ordinære tap	42	(4)
Andre driftskostnader	823	583
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>4.663</b>	<b>3.851</b>
Spesifikasjon av revisjonshonorar inkl mva:		
Lovpålagt revisjon	168.750	162.500
Likningspapir	10.625	10.000
Andre tenester utanfor revisjon	54.063	54.050
<b>Sum revisjon og bistand inkl mva</b>	<b>233.438</b>	<b>226.550</b>

## Note 30 - Skattekostnad

Betalbar skatt utgjer 27 % av skattepliktig resultat og 0,3 % formueskatt. Det skattepliktige resultatet vil avvike frå det rekneskapsmessige resultatet gjennom permanente og midlertidige skilnader. Permanente skilnader er kostnader utan frådragsrett og/eller ikkje skattepliktige inntekter. Midlertidige skilnader er skilnader mellom rekneskapsmessige og skattemessige periodiseringar, som over tid vil utliknast.

**Utsett skatt/utsett skattefordel:**

Utsett skatt og utsett skattefordel vert utrekna på grunnlag av midlertidige skilnader mellom rekneskapsmessige og skattemessige verdier. Den delen av den utsette skattefordelen som overstig utsett skatteskyldnad skal balanseforast når det er sannsynleg at banken vil kunne nyttiggjere seg fordelene gjennom framtidige frådrag i skattepliktig inntekt. Skattesatsen er basert på 27 %.

Kostnaden i resultatrekneskaper vert korrigerert for evt avvik i den utrekna skatten for fjoråret og den endeleg utlikna skatten.

<b>Betalbar skatt er utrekna slik:</b>	2014	2013
Rekneskapsmessig resultat før skattekostnad	14.639	15.560
Permanente skilnader, inkl fritaksmetoden	-3.139	-658
Endringar i midlertidige skilnader	-491	-4.570
<b>Skattepliktig inntekt</b>	<b>11.009</b>	<b>10.332</b>
Inntektskatt	2.972	2.893
Formueskatt	580	537
<b>Betalbar skatt</b>	<b>3.552</b>	<b>3.430</b>
For mykje (-)/for lite avsett fjoråret	7	42
Endring i utsatt skatt	133	1.240
<b>Skattekostnad i år</b>	<b>3.692</b>	<b>4.712</b>

<b>Utsett skatt og utsett skattefordel er utrekna slik:</b>	31.12.2014	31.12.2013	Endring
<b>Positive (skatteaukande) midlertidige skilnader</b>			
Driftsmidlar	1.072	1.095	23
Vinst og tapskonto	-	14	14
Overfinansiert pensj.skyldnad	4.994	4.756	-238
<b>Sum positive skilnader</b>	<b>6.066</b>	<b>5.865</b>	<b>-201</b>
<b>Negative (skattereduserande) skilnader som kan utliknast</b>			
Avsett skyldnad 31-12	-67	-35	32
Nedskrivning verdipapir	-35	-	-35
	-201	-102	99
<b>Grunnlag (- utsett skattefordel)/utsett skatt</b>	<b>5.865</b>	<b>5.763</b>	<b>-102</b>
<b>Utsett skatt/(- utsett skattefordel) 27 %</b>	<b>1.584</b>	<b>1.556</b>	<b>-28</b>
Negative skilnader som ikkje kan utliknast:			
Pensjonsskyldnad	1.414	1.802	388
<b>Sum negative skilnader</b>	<b>1.414</b>	<b>1.802</b>	<b>388</b>
<b>Utsett skatt/utsatt skattefordel 27%</b>	<b>-382</b>	<b>-487</b>	<b>-105</b>
<b>Netto utsett skatt/ skattefordel pr 31.12.</b>	<b>-1.202</b>	<b>1.069</b>	<b>133</b>

## Kontantstrømoppstilling pr 31.12.2014

	2014	2013
Tilført frå årets drift (a)	10.882	8.605
Endring anna gjeld og pål. kostnader og forskotsbet. inntekter auke/(nedgong)	134	545
Utbetaling frå gåvefond	-578	-516
Endring andre eigedelar og forskotsbet. og opptente inntekter (auke)/nedgong	-994	4.037
Likviditetsendring i resultatrekneskaper	9.444	12.671
Endring utlån (auke)/nedgong	-54.042	-38.167
Endring nedskrivningar på tap	1.021	570
Endring overtatte eigedelar	-	-2.500
Endring innskot frå og gjeld til kundar auke/(nedgong) auke/(nedgong)	51.474	18.365
<b>A. Netto likviditetsendring frå verksemda</b>	<b>5.855</b>	<b>-9.061</b>
- Investering i immaterielle eigedelar	-	-
- Netto investering i varige driftsmidlar	-	-35
Endring verdipapir (auke)/nedgong	-15.073	4.894
<b>B. Likviditetsendring vedr. investeringar</b>	<b>15.073</b>	<b>4.859</b>
Endring i gjeld vedr.verdipapir auke/(nedgong)	30.000	-20.966
Endring lån frå kredittinstitusjonar auke/(nedgong)	49.995	29.056
<b>C. Likviditetsendring frå finansiering</b>	<b>19.995</b>	<b>8.090</b>
<b>A+B+C Sum endring likvider</b>	<b>10.777</b>	<b>3.888</b>
+ Likviditetsbeholdning 1/1	46.204	42.316
<b>=Likviditetsbeholdning 31/12</b>	<b>56.981</b>	<b>46.204</b>
Unytt trekkrettar	60.000	60.000
Likviditetsbeholdninga består av kasse, innskot i Norges Bank og utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar.		
(a) Tilført frå årets drift kjem fram slik:		
Resultat før skatt	14.639	15.560
Betalbar skatt	-3.557	-3.472
Endring nto. pensjonsskyldnader	-627	-4.719
Avskrivningar og nedskrivningar	427	1.236
<b>Sum</b>	<b>10.882</b>	<b>8.605</b>

## Årsmelding for 2014 frå kontrollnemnda i Valle Sparebank

Kontrollnemnda har i rekneskapsåret 2014 ført tilsyn med at banken er driven i samsvar med sparebanklova og lov om finansieringsverksemd, banken sine vedtekter, vedtak av forstandarskapet og andre reglar banken har plikt til å rette seg etter.

I samsvar med arbeidsplanen sin har kontrollnemnda gått igjennom styret sine protokollar og elles gjort dei undersøkingar sparebanklova og instruksjonen for kontrollnemnda krev.

Det er halde fellesmøte med bankens styre og revisor for utveksling av informasjon og orientering om viktige spørsmål vedkomande banken si drift og økonomiske stilling. Banksjefen har møtt i kontrollnemnda og orientert om viktige saker som gjeld forvaltninga av banken. Kontrollnemnda har særleg hatt fokus på større engasjement og banken sin likviditets- og kredittrisiko, utan at dette gjelv grunnlag for spesielle merknader.

Kontrollnemnda har gått igjennom styret si årsmelding, resultatrekneskap, og balansen, med tilhøyrande noter og revisjonsmelding. Kontrollnemnda finn at styret si vurdering av den økonomiske stillinga er dekkande, og vil rå til at resultatrekneskaper og balansen vert godkjend som banken sin rekneskap for 2013.

Valle, den 3. februar 2015

*Torunn Langeid*  
Torunn Langeid

*Wenche E. Gundersen*  
Wenche E. Gundersen  
leiar

### Frå året som gjekk ....



Vidar Helle på Hylestad Auto med flott nybygg i mars 2014.



Amcar-treff på Solvgarden sommaren 2014.



Valle kommune utvida Møykjeromet, noko som gav tumleplass for treningsvillige valldolar og hylstringar. Anne Lill Uppstad, Tor Espen Helle og Elin Viki i spissen for nisseklede syklistar.



Etableringa av Setesdal Folkehøgskule har auka aktiviten på Åraksøyne



Fotball bind Setesdal saman. Valle IL arrangerte fotballskule i august med deltakarar frå heile dalen.



Fem musikarar i toppklasse samla utanfor Sylvartun. Kirsten Bråten Berg, Gunnar Stubseid, Sigurd Brokke, Bjørn Ole Rasch og Hallvard T. Bjørgum.

### Frå året som gjekk ....



Denne gjengen stod for "Hylestadrevyen" som fekk terningkast 6 i Setesdølen. Frå venstre: Marianne Rysstad, Birgitt Annette Helle, Astrid Kyte, Hilde Straume, Egil Åmlid, Tor Espen Helle, Cecilie Haugen, Tove Hilde Åmlid, Sigrid Hagen, Else Gyro Rysstad, Liv Tanche-Larsen og Rune Granheim.



Marton Laksesvela demonstrerer slaktning for unge elevar frå Hylestad skule som er på besøk



Kulturlivet blomrar i Valle. Her frå Ungdomens Kulturmonstring. Vanessa Ullveit Bjørgum og Eivind Tanche-Larsen Knutsen



Hylestad kyrkje hadde 175 års jubileum i 2014 med eiga jubileumsgudstjeneste. Frå venstre Tora Åkre Lund, Tone Å. Rysstad og Anne Helle Hagen



Brokke sikrar innbyggjarane i Valle skiløyper i toppklasse, både for langrenn- og alpininteresserte. Her er det Oddny Bjørgum og Erling Sagneskar som har teke seg ein runde i lysløypa og verkar å vere godt nøgd med turen.



Tlf: 38 27 13 70  
Faks: 38 27 13 71  
www.bdo.no  
Org.nr. 993 606 650 MVA

BDO  
Hollendergata 3  
4514 Mandal

Til forstandskapet i  
Valle Sparebank

#### MELDING FRÅ REVISOR

##### Fråsegn om årsrekneskapen

Vi har revidert årsrekneskapen for Valle Sparebank som viser eit overskot på kr 10 947 291,-. Årsrekneskapen er samansett av balanse per 31. desember 2014, resultatrekneskap og kontantstraumoppstilling for rekneskapsåret avslutta per denne datoen, og ei beskriving av vesentlege rekneskapsprinsipp som er nytta, og andre noteopplysningar.

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

Styret og dagleg leiar er ansvarleg for å utarbeide årsrekneskapen og for at den gir eit rettsynt bilete i samsvar med rekneskapslovas reglar om god rekneskapskikk i Noreg, og for slik intern kontroll som styret og dagleg leiar finn nødvendig for å gjere det mogleg å utarbeide ein årsrekneskap som ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon, korkje som følgje av misleg framferd eller feil.

##### Revisors oppgåver og plikter

Oppgåva vår er, på grunnlag av revisjonen vår, å gi uttrykk for ei meining om denne årsrekneskapen. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Noreg, medrekna International Standards on Auditing. Revisjonsstandardane krev at vi etterlever etiske krav og planlegg og gjennomfører revisjonen for å oppnå tryggande sikkerheit for at årsrekneskapen ikkje inneheld vesentleg feilinformasjon.

Ein revisjon inneber utføring av handlingar for å innhente revisjonsbevis for beløpa og opplysningane i årsrekneskapen. Dei valde handlingane avheng av revisors skjønn, mellom anna vurderinga av risikoane for at årsrekneskapen inneheld vesentleg feilinformasjon, anten det skuldast misleg framferd eller feil. Ved ei slik risikovurdering tar revisor omsyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapet si utarbeiding av ein årsrekneskap som gir eit rettsynt bilete. Føremålet er å utforme revisjonshandlingar som er formålstenlege etter tilhøva, men ikkje å gi uttrykk for ei meining om effektiviteten av selskapet sin interne kontroll. Ein revisjon omfattar også ei vurdering av om dei rekneskapsprinsippa som er nytta, er formålstenlege, og om rekneskapsestimata som er utarbeidde av leiinga, er rimelege, samt ei vurdering av den samla presentasjonen av årsrekneskapen.

Vi meiner at innhenta revisjonsbevis er tilstrekkeleg og formålstenleg som grunnlag for konklusjonen vår.

##### Konklusjon

Vi meiner at årsrekneskapen er avgjeven i samsvar med lov og forskrifter og gir eit rettsynt bilete av den finansielle stillinga til Valle Sparebank per 31. desember 2014 og av resultat og kontantstraumar for rekneskapsåret som vart avslutta per denne datoen i samsvar med rekneskapslova reglar om god rekneskapskikk i Noreg.

##### Utsegn om andre tilhøve

##### Konklusjon om årsmeldinga

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er skildra ovanfor, meiner vi at opplysningane i årsmeldinga om årsrekneskapen, føresetnaden om at drifta skal halde fram og framlegget om bruk av overskotet er konsistente med årsrekneskapen og er i samsvar med lov og forskrifter.

##### Konklusjon om registrering og dokumentasjon

Basert på revisjonen vår av årsrekneskapen slik den er beskriven ovanfor, og kontrollhandlingar vi har funne nødvendige etter internasjonal standard for attestasjonsoppdrag (ISAE) 3000 «Attestasjonsoppdrag som ikkje er revisjon eller forenklet revisorkontroll av historisk finansiell informasjon», meiner vi at leiinga har oppfylt plikta si til å sørgje for ordentleg og oversiktleg registrering og dokumentasjon av selskapet sine rekneskapsopplysningar i samsvar med lov og god bokføringskikk i Noreg.

Evje, 3. februar 2015  
BDO AS

Inge Soteland  
Statsautorisert revisor



**Valle Sparebank**  
- allstøtt med deg

Telefon 37 93 60 60  
www.valle-sparebank / post@valle-sparebank.no

Valle | Rysstad | Kristiansand

Grafisk utforming: Tor Moseid, Valle.  
Framsidedeilete: Marit Simonstad Kvaale.  
Side 6: Ingebjørg Helle Haugen. Side 9: Ole Birger Lien.  
Side 22 - 23. Frå året som gjekk: Ole Birger Lien.