

# ÅRSREGNSKAP 2016

The logo for BJUGN SPAREBANK features the text "BJUGN SPAREBANK" in a bold, black, sans-serif font. The text is centered within a light gray rectangular background. A thick, teal-colored horizontal bar is positioned above the text, with short vertical bars extending downwards from its ends, creating a stylized frame around the top of the text.

**BJUGN SPAREBANK**

<b>Innhold:</b>	Side 2 – 14	Årsberetning
	Side 15 – 19	Regnskap
	Side 20 – 38	Noter
	Side 39 – 42	Revisorberetning

## MAKROØKONOMISK UTVIKLING

2016 ble igjen et år der internasjonal økonomi ble preget av betydelig uro i finansmarkedene. Det var flere faktorer som innvirket til dette, men særlig ble året preget av store omveltninger på den politiske scenen. Med blant annet Storbritannias «Brexit», ser det ut til at den internasjonale økonomien går en enda mer usikker framtid i møte. Ved utgangen av året ble denne tendensen forsterket ytterligere i forbindelse med det amerikanske presidentvalget.

I starten av 2016 lå prisen på et fat råolje på 30 dollar, noe som historisk var det laveste nivået på 12 år. Den viktigste årsaken til fallet i oljeprisen, var den sterkt avtakende veksten i den kinesiske økonomien. Slik sett startet dette året med betydelig turbulens i markedet og til en viss grad en frykt for en ny global krise. Nå viser det seg imidlertid at utviklingen ble bedre enn ventet. Når det gjelder oljeprisen så steg den gjennom året til 50 dollar fatet. En vesentlig årsak i så måte var nok enigheten om produksjonskutt i OPEC-landene som kom mot slutten av året. I likhet med en stadig bedring i oljeprisene, fikk også verdens børser en god utvikling på slutten av året.

Den svake veksten vi de siste årene har sett i eurosonen, fortsatte også 2016. Så langt ser det ut til at veksten dette året ender på 1,7 prosent, hvilket er en lavere veksttakt enn i 2015. Den europeiske sentralbanken (ECB) har framholdt sin svært ekspansive pengepolitikk med negativ styringsrente kombinert med kjøp av store volumer verdipapirer. ECB har for øvrig bestemt at dette «kjøpeprogrammet» også skal fortsette i 2017, og det åpnes for ytterligere forlengelse hvis det skulle vise seg nødvendig.

Hvis vi sammenligner den økonomiske situasjonen i eurosonen med USA, så viser den amerikanske økonomien seg å være vesentlig bedre stilt enn den europeiske. 2016 var det tredje året på rad med god vekst i USA, der særlig arbeidsmarkedet har hatt en positiv utvikling over en lengre periode. Det har også vært vekst i privat konsum og økte boliginvesteringer, og inflasjonen har begynt å stige. Som en konsekvens av denne utviklingen, har den amerikanske sentralbanken (FED) økt styringsrenten to ganger, i desember 2015 og i desember 2016. Det er også forventninger til at FED vil øke renten ytterligere fremover, men omfanget er noe usikkert nå etter skiftet av president. Det er allerede bebudet en betydelig mer stimulerende finanspolitikk fra den nye presidentens side. Og høyere aktivitet og prisvekst vil tale for et høyere amerikansk rentenivå.

Ved inngangen av 2016 var det bekymringer knyttet til den økonomiske utviklingen i Kina. Selv med fortsatt lav vekst gjennom året, var landet en vesentlig bidragsyter når vi samlet ser veksten i det vi benevner som fremvoksende økonomier. For 2016 viser den totale veksten 4,1 prosent, noe som er betydelig over veksten i industrilandene. Kina har således unngått en økonomisk hard landing, noe som følge av blant annet en mer ekspansiv pengepolitikk og ikke minst god forbruksvekst.

## NORSK ØKONOMI

Norsk økonomi var i 2016 inne i sitt andre år med unormal svak vekst. I følge de siste prognosene fra Statistisk Sentralbyrå (SSB) ser veksten i BNP for Fastlands-Norge ut til bli på 0,7 prosent. Dette er en nedgang fra 1,1 prosent i 2015, og dermed det svakeste året siden finanskrisen og bærer preg av at økonomien befinner seg i en omstillingsprosess.

Oljeinvesteringene ble ytterligere redusert i 2016. For å holde veksten oppe, førte derfor myndighetene en ekspansiv finanspolitikk samtidig som Norges Bank reduserte sin foliorente fra 0,75 prosent til 0,5 prosent. Med et synkende investeringsnivå i oljenæringen, med et fall på 15 prosent i 2016, vil norsk økonomi få en negativ påvirkning med hensyn til muligheten for vekst i 2017.

Den lave oljeprisen medførte at kronekursen var på et rekordsvakt nivå i 2016, og kursen endte ca. 2 prosent svakere enn i 2015. Til tross for et lønnsoppgjør som ble det mest moderate i manns minne med en lønnsvekst på ca. 2,5 prosent, ble prisveksten for året så høy som 3,6 prosent. Selv om kronekursen hentet seg noe inn igjen ved slutten av året, er det god grunn til å tro at den svake kronekursen var en vesentlig bidragsyter til prisveksten. Det er også verdt å merke seg at årets fall i reallønnen på 1,4 prosent er den sterkeste nedgangen vi har sett i moderne tid. Den lave lønnsveksten i 2016 må sees i sammenheng med den relativt høye arbeidsledigheten, samt de vedvarende utfordringene oljeindustrien sliter med. Til tross for noe usikkerhet rundt måten å registrere arbeidsledigheten på, tyder alt på at ledighetstallet ligger rundt 5 prosent.

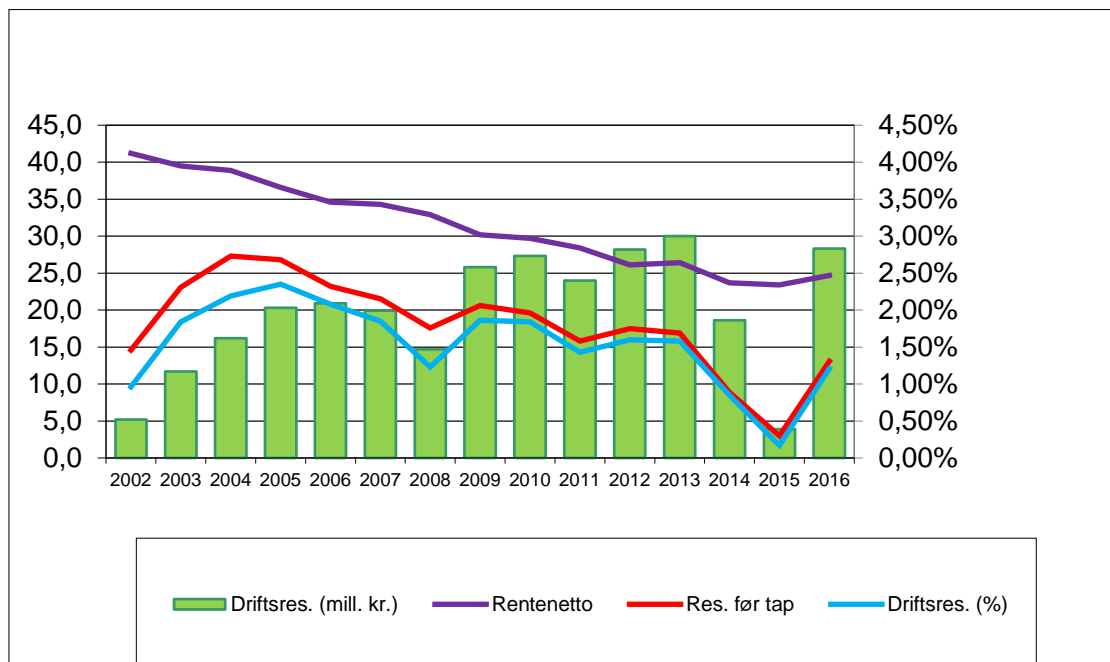
Til tross for svak økonomisk vekst og ikke minst en nedgang i kjøpekraften for folk flest, økte boligprisene med 8,3 prosent for landet som helhet. Utvikling var imidlertid preget av regionale forskjeller, med en svært kraftig vekst i Oslo-området. Her ble økningen dette året på hele 15,1 prosent. Mens vi på Sør-Vestlandet (særlig Stavanger-regionen) fikk en negativ vekst på 5,9 prosent, noe som skyldes at denne landsdelen har blitt hardest rammet av virkningene av oljeprisfallet.

Kredittveksten til norske långivere ser ved utgangen av året til å bli i underkant på 5 prosent, mens tallene viser at husholdningenes gjeld økte med 6,1 prosent. Myndighetene har lenge vært bekymret for utviklingen i boligprisene, og særlig ettersom denne utviklingen bidrar til å øke husholdningenes gjeld. For å begrense denne gjeldsveksten, besluttet Finansdepartementet å skjerpe kravene i boliglånsforskriften fra og med 01.01.2017. Endringene inkluderer blant annet en maksimal ramme på lån tilsvarende fem ganger brutto inntekt i husholdningen, samt enda mer restriktive regler for Oslo.

## **RESULTATREGNSKAPET**

Bjugn Sparebanks resultat av ordinær drift (før skatt) var i 2016 på 28,3 mill. kroner, eller 1,21 % i forhold til gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK). Tilsvarende tall for 2015 var 3,9 mill. kroner eller 0,17 %. Den dårlige resultatet i 2015 skyldes store kurstap på obligasjonsporteføljen. Banken hadde tap på obligasjoner på 1,9 mill. kroner i 2016 mot 22,6 mill. kroner i 2015. Se kapitlet «verdipapirer» for ytterligere beskrivelse.

Utviklingen i bankens resultat de 15 siste årene har vært som følger, både målt i prosent av GFK og i kroner:

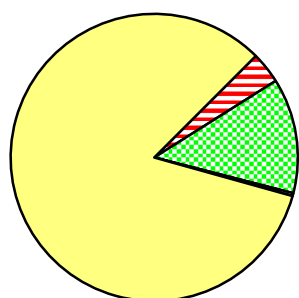


Figuren viser en gradvis nedgang i rentenettoen (målt i prosent av GFK) helt fram til 2015. I 2016 har det imidlertid vært en økning. Driftsresultatet målt i prosent var fallende i perioden fra 2005 til 2008, før det økte i 2009 og var ganske stabilt fram til 2013. I 2014 og 2015 var det en kraftig nedgang pga. tap på obligasjoner, men i 2016 har resultatet økt.

**Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter (rentenettoen)** var i 2016 på 57,9 mill. kroner eller 2,46 % målt i forhold til GFK. Dette er en økning på 4,7 mill. kroner eller 0,12 prosentpoeng fra 2015. Styret er godt fornøyd med utviklingen i rentenetto. Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter er det vesentligste bidraget til det totale dekningsbidraget i banken, og står i 2016 for 83,2 % (83,8 % i 2015) av bankens totale inntekter (før fradrag av kurstap).

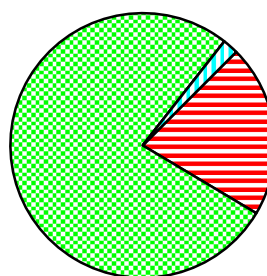
**Andre driftsinntekter** utgjorde 9,8 mill. kroner eller 0,42 % i 2016. I 2015 var sum inntekter negativ pga. stort kurstap på obligasjoner, og netto kostnad var på 12,6 mill. kr. eller 0,55 %. Ser vi på tallene eks. gevinster/tap på verdipapirer, viser disse 11,7 mill. kroner eller 0,50 % i 2016 og 10,3 mill. kroner eller 0,45 % i 2015. Økningen har hovedsakelig kommet på utbytte.

#### Fordelingen alle inntekter



- Utbytte
- Netto provisjonsinntekter
- Kursgevinster
- Husleie og andre innt.
- Rentenetto

#### Fordeling andre driftsinntekter



- Utbytte
- Netto provisjonsinntekter
- Kursgevinster
- Husleie og andre innt.

Rentenettoen utgjør en stor andel av bankens inntekter (83,2%), og når det gjelder øvrige inntekter ser vi at provisjonsinntektene er klart størst. De har redusert sin andel av andre driftsinntekter fra 81,3 % i 2015 til 77,0 % i 2016.

**Driftskostnadene** til banken har hatt en økning på 3,2 mill. kroner i 2016 og utgjør 37,0 mill. kroner. Dette er 1,58 % regnet av GFK. For 2015 utgjorde driftskostnadene 33,8 mill. kroner eller 1,48 %. Driftskostnadene er 1,1 mill. kroner høyere enn budsjettet. Budsjett-overskridelsen var på posten «administrasjonskostnader» og da spesielt EDB-kostnader. I budsjettet for 2017 legges det opp til en økning i kostnader på 0,9 mill. kroner.

Personalkostnadene ble i 2016 på 17,8 mill. kroner, eller 0,76 % av GFK. I 2015 utgjorde personalkostnadene 16,5 mill. kroner eller 0,72 %. Økningen skyldes 1 ekstra årsverk deler av året samt ekstra utgifter i forbindelse med en førtidspensjonsordning. Antall årsverk utført i banken ble økt med 0,3 til 21,0 fra 2015 til 2016. Personalkostnadene utgjør 48,0 % (mot 48,7 % forrige år) av bankens totale kostnader. I de førte personalkostnadene i 2016 utgjør lønn og annen godtgjørelse til ansatte og tillitsvalgte 12,3 mill. kroner. Av denne summen er 270.000 kroner godtgjørelse til styret. Som honorar for ekstern revisjon og rådgivning er det for 2016 utbetalt 533.000 kroner inkl. mva. I dette beløpet ligger en godtgjørelse på 254.000 kroner knyttet til konsulentbistand.

Bankens Edb-kostnader er inkludert i posten «administrasjonskostnader» i resultatregnskapet. Disse kostnadene utgjorde 10,4 mill. kroner eller 0,44 % i 2016. I 2015 var tilsvarende tall 8,2 mill. kroner eller 0,36 %.

Hvis vi måler bankens kostnader opp mot inntektene, utgjør disse 54,7 % i 2016. I 2015 utgjorde kostnadene hele 83,2 % av inntektene pga. av store kurstap. Det har vært styrets målsetting å ligge på en kostnadsandel under 50 prosent, og dette målet ble nådd med god margin i perioden 2004 – 2013, men målet er ikke nådd de 3 siste årene. Ser vi på kostnadsprosenten ekskl. kursgevinster/-tap, viser den 53,2 % både i 2016 og i 2015.

**Bokførte tap på utlån og garantier** var i 2016 på 1,8 mill. kroner, eller 0,08 % av GFK. Tilsvarende tall i 2015 var henholdsvis 2,9 mill. kroner eller 0,13 %. Utlånsporteføljen er vurdert nøye, og det er utført avsetninger til tap i samsvar med forskrifter fra Finanstilsynet og med utgangspunkt i bankens risikoklassifiseringssystem. Bankens har i 2016 økt sine gruppenedskrivninger på utlån med 0,9 mill. kroner. Misligholdet i banken er fortsatt lavt og utgjør kun 2,9 mill. kroner ved utgangen av 2016. Det har vært viktig for styret å ha et lavt mislighold, og styret er derfor godt fornøyd med tallene.

Bankens tapstall for 2016 ligger 0,8 mill. kroner lavere enn budsjettet. Styret er opptatt av at en lokal forankret sparebank har et sterkt engasjement knyttet til det lokale næringslivet og dermed utviklingen i lokalsamfunnet, blant annet med hensyn til sysselsetning, vekst og utvikling. 78 % av bankens totale utlån er gitt til de private husholdningene, mens 22 % er utlån til næringslivet (inkl. landbruk). Bjugn Sparebank har dermed holdt næringsandelen uendret det siste året.

Det legges stor vekt på å analysere bankens risikoeksponering i de forskjellige næringer og bransjer. Denne analysen bygger på beregninger med utgangspunkt i egne erfaringstall over lang tid samt den økonomiske situasjonen og utviklingen regionalt. Bankens er særskilt eksponert innen eiendom.

Banken tok i 2015 i bruk et nytt system for risikoklassifisering av utlånskunder (se beskrivelse under kapittelet «Utlån»). Engasjementer som risikoklassifiseres som høy risiko (RKL 8 – 10) eller misligholdte engasjementer (RKL 11), vurderes nedskrevet. Differansen mellom samlet engasjement og nåverdien av forventet kontantstrøm for disse kundene, føres som tap. Pr. 31.12.2016 utgjør de totale nedskrivninger på utlån 8,2 mill. kroner, noe som utgjør 0,39 % av brutto utlån. Pr. 31.12.2015 hadde banken tapsnedskrivninger på 6,8 mill. kroner, noe som utgjorde 0,36 % av brutto utlån. Bankens benytter en beregningsmetode for å fastsette gruppenedskrivninger ved å ta hensyn til nevnte RKL-klasse eller PD (sannsynligheten for mislighold), og avsetningen pr. 31.12.2016 er 0,6 mill. høyere enn beregningene tilsier.

Bjugn Sparebank er en stor skattebetaler. Skattekostnaden for 2016 er på 6,7 mill. kroner, mot 1,9 mill. kroner i 2015. Betalbar skatt var 5,0 mill. i 2016 mot 6,4 mill. kroner i 2015 (korrigert med 0,4 mill. kroner som ble avsatt for mye i 2015).

## DISPONERING AV OVERSKUDET

Styret foreslår at det av overskuddet på 21.569.704 kroner blir overført 169.704 kroner til bankens gavefond. Fra dette fondet foreslår styret at det blir benyttet inntil 350.000 kroner til gaver til allmenntilgode formål. Det resterende overskuddet på 21,4 mill. kroner overføres til sparebankens fond. Med denne overføringen vil fondet således utgjøre 279,7 mill. kroner.

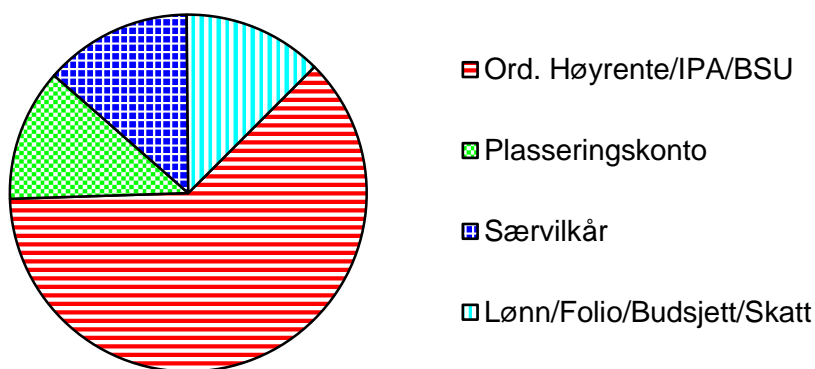
## FORVALTNINGSKAPITALEN

Ved årets slutt utgjorde forvaltningskapitalen i Bjugn Sparebank 2.461,2 mill. kroner. Dette er en økning fra året før på 197,3 mill. kroner eller 8,7 %. Veksten ble i 2016 klart høyere enn året før, da den var på 0,8 %. Banken nådde sine måltall både når det gjelder utlånsveksten og innskuddsveksten. Den gjennomsnittlige forvaltningskapitalen for banken har i 2016 vært på 2.344,9 mill. kroner, mot 2.278,2 mill. kroner i 2015.

## INNSKUDD

Bjugn Sparebank hadde samlede innskudd på 1.890,3 mill. kroner ved utgangen av 2016. De har da økt med 174,8 mill. kroner eller 10,2 % i løpet av året. I 2015 var det en reduksjon på 7,8 mill. kroner eller 0,5 %, men årsaken var at innskuddsdekningen var for høy i slutten av 2014.

### Fordeling av bankens innskudd



**Andelen av plasseringskonti er redusert fra 28,6 % i 2015 til 12,0 % i 2016. Ordinære høyrentekonti har økt sin andel fra 40,8 % til 62,0 % i 2016, og en stor del av økningen har kommet på høyrentekonti med 31 dagers varslingsfrist på uttak.**

Totalindeksen ved Oslo Børs har hatt en økning på 12,1 % i 2016 etter en økning på 5,9 % i 2015. Selv om indeksen økte for 5. år på rad, var det stor volatilitet gjennom året, spesielt for oljerelaterte aksjer. Dette gjør at mange privatpersoner fortsatt vegrer seg fra å plassere sin sparekapital i fonds- og aksjeprodukter.

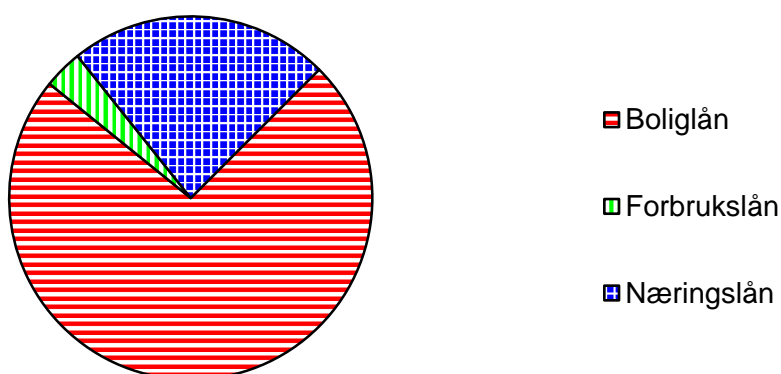
Banken har ikke rentebinding i innskuddsporteføljen ut over 12 måneder. Fastrenteinnskudd utgjør 226,3 mill. kroner, eller bare 12,0 % av de samlede innskudd, og en stor del av fastrenteinnskuddene har en gjenstående rentebindingsperiode under 3 måneder (44,8 %). Fastrenteinnskuddene har dessuten blitt redusert med 263,7 mill. kroner i 2016, og styret mener derfor at renterisikoen på fastrenteinnskuddene er lav.

## UTLÅN

Rentenivået var stabilt fra mars 2012 til høsten 2014. Et fall i markedsrentene førte da til at de fleste bankene, Bjugn Sparebank inkludert, reduserte sine renter på innskudd og utlån. Siden da har Norges Bank redusert sin styringsrente 3 ganger (desember 2014, juni 2015 og september 2015), alle ganger med 0,25 prosentpoeng. Gjennom hele 2016 har styringsrenten ligget fast på 0,75 %, og Bjugn Sparebank har derfor holdt utlånsrentene uendret etter at det ble gjennomført 3 rentenedsettelse i 2015.

Etter at banken hadde en utlånsvekst på 8,2 % i 2015, ble det i budsjettet for 2016 lagt opp til en vekst på 197,9 mill. kroner eller 10,5 %. Dette målet ble nådd i og med at brutto utlån økte med 224,0 mill. kroner eller 11,9 %. Brutto var utlånene ved siste årsskifte på 2.101,1 mill. kroner.

### Fordeling av bankens utlån etter kategori



**Lån til næringslivet utgjør til sammen 23,2 % ved utgangen av 2016, noe som er en økning på 0,2 prosentpoeng i 2016. Lån til boliger utgjør 73,3 %.**

Banken tok i 2015 i bruk et nytt risikoklassifiseringssystem som kun legger til grunn objektive kriterier. Systemet består av 12 risikoklasser der 1 er best og 10 er dårligste ordinære klasse. RKL 11 og 12 benyttes for misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Modellen skal indikere sannsynligheten for at et engasjement går i mislighold. Resultatet av risikoklassifiseringen og utviklingen i risikoklasser, blir jevnlig fremlagt for styret. Med en vekst i utlånene også dette året, har styret hatt et våkent øye med hensyn til misligholdte lån. Misligholdet var svært lavt både pr. 31.12.2015 og 31.12.2016. Styret er godt fornøyd med utviklingen, men det er viktig å ha et sterkt fokus på misligholdte engasjementer også i tiden framover. Det er i den forbindelse tatt høyde for hyppig rapportering til styret, især for store engasjement og engasjementer med stor risiko. Kredittrisiko er et vesentlig punkt i den kvartalsvise risikorapporteringen til styret.

Note 2 til regnskapet viser resultatet av bankens risikoklassifisering. Innenfor privatmarked har det vært en marginal forverring av porteføljen i 2016. 93,2 % av porteføljen klassifiseres som lav eller middels risiko (RKL 1 – 7) pr. 31.12.2016 mot 94,6% året før. For bedriftsmarkedet har det vært en positiv utvikling i 2016, og ved utgangen av året er 84,2 % av porteføljen lav eller middels risiko (mot 67,5 % pr. 31.12.2015).

Banken har 32,2 mill. kroner i fastrentelån, noe som innebærer en reduksjon på 14,7 mill. kroner siste år. Gjennomsnittlig rentebindingstid er dessuten kort, 1 år og 7 mnd. Styret mener derfor at banken har en lav renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten.

## **LIKVIDITETSSITUASJON**

Banken har hatt god likviditet gjennom hele 2016. Banken la i april 2016 ut et nytt obligasjonslån på 100 mill. kroner med en ramme på 150 mill. kroner og en løpetid på 2 år og 9 mnd. Lånet ble benyttet til tilbakekjøp og senere innfrielse av obligasjonslån med forfall i juli 2016. Banken har pr. 31.12.2016 2 egne obligasjonslån på til sammen 150 mill. kroner. I tillegg deltar banken i 3 obligasjonslån via Kredittforeningen for Sparebanker på til sammen 125 mill. kroner.

Banken har følgende likvide midler pr. 31.12.2016:

- 6,1 mill. kroner i kontanter
- 47,5 mill. kroner i Norges Bank
- 4,9 mill. kroner i andre banker
- 180,7 mill. kroner i obligasjoner
- 65,4 mill. i rentefond og omløpsaksjer

Banken har dessuten en trekkfasilitet knyttet til oppgjørsvirksomheten på 110 mill. kroner.

Ved utgangen av året utgjorde bankens innskuddsdekning 90,0 %, mens tilsvarende i 2015 var 91,4 %. Styret har som strategi at banken skal ha en god likviditetssituasjon, og har i den forbindelse en målsetning om at innskuddsdekningen skal være mellom 80 og 90 %. Styret mener at innskuddsdekningen var for høy i 2014 og i starten av 2015, og er derfor godt fornøyd med at innskuddsdekningen har kommet i ønsket korridor. For øvrig henvises det til notene for andre nøkkeltall.

Styret kontrollerer og overvåker den likviditetsmessige risikoen ved månedlige og kvartalsvise rapporter fra administrasjonen. Etter styrets oppfatning er kreditt- og likviditetsrisikoen fortsatt blant bankens viktigste utfordringer i tiden som kommer.

## **VERDIPAPIRER**

Bankens beholdning av obligasjoner er redusert med 41,3 mill. kroner i 2016 og utgjør 180,7 mill. kroner ved utgangen av året. Etter store verdifall i obligasjonsporteføljen i 2014 og 2015, forventet banken en bedring i 2016. Nedgangen fortsatte imidlertid også i 1. kvartal av 2016, men utover året var det en positiv utvikling. Denne har også fortsatt hittil i 2017. Obligasjons-beholdningen er nedskrevet med til sammen 24,3 mill. kroner ved utgangen av 2016. Pr. 31.12.2015 var beholdningen nedskrevet med 33,6 mill. kroner. Banken hadde netto kurstap på obligasjoner på 1,9 mill. kroner i 2016 mot 22,6 mill. kroner i 2015. Renteinntektene på obligasjoner var 9,1 mill. kroner i 2016 og 11,9 mill. kroner i 2015. Pga. den dårlige utviklingen i bankens obligasjonsportefølje, endret styret markedspolicyen to ganger i løpet av 2015 og en gang i 2016. Det er blant annet satt lavere rammer og strengere ratingkrav når det gjelder kjøp av obligasjoner.

Hele bankens beholdning av obligasjoner klassifiseres som omløpsmidler og består av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF-er), finansobligasjoner og obligasjoner i børsnoterte industriselskaper. 104,7 mill. kroner er plassert i OMF-er mens 16,9 mill. kroner er beholdningen av finansobligasjoner (hvorav



ansvarlige lån og fondsobligasjoner utgjør 6,9 mill. kroner). De øvrige obligasjonene (59,1 mill. kroner) er i industriselskaper. Industriporteføljen er redusert med 21,8 mill. kroner i 2016.

Det ligger lite renterisiko i obligasjonsporteføljen, i og med at kun 0,6 mill. kroner av bankens obligasjoner har rentefastsettelse utover 3 mnd. For resten av porteføljen er renten knyttet opp mot 3 mnd Nibor/Stibor, og renterisikoen vurderes derfor som lav.

Bankens beholdning av aksjer og andeler utgjør 84,8 mill. kroner ved utgangen av 2016. Dette innebærer en økning på 9,6 mill. kroner fra året før. Økningen skyldes kjøp av rentefond og anleggsaksjer. Plasseringer i rentefond utgjør 62,2 mill. kroner noe som utgjør 73,3 % av porteføljen. Banken har kjøpt anleggsaksjer for 2,4 mill. kroner i 2016. Det er foretatt nedskrivning på 0,6 mill. kroner på en av postene, og beholdningen av anleggsaksjer har dermed økt med 1,8 mill. kroner i 2016. Det er mottatt utbytte på anleggsaksjene med 1,1 mill. kroner i 2016 mot 1,6 mill. kroner i 2015. Banken hadde netto kurstap på omløpsaksjer på 0,2 mill. kroner i 2016 og 0,3 mill. kroner i 2015.

Styret hadde tidligere satt en ramme på 10 mill. kroner for handel med aksjer og egenkapitalbevis gruppert som omløpsmidler, men denne rammen ble fjernet i forbindelse med revidering av markedspolicyen i februar 2015. Beholdningen av aksjer gruppert som omløpsmidler pr. 31.12.2016, består 1 aksjepost kjøp før rammen ble fjernet samt 3 aksjeposter der obligasjoner er konvertert til aksjer.

## **BETALINGSFORMIDLING**

Veksten i bankens forvaltningskapital gjenspeiler seg selvfølgelig i flere kunder og økt omsetning. Antall aktive kunder i banken utgjør 7.241 ved utgangen av 2016, noe som innebærer en økning på 2,4 % siste år. Veksten i utlån har også i 2016 hovedsakelig kommet utenom egen kommune. Kunder tilhørende i Bjugn står for 45,8 % (mot 46,7 % i 2015) av bankens brutto utlån. Når det gjelder innskudd har det vært en reduksjon i innskudd fra kunder i Bjugn kommune fra 40,7 % til 39,9 % i 2016. Vi forventer økt kundetilstrømning av kunder bosatt utenfor kommunen også i tiden som kommer. Dette skyldes bankens høye markedsandel i hjemkommunen.

Når det gjelder betalingsformidling, fortsetter banken sitt arbeid mot stadig økt bruk av automatiske tjenester. Det har også siste år blitt gjennomført flere salgskampanjer for å øke bruken av selvbetjente betalingsløsninger. Resultatet av denne innsatsen har også i 2016 vært godt.

Priser på betalingsformidlingen har vært tilnærmet uendret også i 2016. Det er dermed flere av bankens tjenester som fortsatt ikke er priset slik at det gir full kostnadsinndekning. Styret har så langt ikke valgt å benytte prismekanismen som et virkemiddel for å fremme økt bruk av automatiske tjenester.

Styret er av den oppfatning at banken har benyttet blant annet automatiseringen i betalingsformidlingen til å effektivisere bankdriften. Målt i forvaltningskapital i forhold til antall årsverk, viser dette at hvert årsverk forvalter 121,8 mill. kroner pr. 31.12.2016. Dette gir en økning på 9,7 mill. kroner siden forrige årsskifte. Veksten i forvaltningskapitalen på 197,3 mill. kroner eller 8,7% er gjennomført uten noen økning i antall årsverk.

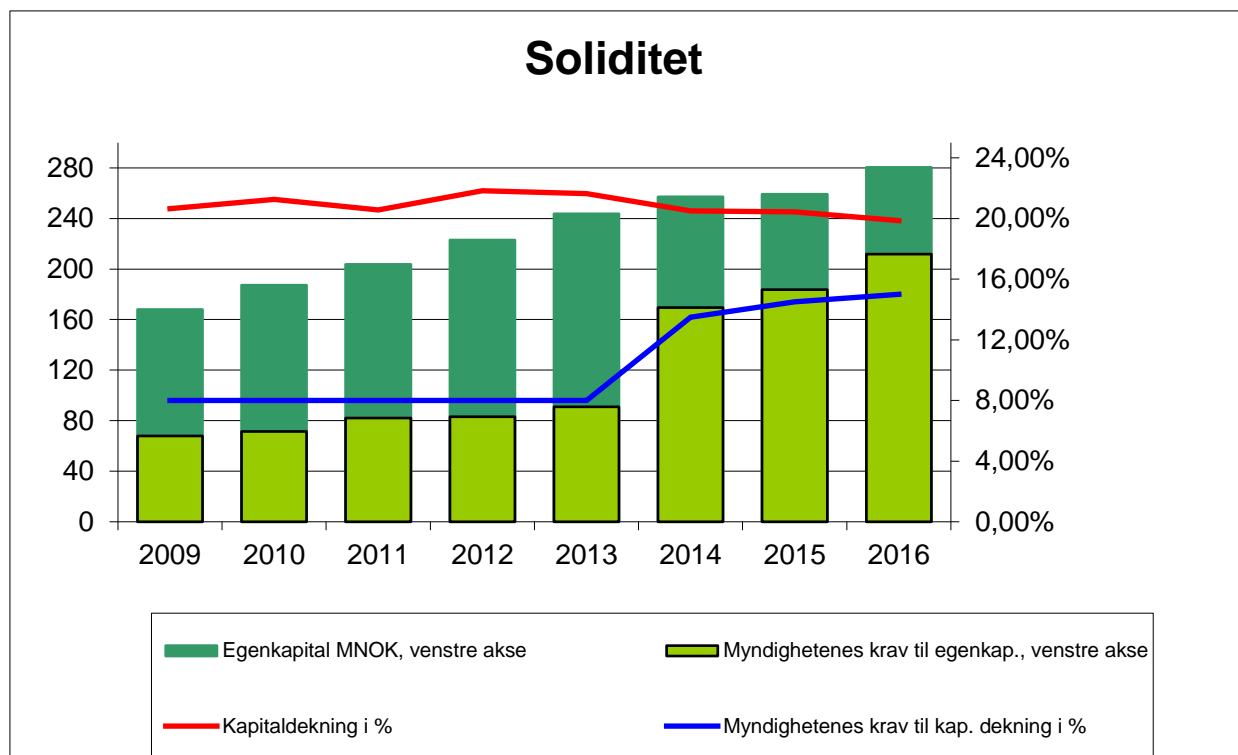
## **EGENKAPITAL OG SOLIDITET**

Bankens kapitaldekningsprosent forteller hvor stor bankens ansvarlige kapital (egenkapital) er i forhold til en risikovektet balanse. Hele kapitaldekningen består av ren kjernekapital både pr. 31.12.2016 og pr. 31.12.2015. Ved utgangen av 2016 var bankens kapitaldekning på 19,86 %. Kapitaldekningen har blitt redusert med 0,58 prosentpoeng i 2016, noe som hovedsakelig skyldes veksten i utlån. Banken ligger

fortsatt 3,4 prosentpoeng over kapitalmålet som er fastsatt av styret, når det gjelder «ren kjernekapital», men kapitaldekningen ligger 0,1 prosentpoeng under målet. Banken tar sikte på å komme over målet for kapitaldekning i starten av 2017, ved å redusere eiendelsposter med høy vekting og øke eiendelsposter med lav vekting.

Banken foretar årlige beregninger i hht. risikoprofil og nødvendig kapitalbehov etter de såkalte ICAAP-reglene. Beregningene viser at banken har kapital til å møte en stressituasjon.

Den bokførte egenkapitalen utgjør 280,5 mill. kroner ved utgangen av 2016, noe som utgjør 11,4 % av bankens forvaltningskapital. Tilsvarende tall for 2015 var 259,1 mill. kroner eller 11,4 %. Egenkapitalandelen ble dermed opprettholdt selv om overskuddet var 2 mill. kroner lavere enn budsjettert. Styret har også for 2017 en målsetning om at veksten ikke skal medføre noen svekkelse av bankens egenkapital.



Figuren viser at banken har en egenkapital som ligger godt over myndighetenes krav, selv etter at kravene er skjerpet. Kapitaldekningen har ligget over 20 % siden 2009, men havnet under 20 % i 2016.

Egenkapitalrentabiliteten før skatt ble i 2016 på 10,9 %. Dette er klart høyere enn året før, da den var 1,5 %. Styret er fornøyd med egenkapitalavkastningen i 2016 etter to dårlige år i 2014 og 2015.

Det har vært en liten nedgang i kapitaldekningen i 2016, men banken har fortsatt god soliditet. Med god soliditet og forventninger om fortsatt god inntjening, har styret avlagt et årsregnskap som forutsetter videre drift. Soliditeten sikrer banken god handlefrihet.

## RISIKOSTYRING

Risikostyringen i Bjugn Sparebank skal sikre at risikoeksponeringen til enhver tid er kjent og er innenfor rammer trukket opp av styret. God risikostyring er en viktig forutsetning for at banken når sine mål og bidrar til stabil og god drift. Bankens Risiko- og Revisjonsutvalg som består av et samlet styre, har kvartalsvise møter sammen med bankens risk & compliance manager.

Bankens kvalitetsprogram gjennom nye og oppdaterte policyer og retningslinjer trekker opp de overordnede retningslinjene for risikostyringen, herunder styring av kredittrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko, og operasjonell risiko.

Risiko styres gjennom rammer, fullmakter, retningslinjer og rutiner, samt krav til rapportering, organisering og kompetanse. Gjennom Basel II er det innført et tilleggskrav til kapital, ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process). Dette er en prosess som skal sikre at banken har tilstrekkelig kapital selv i vanskelige tider.

## **Kredittrisiko**

Styring av kredittrisiko gjøres gjennom de prosesser som har til formål å sikre at banken oppnår sine målsetninger om ønsket avkastning innenfor kredittområdet. For å styre kredittrisiko utarbeider banken kredittpolicy, kredittprosesser, kredittfullmakter og målinger/ overvåkningssystemer.

Kredittbehandlingsrutinene skal være med å sikre at banken søker å minimalisere sin kredittrisiko gjennom kritisk vurdering av kundenes betjeningsevne, økonomi og sikkerhet og gjennom oppfølging av problemengasjement. Som en del av bankens kredittprosess, blir alle utlånskunder risikoklassifisert. Banken tok i 2015 sammen med resten av Eika-gruppen, tatt i bruk et nytt system for risikoklassifisering. Det er nå kun objektive kriterier som legges til grunn. Eksterne data fra Bisnode samt interne forhold som restanse, overtrekk og endringer i engasjement, benyttes ved klassifiseringen. Det er videre gitt lavere fullmakter når det gjelder kunder som klassifiseres i risikoklassene som innebærer høy risiko.

Risikoklassifiseringen viser at banken har en sunn utlånsportefølje. Det har vært litt negativ utvikling når det gjelder personmarkedsporteføljen, men er klar bedring når det gjelder bedriftsmarkedsporteføljen. Styret har hatt stor fokus på utviklingen gjennom året, spesielt når det gjelder analyser av bedriftskundenes årsregnskaper og utviklingen på store engasjementer. Der det er avhengighet mellom kunder, blir disse gruppert som ett engasjement. I 4. kvartal ble det besluttet å gruppere to store engasjementer til ett felles engasjement, noe som medførte at banken kom i brudd med forskriften om store engasjementer. Engasjementet ble brakt i orden i februar 2017. For øvrig henvises det til note 2 til regnskapet.

Banken har også ved utgangen av 2016 et lavt mislighold og et lavt volum av tapsutsatte engasjementer. Andelen av utlån til næringslivskunder har vært stabil i 2016, og styret anser bankens kredittrisiko som akseptabel.

Bankens beholdning av obligasjoner utgjør ved årsskiftet 180,7 mill. kroner. Disse verdipapirene påvirker også bankens kredittrisiko. Beholdning av obligasjonene i industriforetak der den største kredittrisikoen ligger, er redusert med 21,8 mill. kroner i 2016. Kredittrisikoen på obligasjonsporteføljen er derfor redusert i løpet av 2016, og det legges opp til en ytterligere reduksjon i kredittrisikoen i 2017. En mer detaljert beskrivelse av obligasjonsporteføljen er gjengitt i notene.

Ut fra dette vurderer styret kredittrisikoen som moderat.

## **Markedsrisiko**

Renteendringer, svingninger i aksje-/verdipapirkurser og endringer i valutakurser utgjør bankens markedsrisiko. I bankens markedspolicy som er sist revidert av styret i april 2016, har banken fastlagt rammer for bankens markedsrisikorammer, herunder obligasjoner/sertifikater, renter, finansielle instrumenter og valuta.

Bankens utlåns- og innskuddsvirksomhet og virksomhet i tilknytning til aktiviteter i norske og internasjonale penge- og kapitalmarkeder påfører banken renterisiko. Ulik bindingstid på rentene på aktiva- og passivasiden i banken utgjør bankens renterisiko. Det meste av bankens virksomhet er knyttet opp mot flytende rente. Summen av utlån med fast rente er redusert i 2016, og utgjør bare 1,5 % av de totale utlån ved utgangen av året. Renterisikoen når det gjelder obligasjoner har vært lav også i 2016. Fastrenteinnskuddene er redusert ytterligere i 2016, og banken har ikke rentebinding ut over 1 år på innskudd. Renterisikoen pr. 31.12.2016 ligger dermed langt under den rammen som styret har fastsatt.

Rammene på obligasjoner er blitt kraftig redusert både i 2015 og 2016, og vil sannsynligvis bli ytterligere redusert i 2017. Markedsrisikoen på obligasjoner er gjennom 2016 redusert fra høy til moderat. Rammene på egenhandel med aksjer, andeler og egenkapitalbevis ble fjernet i 2015. Beholdningen av aksjer er lav, og styret vurderer derfor at bankens markedsrisiko på aksjer og andeler er moderat.

Banken handler lite i annen valuta enn NOK. Banken har eiendeler i andre valutaer tilsvarende 6,0 mill. kroner pr. 31.12.2016. Dette er 1,0 mill. kroner lavere enn pr. 31.12.2015, og styret vurderer fortsatt bankens valutaeksponering som lav.

### **Liquiditetsrisiko**

I bankens likviditetsstrategi heter det at Bjugn Sparebank skal til enhver tid ha tilstrekkelig likviditet til å dekke sine forpliktelser ved forfall og til å dekke opp ønsket lønnsom vekst.

Styringen av bankens likviditet baserer seg på likviditetsbehovet i ulike tidsintervaller, krav til langsiktig finansiering, størrelse på udisponerte trekkrettigheter, størrelsen på likviditetsreserver og lengden på tidsperioden som banken skal være uavhengig av ny finansiering fra penge- og kapitalmarkedet. I bankens likviditetspolicy er tidsperioden som banken skal være uavhengig av ny finansiering fra penge- og kapitalmarkedet for tre ulike scenarier, fastsatt til 12 måneder. Det gjennomføres kvartalsvise beregninger for å dokumentere at banken greier dette. I tillegg har banken fastsatt mål på hvor mye kundeinnskudd minst skal utgjøre av brutto utlån. Dette målet er 80 %.

Verdiene på Finanstilsynets likviditetsindikatorer for finansiering med gjenstående løpetid over ett år og over en måned, var ved slutten av året henholdsvis 108,5 og 114,4. Dette er noe lavere enn ved utgangen av 2015, men fortsatt gode forholdstall. Videre viser bankens LCR- rapport pr. 31.12.2016 en LCR på 87 %. Dette er over lovkravet (70 %), men styret ønsker å øke bankens LCR utover økningen i lovkravet på 10 prosentpoeng i 2017.

Innskuddsdekningen er redusert fra 91,4 % til 90,0 % i løpet av 2016, og innskuddsdekningen ligger dermed i korridoren mellom 80 og 90 % som er fastsatt i bankens strategiplan. Med bakgrunn i dette samt bankens gode egenkapital, vurderes likviditetsrisikoen som lav.

### **Operasjonell risiko**

Operasjonell risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende interne prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser. Det gjennomføres årlige risikovurderinger av ulike områder. Disse danner grunnlaget for kontrollhandlinger som følges opp gjennom bankens internkontrollsystem.

Administrasjonen og styret arbeider kontinuerlig med forbedringer av den interne kontroll gjennom oppdateringer av retningslinjer, policyer og rutinebeskrivelser. I 2015 ferdigstilte banken et nytt internkontrollsystem. Dette systemet ble videreutviklet i 2016. På bakgrunn av den løpende rapporteringen av driften og risikosituasjonen gjennom året, mener styret at banken har hatt god oversikt over den operasjonelle risiko også i 2016.

Den operasjonelle risiko betegnes som lav til moderat ved årsskiftet.

## **PERSONALE OG ARBEIDSMILJØ**

Ved utgangen av 2016 hadde banken 22 fast ansatte, og av disse var 3 på deltid. Antall årsverk i arbeid er 20,8 ved årsskiftet, og inkludert i dette er 0,6 årsverk vedrørende renhold. Dette er det samme som ved forrige årsskifte. Antall årsverk nedlagt i virksomheten i løpet av året er 21,0. Dette er 0,3 årsverk høyere enn i 2015. Fordelt på kjønn har banken totalt 16 kvinner og 6 menn blant de ansatte pr. 31.12.2016. Av styrets 5 medlemmer er det 2 kvinner, og av generalforsamlingens 13 medlemmer er det 7 kvinner.

Som et ledd i bankens kompetanseplan har det også i 2016 blitt gjennomført en betydelig etterutdanning blant de ansatte. I erkjennelsen av at det stadig blir innført nye og til dels krevende produkter, stilles det også krav til banken som leverandør av disse. Banken har 9 godkjente rådgivere innen kreditt. Banken har dessuten 3 autoriserte finansrådgivere og 9 ansatte som har gjennomført godkjenningsordning innenfor skadeforsikring hvorav 2 er autoriserte forsikringsrådgivere.

Det er også i 2016 brukt mye tid på strategiarbeid, både i styret og i administrasjonen. I bankens strategi for perioden 2017 – 2020 er visjon, verdier og kundeløfter videreført, og målet er at alle ansatte skal ha visjonen og verdiene «under huden».

Bjugn Sparebank har i 2016 hatt et sykefravær på 4,4 %. Dette utgjør til sammen 227 sykdomsdager, men 4 langtidssykmeldinger utgjør 72,5 % av samlet sykefravær. Fravær pga. syke barn utgjør 13 dager eller 0,2 % i 2016. I 2015 var sykefraværet 4,8 % noe som utgjorde 243 sykdomsdager. 3 langtidssykmeldinger utgjorde da 72,0 % av samlet sykefravær.

Banken har et godt ventilasjonsanlegg i bankbygget. For øvrig har banken en løpende prosess med henblikk på å ha arbeidsplasser med en optimal ergonomi. I 2016 er det dessuten foretatt ytterligere oppussing av bankbygget.

Lån til de ansatte i banken utgjorde ved utgangen av 2016 29,8 mill. kroner. Det er ikke stilt garanti for noen av de ansatte. Det totale engasjement vedrørende de tillitsvalgte som omfattes av Lov om finansieringsvirksomhet § 2 – 15, var ved årsskiftet 3,0 mill. kroner.

Samarbeidet mellom ledelsen og de ansattes tillitsvalgte har vært godt. Etter styrets oppfatning har også arbeidsmiljøet i 2016 vært godt.

Bankens virksomhet er ikke av en slik karakter at den forurensar det ytre miljø.

## **SAMFUNNSROLLE OG SAMFUNNSANSVAR**

Bjugn Sparebanks samfunnsrolle har sitt utspring i bankens visjon: Vi skal være best på kundeopplevelser gjennom å skape varige verdier. Videre kan bankens verdivalg sammenfattes i tre ord – tett på, solid og modig.

Vår samfunnsrolle er knyttet direkte til bankens kjerneoppgaver: Kreditt, sparing, forsikring, betalingsformidling, disponering av kapital/investeringer mv. Bjugn Sparebank er på denne måten en svært viktig del av blodårenettet i den ytre delen av Fosen-halvøya, og i Bjugn spesielt. Hvis den finansielle infrastrukturen ikke fungerer, vil samfunnet gå i stå.

Samfunnsansvaret strekker seg imidlertid enda lenger enn dette. Kunder, ansatte, myndigheter mv. har forventninger om at kompetanse- og ressurssterke virksomheter som Bjugn Sparebank, tar et engasjement overfor fellesskapet ut over det å levere gode økonomiske resultater. Banken har en samarbeidsavtale med kommunens næringselskap Kopparn Utvikling AS, samt et eierskap i det regionale næringselskapet Fosen Innovasjon AS. Videre er banken med som eier i Fosen Utbygging AS – et selskap som har til formål å bygge leiligheter/rekkehus i Bjugn – samt Valsneset Eiendom AS – som jobber med eiendomsutvikling på Valsneset i Bjugn. Bjugn Sparebank bidrar også med betydelige midler for å utvikle lokalt kultur- og idrettsliv, og især har aktivitetene knyttet til kulturskolen, kulturhuset og skøytehallen vært prioritert.

For bankens styre er det svært viktig å påpeke at bankens mulighet til å utøve et samfunnsansvar i første rekke ligger i en solid og lønnsom drift av banken. Med dette i bunnen skal banken bidra aktivt til positiv samfunnsutvikling i bankens markedsområder gjennom å være en:

- Attraktiv lokal finansiell partner kjennetegnet av fellesskap med lokalsamfunnet, korte og raske beslutningsveier, god kompetanse og høy servicegrad.
- Aktiv medeier/pådriver i selskaper som har til formål å øke bolysten og investeringsattraktiviteten i vårt markedsområde.
- God støttespiller for kultur, idrett og næringsutvikling lokalt. Banken har i løpet av 2016 bidratt med om lag 1,5 mill. kr. via gaver og sponsoravtaler til slike formål.

## **FREMTIDSUTSIKTER**

Det er fortsatt tegn på at norsk økonomi vil få en lav vekst de kommende årene. Imidlertid ser det ut til at vi lokalt vil få en god og spennende utvikling i den nærmeste framtid. Driften ved Marine Harvest's fôrfabrikk på Valsneset i Bjugn har så langt vært en stor suksess, og det forventes ringvirkninger som kommer i kjølvannet av denne. I tillegg knyttes det også stor spenning til utbyggingen og driften av den nye hovedflystasjonen på Ørland. Byggearbeidene er i full gang, og det er gledelig å se at lokale selskaper får kontrakter og jobber der. Det forventes også store ringvirkninger her.

Bjugn Sparebank har ved utgangen av året over 50 prosent av sine kunder boende utenfor vår kommune. Den største veksten har de senere årene kommet «utenfra», og på en slik måte at kundene benytter våre tjenester uten å ha oppmøte i bankens lokaler. Dette har vært mulig særlig på grunn av ulike digitale kanaler. På dette området ser vi også at utviklingen det siste året virkelig har skutt fart. I bankens årlige kundetilfredshetsmålinger blant både lokale kunder og kunder utenbygds, får vi blant annet svar på hva kundene forventer av sin bankforbindelse. Her ser vi at kundene i økende grad etterspør kompetent rådgivning og proaktivitet, og at de forventer gode selvbetjenings-løsninger. Digitaliseringen visker med andre ord ut de tradisjonelle geografiske grensene. For Bjugn Sparebank innebærer dette både trusler og muligheter.

Banken forventer en klar bedring i resultatet for 2017 sammenlignet med de 3 siste årene. Etter flere år med nedskrivninger av obligasjonsporteføljen, forventes det at deler av nedskrivningene kan reverseres i 2017. Resultatet så langt i 2017 tyder også på dette.

Styret har i sin strategi for de neste årene lagt til grunn å kunne tilfredsstillende kundenes forventninger med hensyn til valg av bankforbindelse. Det synes klart at vi allerede er inne i store endringer med hensyn til i hvilken form distribusjonen av finansielle tjenester og produkter skjer. Denne utviklingen vil stadig bli forsterket i fremtiden. Det vil også resultere i at tradisjonelle bankkontorer får et annet «innhold». Blant annet vil nok fremtidens rådgivere måtte arbeide mer i samspill med det digitale. En god kundekultur i banken forutsetter derfor måling av aktiviteter og salg.

## RESULTATOPPSTILLING

<i>Tall i tusen kroner</i>	NOTE	2016	2015
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		355	1.458
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		80.327	84.560
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		9.124	11.937
Andre renteinntekter og lignende inntekter		3	-
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>89.809</b>	<b>97.955</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		3.116	3.194
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		23.677	37.929
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		3.884	2.544
Andre rentekostnader og lignende kostnader	8	1.200	1.039
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>31.878</b>	<b>44.705</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>57.931</b>	<b>53.250</b>
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		2.469	1.689
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>2.469</b>	<b>1.689</b>
Garantiprovisjoner		659	618
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		10.481	10.026
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	9	<b>11.140</b>	<b>10.645</b>
Andre gebyr og provisjonskostnader		2.110	2.285
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	9	<b>2.110</b>	<b>2.285</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		(1.871)	(22.649)
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		(178)	(280)
Netto verdiendring og gev/tap på valuta og finansielle drivater		78	51
<b>Sum netto verdiendring og gev/tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler</b>	6	<b>-1.970</b>	<b>-22.877</b>
Driftsinntekter faste eiendommer		221	221
Andre driftsinntekter		3	8
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>223</b>	<b>228</b>
Lønn		12.261	11.507
Pensjoner	10	2.793	2.508
Sosiale kostnader		2.737	2.451
Administrasjonskostnader		13.687	11.651
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	11	<b>31.479</b>	<b>28.117</b>
Ordinære avskrivninger		1.801	1.487
<b>Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	13	<b>1.801</b>	<b>1.487</b>
Driftskostnader faste eiendommer		754	697
Andre driftskostnader		3.000	3.527
<b>Sum andre driftskostnader</b>	14	<b>3.754</b>	<b>4.223</b>
Tap på utlån		1.762	2.844
Tap på garantier m.v.		-	48
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>	2	<b>1.762</b>	<b>2.892</b>

<i>RESULTATREGNSKAP (forts.)</i>	NOTE	2016	2015
Nedskrivning/reversering av nedskrivning		(603)	-
Gevinst/tap		7	-
<b>Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.</b>		<b>-596</b>	<b>-</b>
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>28.290</b>	<b>3.931</b>
Skatt på ordinært resultat	15	6.721	1.884
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>21.570</b>	<b>2.046</b>
<b>Til disposisjon</b>		<b>21.570</b>	<b>2.046</b>
Overført til/fra sparebankens fond		21.400	1.887
Overført til/fra gavefond		170	159
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	22	<b>21.570</b>	<b>2.046</b>



**EIENDELER**

<i>Tall i tusen kroner</i>	<b>Noter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Konter og fordringer på sentralbanker	16	53.587	45.012
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		4.878	4.497
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		3.750	4.500
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>8.628</b>	<b>8.997</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		397.030	396.617
Byggelån		90.861	48.046
Nedbetalingslån		1.613.248	1.432.452
<b>Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger</b>	<b>2</b>	<b>2.101.139</b>	<b>1.877.115</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(1.050)	(500)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(7.159)	(6.285)
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>2.092.930</b>	<b>1.870.330</b>
<b>Overtatte eiendeler</b>		<b>7.446</b>	<b>7.180</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		180.704	222.031
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>6</b>	<b>180.704</b>	<b>222.031</b>
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		84.787	75.184
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>	<b>6</b>	<b>84.787</b>	<b>75.184</b>
Utsatt skattefordel	15	7.145	9.260
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>7.145</b>	<b>9.260</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		3.797	2.976
Bygninger og andre faste eiendommer		16.403	16.701
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>13</b>	<b>20.201</b>	<b>19.677</b>
Andre eiendeler		162	409
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>162</b>	<b>409</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter		2.261	2.289
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		3.387	3.581
<b>Sum forskuddsbet. Ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>5.648</b>	<b>5.870</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>2.461.239</b>	<b>2.263.951</b>

**GJELD OG EGENKAPITAL**

<i>Tall i tusen kroner</i>	<b>Noter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		(0)	(0)
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		125.196	125.177
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>19</b>	<b>125.196</b>	<b>125.177</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		1.300.995	1.154.128
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		589.347	561.444
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>19</b>	<b>1.890.342</b>	<b>1.715.572</b>
Obligasjonsgjeld		150.000	150.000
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>20</b>	<b>150.000</b>	<b>150.000</b>
Annen gjeld		7.790	8.724
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>21</b>	<b>7.790</b>	<b>8.724</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>4.540</b>	<b>3.958</b>
Pensjonsforpliktelser	10	2.921	1.460
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>2.921</b>	<b>1.460</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>2.180.789</b>	<b>2.004.892</b>
Sparebankens fond		279.700	258.300
Gavefond		750	758
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>22</b>	<b>280.450</b>	<b>259.058</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>280.450</b>	<b>259.058</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>2.461.239</b>	<b>2.263.951</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantiansvar	23	35.971	36.521

Bjugn, 31.12.2016 - 16.02.2017 - 08.03.2017

Jan Vollan  
(styreleder)

Frode Johnsen  
(nestleder)

Ingjerd Harøy

Ola Nygaard

Wenche Olden Gilde  
(ansattevalgt representant)

Bjarne Beversmark  
(banksjef)

Gunnar Eide  
(økonomisjef)

**NOTE 1 – FINANSIELL RISIKO**

Bjugn Sparebank sitt rammeverk for risikostyring og kontroll definerer risikovilje og prinsipper for styring av risiko og kapital som bygger på Basel III-regelverket (se omtale i note 3). Banken er pålagt risikogjennomgang i henhold til kapitalkravforskriften og internkontrollforskriften. Bankens resultatmål er en konkurransedyktig egenkapitalavkastning og resultatvekst. Risikostyringen skal bidra til at dette målet oppnås, både ved at forretningsmessige muligheter utnyttes, og at potensielle negative resultatutslag begrenses.

Det er utviklet rutiner og instruksjoner i forbindelse med risikogjennomgangen som skal sikre at risikofaktorene håndteres på en tilfredsstillende måte. Det overvåkes periodisk at risikohåndteringen etterleveres og fungerer som forutsatt.

Banken er eksponert for følgende risikoer; kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko, i tillegg til bankens overordnede forretningsrisiko (herunder strategisk- og omdømmerisiko). Risiko vurderes etter en skala med fire nivåer: lav, middels, høy og ikke klassifisert risiko.

Banken eier 100% av aksjene i Valsneset Eiendom AS. Med bakgrunn i unntaksregelen pga. uvesentlighet, har banken valgt å ikke utarbeide konsernregnskap. Se note 6 for ytterligere informasjon om selskapet.

Banken besluttet å gruppere 2 store engasjementer til 1 gruppe i 4. kvartal 2016, noe som førte til brudd i forhold til forskrift om store engasjement (over 25 % av bankens ansvarlige kapital). Dette er brakt i orden i februar 2017. Engasjementet er innenfor bransjen Eiendomsdrift.

Kredittrisiko er omhandlet i note 2, likviditetsrisiko i note 4, renterisiko i note 5 og annen markedsrisiko i note 6. Bankens andre risikoområder:

**Operasjonell risiko**

Bankens operasjonelle risiko er risiko for tap som følge av utilstrekkelige eller sviktende prosesser eller systemer, menneskelige feil eller eksterne hendelser, samt juridisk risiko. Denne type risiko og tapskilder ligger i den løpende driften av banken. Banken har utarbeidet policyer, rutinebeskrivelser, fullmaktstrukturer, mv, og dette, sammen med veldefinerte og klare ansvarsforhold, er tiltak som reduserer den operasjonelle risikoen. Det er videre tegnet hensiktsmessige forsikringsordninger, samt utarbeidet relevante beredskapsplaner for å håndtere kritesituasjoner.

**Strategisk risiko**

Strategisk risiko er risiko for at banken ikke skal «overleve», og er den fundamentale risiko for styret og ledelsen. Det inkluderer risiko for at verdiene av gjeld og eiendeler endres på grunn av faktorer i markedet. Dette fordrer en kontinuerlig vurdering av konkurransesituasjonen, bankens produkter og endringer i bankens rammevilkår.

**Omdømmerisiko**

Med omdømmerisiko menes risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2016 foretatt etter samme opplegg som foregående år. Det er foretatt systematisk gjennomgang av alle tiltak som banken har iverksatt for å redusere risiko. Den relative risiko er også vurdert mot de interne rutiner og instruksjoner og det rammeverk som er etablert i bankens systemer. Vurderingen har resultert i restrisiko, som er den risiko banken har vurdert i forhold til iverksettelse av utvidede tiltak for å begrense risikoen ytterligere.

**Forretningsrisiko**

Forretningsrisiko er risiko for uventede inntektssvingninger ut fra andre forhold enn kredittrisiko, markedsrisiko og operasjonell risiko. Banken har ikke inngått kontrakter for 2016 som ikke er opplyst i regnskapet.

## NOTE 2 – KREDITTRISIKO

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

Som sikkerhet for bankens utlånsportefølje benyttes i hovedsak:

- pant i fast eiendom
- registrerbart løsøre, landbruksløsøre og driftstilbehør
- fordringer og varelager
- pant i bankinnskudd
- finansiell pant registrert i VPS, som fond, aksjer og obligasjoner
- kausjonister

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kausjon o.l. Generelt kreves sikkerhet for alle typer lån, med unntak av lønnskotokreditter.

## Maksimal kreditteksponering

### MAKSIMAL KREDITTEKSPONERING – POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

2016	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kreditteksp.
Lønnstakere o.l.	1.636.770	178.213	277	550	1.814.710
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Jordbruk, skogbruk, fiske	44.821	9.975	-	-	54.795
Industriproduksjon, kraft- og vannforsyning	6.348	1.096	1.000	-	8.444
Bygg og anlegg	83.325	29.394	30.234	-	142.954
Varehandel, hotell/restaurant	27.225	6.364	769	-	34.358
Transport, lagring	10.736	1.759	2.051	-	14.546
Eiendomsdrift	289.719	25.162	1.313	500	315.694
Andre tjenesteytende næringer	2.194	337	327	-	2.858
<b>Sum</b>	<b>2.101.139</b>	<b>252.299</b>	<b>35.971</b>	<b>1.050</b>	<b>2.388.359</b>

2015	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kreditteksp.
Lønnstakere o.l.	1.463.295	153.165	309	-	1.616.769
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Jordbruk, skogbruk, fiske	60.964	9.231	300	-	70.495
Industriproduksjon, kraft- og vannforsyning	14.721	4.821	1.145	-	20.687
Bygg og anlegg	49.351	17.593	30.656	-	97.600
Varehandel, hotell/restaurant	27.814	5.013	722	-	33.549
Transport, lagring	25.446	1.868	2.014	-	29.328
Eiendomsdrift	213.603	35.629	975	500	249.707
Andre tjenesteytende næringer	21.921	636	400	-	22.957
<b>Sum</b>	<b>1.877.115</b>	<b>227.955</b>	<b>36.521</b>	<b>500</b>	<b>2.141.092</b>

Maksimal kreditteksponering består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 13. Banken benytter sikkerheter for å redusere risiko avhengig av marked og type transaksjoner. Sikkerheter kan for eksempel være fysiske sikkerheter eller garantier. Fysisk sikkerhet skal som hovedregel være forsikret, og kan for eksempel være boliger, andre faste eiendommer, motorvogner, driftstilbehør eller varelager. Ved vurdering av sikkerhetens verdi legges til grunn en forutsetning om fortsatt drift. Unntak fra dette gjelder i situasjoner hvor det er foretatt nedskrivninger.

## Risikoklassifisering og risikostyring

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksangangsprosess. Banken benytter et risikoklassifiseringssystem for å overvåke kredittrisiko i bedrifts- og personmarkedsporteføljen. Systemet er basert på en modell som avdekker forventet sannsynlighet for mislighold og tap. Overvåking skjer med bakgrunn i engasjementsstørrelse, risikoklasse og evt. mislighold. Det benyttes et risikoklassifiseringssystem basert på 10 friske risikoklasser og 2 klasser for hhv. misligholdte engasjement og engasjement med individuelle tapsnedskrivninger. Antall klasser bidrar til at endringer (migrasjon) på kundenivå vil være synlig på et tidligst mulig tidspunkt. Dette vil også bidra til et bedre totalbilde av utviklingen av kvaliteten i bankens utlån. Modellen inneholder ikke vurderinger basert på sikkerhetsverdier, og kundens risikoklasse er derfor en sammensetning av eksterne og interne data som gir kunden en sannsynlighetsvurdering av fremtidig mislighold (PD-verdi). Systemet bygger på en sammensetning av data for kundedadferd (behaviour-modell), samt en modell for innhenting av generisk score.

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidet policy, kreditthåndbøker og rutiner samt en administrativ fullmaktstruktur for styring av kredittrisiko, herunder klargjøring av krav til dokumentasjon og betjeningsevne for kunder som innvilges kreditt, samt krav til sikkerhet i engasjementene. Risiko i porteføljen blir kontinuerlig overvåket for å avdekke sannsynlighet for mislighold og for å kalkulere tap dersom mislighold inntreffer.

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

### Risikovurdering

Det er få lån av betydelig størrelse. Bankens utlånspolicy bygger på en sunn og god kvalitetsmessig vurdering av låneprosjektene. Porteføljen overvåkes kontinuerlig, med vekt på lån med restanser. Banken opererer hovedsakelig i et oversiktlig geografisk område med god kunnskap om kundene, boligpriser mv. Av samlede lån til kunder på kr 2.101 millioner, er 77,9 % utlånt til personkunder og 22,1 % til bedriftskunder. Videre er 83,3 % av brutto utlån gitt til kunder innen Trøndelag. Banken benytter et saksangangssystem som kvalitetssikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kredittsaker legges det spesiell vekt på betalingsevne og sikkerhet. Styret får en jevnlig rapportering av innvilgede lån og restanse- og overtrekkslister. Garantier blir sikkerhetsmessig vurdert på linje med utlån.

Risikoklassifiseringen er en integrert del av kredittvurderingsprosessen. Systemet muliggjør en god overvåking av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje. Utlånsvolumet er delt i 12 risikogrupper, hvor gruppe 1-3 representerer liten risiko og hvor 8-10 er lån med høy risiko. Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer. Det er således normalt med en relativ sammenheng mellom risikoklassifisering og prising av lån. De lån som har lavest rente har også tilsvarende lav risiko.

Kredittkvaliteten håndteres ved at banken benytter sine interne retningslinjer for kredittrater. Tabellen nedenfor viser kredittkvaliteten for utlånsrelaterte eiendeler.

## RISIKOKLASSIFISERING

## Personmarkedet

2016

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	1.275.396	156.839	277	-
Middels risiko, klasse 4-7	243.889	15.997	-	-
Høy risiko, klasse 8-10	111.119	5.377	-	350
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	2.932	-	-	200
Ikke klassifisert	3.434	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1.636.770</b>	<b>178.213</b>	<b>277</b>	<b>550</b>

2015

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	1.143.696	143.716	309	-
Middels risiko, klasse 4-7	232.928	9.214	-	-
Høy risiko, klasse 8-10	83.515	235	-	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	88	-	-	-
Ikke klassifisert	3.068	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>1.463.295</b>	<b>153.165</b>	<b>309</b>	<b>-</b>

## Bedriftsmarkedet

2016

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	66.186	10.804	1.052	-
Middels risiko, klasse 4-7	339.792	47.172	18.203	-
Høy risiko, klasse 8-10	51.404	16.020	15.464	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	6.645	-	975	500
Ikke klassifisert	342	90	-	-
<b>Totalt</b>	<b>464.369</b>	<b>74.086</b>	<b>35.694</b>	<b>500</b>

2015

	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
Lav risiko, klasse 1-3	68.306	10.386	1.023	-
Middels risiko, klasse 4-7	215.082	40.974	18.672	-
Høy risiko, klasse 8-10	120.814	22.955	15.342	-
Misligholdt eller tapsutsatt, klasse 11-12	9.319	390	1.175	500
Ikke klassifisert	298	85	-	-
<b>Totalt</b>	<b>413.819</b>	<b>74.790</b>	<b>36.212</b>	<b>500</b>

Andelen av de samlede kredittengasjementene til bedriftskunder med lav eller middels risiko, er klart større ved utgangen av 2016 enn ved utgangen av 2015. Det har vært en økning fra 67,5 % til 84,2%. Når det gjelder privatkunder har det vært en reduksjon fra 94,6 % til 93,2 %.

## Generelle vurderinger

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

## Personmarked

Tapsnivået i personmarkedet har vært lavt i mange år.

Et relativt lavt rentenivå vil gi positiv stimulans til husholdningenes økonomi, noe som kan bety økt betalingsevne. Samtidig kan stigende arbeidsledighet og høyere krav til sikkerhet bety at privatøkonomien rammes og at det blir vanskelig å betjene lån over en tid. Det forventes at gjennomsnittlig tap innenfor personmarkedet holdes innenfor 0,03 % av lånemassen for 2017.

**Bedriftsmarked**

Fremtidige tap er forventet å komme fra engasjementer i risikoklassene 8-10. For risikoklasse lav risiko (1-3) forventes fremtidige tap å bli minimale. Det er ikke foretatt endring i anslag for fremtidig tap i 2017. Porteføljen følges opp tett opp av banken.

**Spesifikasjon av utlånsporteføljen**

	2016 Beløp	%	2015 Beløp	%
Jordbruk, skogbruk, fiske	44.821	2,1 %	60.964	3,2 %
Industriproduksjon, kraft- og vannforsyning	6.348	0,3 %	14.721	0,8 %
Bygg og anlegg	83.325	4,0 %	49.351	2,6 %
Varehandel, hotell/restaurant	27.225	1,3 %	27.814	1,5 %
Transport, lagring	10.736	0,5 %	25.446	1,4 %
Eiendomsdrift	289.719	13,8 %	213.603	11,4 %
Andre tjenesteytende næringer	2.194	0,1 %	21.921	1,2 %
<b>Sum næring</b>	<b>464.369</b>	<b>22,1 %</b>	<b>413.820</b>	<b>22,0 %</b>
Personkunder	1.636.770	77,9 %	1.463.295	78,0 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>2.101.139</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1.877.115</b>	<b>100,0 %</b>
Individuelle nedskrivninger	-1.050	0,0 %	-500	0,0 %
Gruppenedskrivninger	-7.159	-0,3 %	-6.285	-0,3 %
<b>Netto utlån til kunder</b>	<b>2.092.930</b>	<b>99,6 %</b>	<b>1.870.330</b>	<b>99,6 %</b>

	2016 Beløp	%	2015 Beløp	%
Utlån fordelt geografisk etter kundens bosted				
Bjugn	962.330	45,8 %	875.982	46,7 %
Ørland, Rissa og Åfjord	387.610	18,4 %	361.225	19,2 %
Trondheim	306.943	14,6 %	263.782	14,1 %
Trøndelag for øvrig	93.772	4,5 %	77.419	4,1 %
Resten av landet	350.484	16,7 %	298.707	15,9 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>2.101.139</b>	<b>100,0 %</b>	<b>1.877.115</b>	<b>100,0 %</b>

## UTLÅN PÅ KATEGORI

	2016 Beløp	%	2015 Beløp	%
Kassekreditt	7.052	0,3 %	18.248	1,0 %
Driftskreditt landbruk	2.940	0,1 %	4.106	0,2 %
Boligkreditt	379.557	18,1 %	367.114	19,6 %
Lønnskotokreditt	7.481	0,4 %	7.149	0,4 %
<b>Sum Kasse-, drifts- og brukskreditter</b>	<b>397.030</b>	<b>18,9 %</b>	<b>396.617</b>	<b>21,1 %</b>
Boligbyggelån	21.431	1,0 %	11.769	0,6 %
Byggelån næringsliv	69.430	3,3 %	36.277	1,9 %
<b>Sum Byggelån</b>	<b>90.861</b>	<b>4,3 %</b>	<b>48.046</b>	<b>2,6 %</b>
Boliglån	1.113.760	53,0 %	952.706	50,8 %
Næringsliv	401.955	19,1 %	361.588	19,3 %
Forbrukslån	65.341	3,1 %	71.218	3,8 %
Fastrentelån	32.192	1,5 %	46.940	2,5 %
<b>Sum Nedbetalingslån</b>	<b>1.613.248</b>	<b>76,8 %</b>	<b>1.432.452</b>	<b>76,3 %</b>
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>2.101.139</b>		<b>1.877.115</b>	

## MISLIGHOLD

Misligholdte lån	2016	2015	2014	2013	2012
Misligholdte lån i alt	2.943	88	797	1.719	11
Individuelle nedskrivninger	-200				
<b>Netto misligholdte lån i alt</b>	<b>2.743</b>	<b>88</b>	<b>797</b>	<b>1.719</b>	<b>11</b>



Fordeling av misligholdte lån	2016	2015	2014
<b>Personmarked</b>	<b>2.943</b>	<b>88</b>	<b>797</b>
<b>Misligholdte lån i alt</b>	<b>2.943</b>	<b>88</b>	<b>797</b>

Tapsutsatte lån	2016	2015	2014	2013	2012
Øvrige tapsutsatte lån i alt	7.308	6.645	7.398	7.889	2.516
Individuelle nedskrivninger	-850	-500	-3.000	-3.000	-1.000
<b>Netto øvrige tapsutsatte lån i alt</b>	<b>6.458</b>	<b>6.145</b>	<b>4.398</b>	<b>4.889</b>	<b>1.516</b>

Fordeling av øvrige tapsutsatte lån	2016	2015	2014
<b>Personmarked</b>	<b>663</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>			
Eiendomsdrift	6.645	6.645	7.398
<b>Tapsutsatte lån i alt</b>	<b>7.308</b>	<b>6.645</b>	<b>7.398</b>

Individuelle nedskrivninger på utlån	2016	2015
Individuelle nedskrivninger 01.01.	500	3.000
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	550	
Konst. tap der det tidligere er foretatt nedskrivning		-2.500
<b>Individuelle nedskrivninger 31.12.</b>	<b>1.050</b>	<b>500</b>

Individuelle nedskrivninger på utlån – fordelt på person/næring	2016	2015
<b>Personmarked</b>	<b>550</b>	<b>-</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Eiendomsdrift	500	500
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån i alt</b>	<b>1.050</b>	<b>500</b>

Nedskrivninger på grupper av utlån	2016	2015
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	6.285	5.775
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	874	510
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.</b>	<b>7.159</b>	<b>6.285</b>

Tapskostnader utlån/garantier	2016	2015
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	550	-2.500
Periodens konstaterte tap på garantier		48
Periodens endring i gruppeavsetninger	874	510
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	198	2.513
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	175	2.474
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-35	-153
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>1.762</b>	<b>2.892</b>

### Individuelle nedskrivninger

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

Tapsnivået i personmarkedet har vært stabilt lavt i mange år. Det forventes at rentenivået også i 2017 vil holde seg på et lavt nivå, noe som betyr at betalingsevnen fortsatt vil være god. Økt arbeidsledighet kan imidlertid føre til at privatøkonomien rammes, og det kan bli vanskelig å betjene lån for en tid. Forventede tap for private engasjement antas å bli på dagens lave nivå.

Basert på vår kunnskap og oppfølging av utlånsporteføljen samt erfaringstall fra finansnæringen, forventes fremtidige tap på næringslivsporteføljen å bli på årets nivå. Det gjøres imidlertid oppmerksom på den generelle usikkerhet som er knyttet til slike prognoser. Størstedelen av tapene forventes å komme i høy og middels risikoklasse.

### Konsentrasjonsrisiko

Som en del av bankens oppfølging av kredittrisiko, måles også store engasjement. Banken hadde 3 store utlånsengasjement ved utgangen av 2016, (større enn 10 % av ansvarlig kapital).

Lovmessig grense for store engasjement er 25 % av ansvarlig kapital. Bankens rutiner tilsier at store engasjement skal følges opp månedlig. I følge bankens risikopolicy skal ikke noe engasjement overstige 20 % av ansvarlig kapital og skal normalt ikke overstige kr 52 mill. Over tid skal ikke banken ha samlede store engasjementer for mer enn 75 % av bankens ansvarlige kapital. Med engasjement med én enkelt kunde forstås også summen av engasjementer for to eller flere motparter når disse er slik at økonomiske vansker hos den ene sannsynligvis vil medføre betalingsvanskeligheter for den eller de andre.

Eksponeringen mot bankens kunder er ellers godt spredt geografisk, hensyntatt bankens markedsandel. For å sikre diversifisering, er det gitt rammer for eksponering i bransjer, fylker og per kunde.

### NOTE 3 – ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital. Kravet til kapitaldekning er at den ansvarlige kapital skal minst utgjøre 8 % av et nærmere definert beregningsgrunnlag. I tillegg må banken møte bufferkrav slik at minstekravene til ren kjernekapitaldekning nå er 11,5 % og til kapitaldekning 15 %.

Ved økning av motsyklisk kapitalbuffer til 2 % fra 31.12.2017, øker minstekravene til hhv. 12 % og 15,5 %.

Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer. Kapitaldekningen rapporteres iht. Basel III/CRD IV.

Bjugn Sparebank har et kapitalmål fastsatt av styret som tilsier at banken skal ha en kapitaldekning på minimum 20,0 % og en ren kjernekapitaldekning på minimum 16,5 %.

Kapitaldekning	2016	2015
Sparebankens fond	279.700	258.300
Gavefond	750	758
<b>Sum egenkapital</b>	<b>280.450</b>	<b>259.058</b>
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>280.450</b>	<b>259.058</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>280.450</b>	<b>259.058</b>

Eksponeeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)	2016	2015
Stater	-	-
Institusjoner	2.865	98.099
Foretak	199.147	287.545
Pantsikkerhet eiendom	861.111	592.988
Forfalte engasjementer	3.014	132
Høyrisiko-engasjementer	9.687	9.218
Obligasjoner med fortrinnsrett	10.481	9.861
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	859	-
Andeler i verdipapirfond	19.100	14.706
Egenkapitalposisjoner	30.499	17.488
Øvrige engasjementer	161.892	130.584
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>1.298.655</b>	<b>1.160.621</b>
Beregningsgrunnlag for valutarisiko	-	224
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	113.484	106.522
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>1.412.139</b>	<b>1.267.367</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>19,86 %</b>	<b>20,44 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>19,86 %</b>	<b>20,44 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>19,86 %</b>	<b>20,44 %</b>

Ren kjernekapital er 3,4 prosentpoeng høyere enn bankens kapitalmål, men kapitaldekningen ligger 0,1 prosentpoeng under målet.

#### NOTE 4 – LIKVIDITETSRISIKO

Likviditetsrisiko er risikoen for at selskapet ikke klarer å innfri sine forpliktelser ved forfall uten at det oppstår store kostnader i form av dyr refinansiering eller behov for realisering av eiendeler. Bankens eksponering for likviditetsrisiko er hovedsakelig knyttet til finansiering i kapitalmarkedet og tap av innskudd.

Styring av likviditetsrisiko skjer gjennom fastsettelse av rammer for finansieringsstruktur, krav til spredning på instrumenter, markeder og løpetider, samt etablering av beredskapsfasiliteter.

#### Restløpetid for hovedpostene i balansen

Tabellen nedenfor viser restløpetiden for hovedpostene i balansen. Bankens innskuddskunder kan i praksis på kort varsel disponere sin innskuddskapital. Derimot vil bankens lånekunder ønske langsiktig finansiering og kredittrammer. I tabellen nedenfor er trukkede kasse-/driftskreditter tatt med under kolonne 0-1 mnd. på linjen for utlån til kunder. Innskudd fra kunder er rapportert i kolonnen uten løpetid, med unntak av fastrenteinnskudd og innskudd med flytende rente med 31 dagers varslingsfrist på uttak. Dette er i tråd med Finanstilsynets forskrift for slik rapportering. Banken har i praksis ansvaret for en betydelig likviditetsrisiko og forsøker bevisst å redusere likviditetsrisikoen på kort og lang sikt. Et sentralt mål er utviklingen i innskuddsdekningen, som forteller noe om bankens grad av avhengighet til pengemarkedet.

#### EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	53.587	53.587
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	3.750	-	4.878	8.628
Utlån til kunder	484.226	13.016	92.155	323.119	1.188.623	-8.209	2.092.930
Obligasjoner/sertifik.	-	84	7.663	162.657	10.300	-	180.704
Aksjer	-	-	-	-	-	84.787	84.787
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	40.603	40.603
<b>Sum eiendeler</b>	<b>484.226</b>	<b>13.100</b>	<b>99.818</b>	<b>489.526</b>	<b>1.198.923</b>	<b>175.646</b>	<b>2.461.239</b>

## GJELD OG EGENKAPITAL

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.		50.196	75.000	-	-	-	125.196
Innskudd fra kunder	59.445	362.583	125.884	-	-	1.342.430	1.890.342
Obligasjonsgjeld	-	-	-	150.000	-	-	150.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	15.251	15.251
Egenkapital	-	-	-	-	-	280.450	280.450
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>59.445</b>	<b>412.779</b>	<b>200.884</b>	<b>150.000</b>	<b>-</b>	<b>1.638.131</b>	<b>2.461.239</b>

Banken tilstreber en innskuddsdekning på mellom 80 og 90 %, og dekningen utgjør ved årets utgang 90,0 % mot 91,4 % året før. Banken har 488 millioner i innskudd som er låst i minst 30 dager pr 31.12.2016.

Etablerte ordninger med lån i Norges Bank, trekkrettigheter, obligasjons- og sertifikatlån i finansmarkedet er nødvendige kapitalkilder for å fylle likviditetsgapet mellom utlån og normale kundeinnskudd. Det er avtalt en trekkmulighet på 110 mill. kroner på bankens oppgjørskonto i DnB. Trekkmuligheten er ikke benyttet per 31.12.2016.

Likviditetsindikator 1 (over 1 år) var 108,4 % pr. 31.12.2016, mens Likviditetsindikator 2 (over 1 måned) var 114,3 %. Dette er henholdsvis 3,4 og 4,1 prosentpoeng lavere enn pr. 31.12.2015, men likevel godt over bankens måltall. Bankens LCR var 87 % pr. 31.12.2016. Lovkravet er her 70 % for 2016 og 80 % for 2017.

Likviditetssituasjonen vurderes som tilfredsstillende for banken.

## NOTE 5 – RENTERISIKO

Banken er eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanserenter på eiendels- og gjeldsposter gir utslag på rentenetto i banken. Renterisiko reduseres ved at innlån og utlån i høy grad tilpasses samme rentebetingelser. Bankens styre har fastsatt maksimumsrammer for bankens renterisiko. Ettersom bankens innlån fra kunder og utlån til kunder hovedsakelig løper til flytende rente, er det lav risiko på denne aktiviteten. Nesten alle obligasjoner har flytende rente, og bankens renterisiko knyttet til rentepapirer er derfor begrenset. Styret har utarbeidet rammer for renterisiko på rentebærende papirer. Det foretas en løpende kontroll av at virksomheten holdes innenfor disse rammer.

## Avtalt/sannsynlig tidspunkt for endring av rentebetingelser for hovedposter i balansen

Ved endring i markedsrentene kan ikke banken foreta renteendringer for alle balanseposter samtidig dersom disse har ulik bindingstid. En endring av markedsrentene vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet. Renterisikoen omfattes også av den direkte effekt en renteendring vil ha på balanseposter med og uten rentebinding.

Bankens finansielle instrumenter er hovedsakelig knyttet til flytende rentebetingelser som endres eller kan endres innenfor en 3-månedersperiode. Banken har også utlån og innskudd med fast rente, som har mer enn 3 mnd. til avtalt renteendring. Samlet renterisiko knyttet til virksomheten er lav. En renteendring på 1 % vil gi en årlig effekt på resultatregnskapet på 0,3 millioner kroner. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte ramme på 3,0 mill. kroner.

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

#### EIENDELER

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./fordr.sentralbanker	-	-	-	-	-	53.587	53.587
Utl./fordr. til kredittinst.	-	-	-	-	-	8.628	8.628
Utlån til kunder	-	2.855	2.565	26.772	-	2.060.738	2.092.930
Obligasjoner/sertifik.	23.119	154.964	-	-	606	2.015	180.704
Aksjer	-	-	-	-	-	84.787	84.787
Øvrige eiendeler	-	-	-	-	-	40.602	40.602
<b>Sum eiendeler</b>	<b>23.119</b>	<b>157.819</b>	<b>2.565</b>	<b>26.772</b>	<b>606</b>	<b>2.250.358</b>	<b>2.461.239</b>

#### GJELD OG EGENKAPITAL

	< 1 mnd.	1–3 mnd.	3–12 mnd.	1–5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.	-	125.000	-	-	-	196	125.196
Innskudd fra kunder	59.445	40.933	125.884	-	-	1.664.080	1.890.342
Obligasjonsgjeld	100.000	50.000	-	-	-	-	150.000
Øvrig gjeld	-	-	-	-	-	15.251	15.251
Egenkapital	-	-	-	-	-	280.450	280.450
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>159.445</b>	<b>215.933</b>	<b>125.884</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.959.977</b>	<b>2.461.239</b>

#### NOTE 6 – MARKEDSRISIKO

Markedsrisiko er risikoen for tap forårsaket av endringer i markedsparametere som rente, valutakurser, aksje- eller obligasjonspriser. Banken har som nevnt i note 5, lav renterisiko. Banken har dessuten ingen inngåtte derivatavtaler pr 31.12.2016, og har ingen vesentlig valutaeksponering (samlet 6,0 mill. kroner).

Prisrisiko kommer av endringer i markedspriser, enten forårsaket av spesifikke faktorer knyttet til et individuelt finansielt instrument eller utsteder, eller faktorer som påvirker alle instrumenter handlet i et marked. Dette kan for eksempel omhandle endringer i priser eller volatilitet på aksjer, aksjeindekser eller råvarer. Rentepapirer, aksjederivater og råvarederivater er eksponert for denne risikoen. Det vesentligste av markedsrisiko relaterer seg til verdipapirmarkedet representert ved egne verdipapirbeholdninger. Hovedtyngden av bankens portefølje er plassert i obligasjoner. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av styret. Rammene skal begrense risikoen, og disse rammene gjennomgås minst én gang i året.

Bankens samlede markedsrisiko vurderes basert på stress-scenarier utarbeidet i tråd med anbefalinger fra Finanstilsynet og Baselkomiteen.

#### Sertifikater og obligasjoner

Det er etablert interne retningslinjer for obligasjoner, og i forhold til disse skal det vektlegges god spredning på utstedere, det er bestemt maksimum eksponering pr. utsteder og det skal investeres i likvide obligasjoner. Nesten hele beholdningen er regulert i forhold til 3 mnd. NIBOR, og følgelig blir renterisikoen lav. Det skal videre kun investeres i obligasjoner med lav til middels kredittrisiko, med hovedvekt på de med lav risiko. Styret har vedtatt strengere rammer når det gjelder industriobligasjoner det siste året. Samtidig har flere papirer fått dårligere rating. Styret har valg å bruke litt tid for å få hele porteføljen innenfor de nye fastsatte rammene, noe som pr. 31.12.2016 gir noen avvik i forhold til markedspolicyen. Beholdningen har hatt følgende utvikling i 2016:

SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER		Nominell	Anskaffelses	Bokført	Markeds-
Utstedt av andre		verdi	kost	verdi	verdi
Institusjoner (risikovekt 20%)	Inngående beholdning	38.000	38.012	37.658	37.691
	Salg i 2016	28.000	28.013	27.909	
	Verdiøkning i 2016			221	
	<b>Utgående beholdn. (alle er børsnoterte)</b>	<b>10.000</b>	<b>9.999</b>	<b>9.970</b>	<b>9.972</b>
Foretak (risikovekt 100%)	Inngående beholdning	109.689	108.669	80.943	80.897
	Salg i 2016	19.016	19.115	16.268	
	Strukturendringer i 2016	(7.580)	(6.906)	(3.943)	
	Verdireduksjon i 2016			1.591	
	<b>Utgående beholdning</b>	<b>83.093</b>	<b>82.648</b>	<b>59.141</b>	<b>59.201</b>
	- Herav ikke børsnoterte	7.570	7.607	1.183	1.218
OMF (risikovekt 10%)	Inngående beholdning	100.000	100.285	98.605	98.637
	Kjøp i 2016	5.000	5.053	5.047	
	Verdiøkning i 2016			1.047	
	<b>Utgående beholdn. (alle er børsnoterte)</b>	<b>105.000</b>	<b>105.338</b>	<b>104.699</b>	<b>104.800</b>
Ansvarlig lån/fondsobl. (risikovekt 100%)	Inngående beholdning	5.000	5.000	4.825	4.817
	Kjøp i 2016	3.486	3.486	3.486	
	Salg i 2016	1.486	1.486	1.486	
	Verdiøkning i 2016			69	
	<b>Utgående beholdning</b>	<b>7.000</b>	<b>7.000</b>	<b>6.894</b>	<b>6.954</b>
	- Herav ikke børsnoterte	2.000	2.000	2.000	2.034
<b>Sum sertifikater og obligasjoner (alle utstedt av andre)</b>		<b>205.093</b>	<b>204.985</b>	<b>180.704</b>	<b>180.927</b>

Banken hadde store tap pga. nedskrivninger på obligasjonsporteføljen både i 2014 og 2015. Dette fortsatte også i 1. kvartal 2016, men utover året har det vært en bedring, spesielt i november og desember. Det har dessuten vært en svært positiv utvikling så langt i 2017. Banken hadde netto tap på 1,9 mill. kroner i 2016 mot 22,6 mill. i 2015. Beholdningen er redusert med 41,3 mill. kroner i 2016, hvorav industriobligasjoner utgjør 21,8 mill. kroner.

### Aksjer, egenkapitalbevis og andeler i fond

Bankens beholdning av aksjer, egenkapitalbevis og andeler i fond består hovedsakelig av anleggsaksjer og rentefond. Styret vedtok å fjerne rammen på kjøp av omløpsaksjer i 2015, men banken har likevel en liten beholdning pga. et kjøp som ble gjennomført før rammen ble fjernet samt at obligasjoner er konvertert til aksjer. I tillegg har banken andeler i et kombinasjonsfond vedr. pensjonsordning for banksjef. Beholdningen er som følger:

### AKSJER, EGENKAPITALBEVIS OG ANDELER

Omløp	Org.nr	Navn	Antall aksjer	Anskaffelses-	Bokført	Markeds-
				kost	verdi	verdi
<b>Børsnotert</b>						
		Prosafe SE	24.023	673	673	913
	945.883.294	Solstad Offshore ASA B-aksjer	36.385	455	371	371
	916.235.291	Petroleum Geo-Services ASA	40.000	1.760	1.168	1.189
<b>Sum børsnotert</b>				<b>2.888</b>	<b>2.212</b>	<b>2.473</b>
<b>Ikke børsnotert</b>						
	945.725.540	Otium AS B-aksjer	9.727.893	1.000	1.000	1.000
<b>Sum ikke børsnotert</b>				<b>1.000</b>	<b>1.000</b>	<b>1.000</b>
<b>Sum omløpsaksjer</b>				<b>3.888</b>	<b>3.212</b>	<b>3.473</b>

Anlegg		Antall aksjer	Anskaffelses- kost	Bokført verdi	Markeds- verdi	
<b>Ikke børsnotert</b>						
	SDC A/S (Dansk)	2.307	1.050	1.050	1.050	
979.319.568	Eika Gruppen AS	140.882	5.755	5.755	7.044	
891.052.642	German Property AS	94.000	965	965	965	
937.896.581	Hjelmeland Sparebank	8.485	933	933	1.103	
937.894.805	Kvinesdal Sparebank	7.684	768	768	768	
885.621.252	Eika BoligKreditt AS	1	-	-	-	
883.982.282	Bank Asept AS	60	30	30	30	
913.851.080	BANKID Norge AS	50	79	79	79	
916.148.690	Spama AS	100	10	10	150	
979.391.285	Eiendomskreditt AS	8.750	895	895	1.138	
971.575.204	Botngård Vel AL	100	5	5	5	
979.278.683	Inter-Ice AS	5.000	50	50	50	
991.773.754	Midvest I AS A-aksjer	67.004	134	134	134	
991.773.754	Midvest I AS B-aksjer	1.058	2	2	2	
991.773.762	Midvest II AS A-aksjer	43.380	87	87	87	
991.773.762	Midvest II AS B-aksjer	1.058	2	2	2	
991.049.851	Strandkanten Eiendom AS	1.600	1.603	1.000	1.000	
998.232.341	Kystnorge AS	10	10	10	10	
976.645.146	NorgesInvestor Proto AS	10.000	1.000	1.000	1.324	
813.290.332	Fosen Utbygging AS	102	102	102	102	
987.052.651	Fosen Innovasjon AS	1.233	580	580	580	
915.318.576	Valsneset Eiendom AS	2.500	2.500	2.500	3.500	
917.894.620	Fosenbrua AS	100	510	510	510	
<b>Sum ikke børsnoterte</b>			<b>17.070</b>	<b>16.467</b>	<b>19.633</b>	
<b>Sum anleggsaksjer</b>			<b>17.070</b>	<b>16.467</b>	<b>19.633</b>	
<b>Rente- og aksjefond</b>		<b>Antall andeler</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Markeds- verdi</b>	
Børsnotert	996.575.942	FORTE obligasjon	255.859	25.000	27.463	27.463
	996.575.977	FORTE pengemarked	303.838	30.000	30.047	30.047
	913.359.283	FORTE Kreditt	51.263	5.000	4.677	4.677
	995.706.008	DNB Aktiv 30 (lederpensjonsordning)	20.859	2.921	2.921	2.988
<b>Sum rente og aksjefond</b>			<b>62.921</b>	<b>65.108</b>	<b>65.175</b>	
<b>Sum verdipapirer med variabel avkastning</b>			<b>83.879</b>	<b>84.787</b>	<b>88.281</b>	

Banken eier 100% av aksjene i Valsneset Eiendom AS. Med bakgrunn i unntaksregelen pga. uvesentlighet, har banken valgt å ikke utarbeide konsernregnskap. Selskapets årsregnskap for 2016 viser et årsresultat på 0,2 mill. kroner og en bokført egenkapital pr. 31.12.2016 på 2,8 mill. kroner. Bokført egenkapital er 0,3 mill. kroner høyere enn bankens bokførte verdi på aksjene.

Anskaffelseskostnaden er lik bokført verdi på alle anleggsaksjene med unntak av posten «Strandkanten Eiendom AS» som er nedskrevet med 0,6 mill. kroner i 2016. Det er til sammen mottatt aksjeutbytte på 1,1 mill. kroner i 2016 mot 1,7 mill. kroner i 2015. I tillegg har banken mottatt 1,3 mill. kroner i forbindelse med ansvarlig andel i Visa Norge Bankgruppe.

Det har vært følgende utvikling i anleggsporteføljen i 2016:

<b>Endringer i 2016</b>	<b>Anleggsaksjer</b>
Inngående balanse	14.644
Tilgang 2016	2.486
Avgang 2016	-60
Nedskrivning	-603
<b>Utgående balanse</b>	<b>16.467</b>

Gevinster og tap på valuta og verdipapirer fremkommer slik:

<b>Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	1.415	781
Kurstap ved omsetning og restrukturering av obligasjoner	-2.362	-3.474
Kursregulering obligasjoner	-924	-19.956
<b>Netto gevinst/-tap obligasjoner</b>	<b>-1.871</b>	<b>-22.649</b>
Netto kursgevinst ved onsetning av aksjer	242	1.189
Kursregulering aksjer og andeler	-419	-1.469
<b>Netto gevinst/-tap aksjer og andeler</b>	<b>-177</b>	<b>-280</b>
Gevinst fra valutatransaksjoner	78	52
<b>Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer</b>	<b>-1.970</b>	<b>-22.877</b>

## NOTE 7 – ANDRE RENTEKOSTNADER

	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Avgift til Sikringsfondet	1.200	1.039
<b>Sum andre rentekostnader</b>	<b>1.200</b>	<b>1.039</b>

## NOTE 8 – PROVISJONSINTEKTER OG PROVISJONSKOSTNADER

<b>Provisjonsinntekter</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Garantiprovisjon	659	619
Betalingsformidling	5.514	5.371
Verdipapirforvaltning og -omsetning	172	156
Provisjon ved salg av forsikringstjenester	3.384	3.243
Andre provisjons- og gebyrinntekter	1.411	1.256
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>11.140</b>	<b>10.645</b>

<b>Provisjonskostnader</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Betalingsformidling og interbankgebyrer	1.861	1.999
Andre provisjonskostnader	249	286
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader fra banktjenester</b>	<b>2.110</b>	<b>2.285</b>

## NOTE 9 – PENSJON

Banken gikk over fra en ytelsesbasert til en innskuddsbasert pensjonsordning fra 31.12.2015. I 2016 ble det gitt tilbud om førtidspensjon for ansatte som var født i 1952 eller tidligere. 1 av 3 aktuelle valgte å benytte seg av ordningen. Banken innbetaler dessuten en årlig premie til en førtidspensjonsordning for banksjef.



Pensjonskostnaden fremkommer slik de to siste årene:

	2016	2015
<b>Spesifikasjon av netto pensjonskostnad i resultatregnskapet</b>		
Premier AFP	175	168
Tilbud om førtidspensjon	564	-
Lederspensjon	1.460	1.460
Innskuddsbasert pensjonsordning	964	-
Ytelsesbasert pensjonsordning	-	1.928
Korrigerer for økt premiefond	-370	-1.048
<b>Sum pensjonskostnader</b>	<b>2.793</b>	<b>2.508</b>

## NOTE 10 – LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2016	2015
Lønn til ansatte	11.930	11.149
Honorar til styre og tillitsmenn	332	358
Pensjoner	2.793	2.508
Arbeidsgiveravgift	1.522	1.472
Kurs, velferd, øvrige personalutgifter	1.215	979
EDB-kostnader	10.188	8.034
Markedsføring	1.747	1.958
Reiser, opplæring etc	550	341
Rekvisita	291	288
Honorarer eksterne tjenester	409	634
Telefon, porto	501	396
<b>Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>31.479</b>	<b>28.117</b>
Antall ansatte pr 31.12.	22,0	22,0
Antall årsverk pr 31.12.	20,8	20,8
Gjennomsnittlig antall årsverk i året	21,0	20,7

## NOTE 11 – LÅN OG YTELSER

Nedenfor følger oversikt over lønn, honorarer og andre godtgjørelser i 2016 samt oversikt over lån pr. 31.12.2016 til ledende ansatte og styremedlemmer.

	Lønn og honorarer	Pensjonspremie	Annen godtgjørelse	Sum	Lån 31/12
<b>Ledende ansatte</b>					
Banksjef *	1.203	173	188	1.564	897
Ass. banksjef	794	89	23	906	2.886
BM-leder (2/3 av året)	465	54	11	530	4.839
Økonomisjef	786	74	17	877	1.352
<b>Sum ledende ansatte</b>	<b>3.248</b>	<b>390</b>	<b>239</b>	<b>877</b>	<b>9.974</b>
<i>* i tillegg kommer premie til førtidspensjonsordning</i>					
<b>Styre</b>					
Styreleder	80	-	-	80	2.461
Nestleder i styret	63	-	-	63	-
Øvrige 3 styremedlemmer (ekskl. lønn til ansattevalgt)	127	-	-	127	790
<b>Samlede ytelser og lån til styret</b>	<b>270</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>270</b>	<b>3.251</b>

## NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER

Bankens varige driftsmidler består av maskiner og inventar/innredninger, bankbygget i Botngård, en hytte på Oppdal samt en tomt i Botngård. En stor del av 2. etasje i bankbygget i Botngård ble leid ut fram til 30.09.2012, men siden da har banken benyttet hele bygget selv. Hytta på Oppdal leies ut til bankens ansatte, styremedlemmer og pensjonister, og i 2016 var leieinntektene kr 21 (kr 21 også i 2015). Øvrige leieinntekter på kr 200 både i 2016 og 2015 kommer fra bowlingbygget i Bjugn som banken har rettighet til.

	Maskiner og inventar	Bankbygg Botngård	Hytte Oppdal	Tomt	Sum
Kostpris 01.01.2016	7.124	20.106	4.866	3.614	35.710
Tilgang	1.947	378	-		2.325
Avgang	-1.837				-1.837
<b>Kostpris 31.12.2016</b>	<b>7.234</b>	<b>20.484</b>	<b>4.866</b>	<b>3.614</b>	<b>36.198</b>
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2016	4.018	10.565	1.321	-	15.904
Tilbakeførte avskrivninger på utrangerte driftsmidler	-1.707	-	-	-	-1.707
Årets ordinære avskrivninger	1.126	480	195	-	1.801
<i>Akkumulerte avskrivninger 31.12.2016</i>	<i>3.437</i>	<i>11.045</i>	<i>1.516</i>	<i>-</i>	<i>15.998</i>
<b>Bokført verdi 31.12.2016</b>	<b>3.797</b>	<b>9.439</b>	<b>3.350</b>	<b>3.614</b>	<b>20.200</b>

## Bankens kjøp og salg av driftsmidler siste 5 år

År	Maskiner og inventar		Bygninger og tomter	
	Kjøp	Salg	Kjøp	Salg
2012	365	-	100	-
2013	910	-	3.139	-
2014	1.994	-	3.557	-
2015	1.095	-	2.293	-
2016	1.947	-	378	-

## NOTE 13 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2016	2015
<b>Andre driftskostnader</b>		
Driftskostnader fast eiendom	754	697
Honorar ekstern revisor	533	455
Ikke aktiverte maskiner og inventar	174	94
Eksterne tjenester	927	1.767
Forsikringer	137	140
Medlemskontingenter	429	391
Kostnader sikkerhet	296	264
Andre driftskostnader	504	417
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>3.754</b>	<b>4.223</b>

## Spesifikasjon av revisjonshonorar:

	2016	2015
Lovpålagt revisjon	279	252
Attestasjon	117	34
Skatterådgivning	54	24
Andre tjenester utenfor revisjon	83	145
<b>Sum revisjonshonorar inkl. mva</b>	<b>533</b>	<b>455</b>

## NOTE 14 – SKATT

	2016	2015
<b>Beregning av betalbar skatt</b>		
Resultat før skattekostnad	28.290	3.931
Permanente forskjeller	-1.768	-2.296
Endring midlertidige forskjeller	-8.460	20.745
<b>Skattepliktig inntekt, grunnlag betalbar skatt</b>	<b>18.062</b>	<b>22.380</b>
<b>Betalbar skatt på årets resultat, 25 %</b>	<b>4.516</b>	<b>6.043</b>

<b>Skattekostnad</b>	2016	2015
Betalbar inntektsskatt for året	4.516	6.043
Korrigert avsetning	58	8
Endring utsatt skatt	2.115	-4.860
For mye/lite avsatt skatt tidligere år	-394	-70
Formuesskatt	426	769
Endring i utsatt skatt ført mot EK	-	-5
<b>Sum skattekostnad</b>	<b>6.721</b>	<b>1.885</b>

**Betalbar skatt fremkommer som følger:**

Formuesskatt	426	769
Inntektsskatt	4.516	6.043
Korrigert avsetning	58	8
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>5.000</b>	<b>6.820</b>

<b>Oversikt over midlertidige forskjeller</b>	<b>Endring</b>	2016	2015
Varige driftsmidler	-21	1.469	1.490
Over- / underfinansiert pensjonsforpliktelse	-		
Premiefond	-382	-1.430	-1.048
Obligasjoner og andre verdipapirer	-8.058	28.542	36.600
<b>Grunnlag utsatt skatt+ /utsatt skattefordel-</b>	<b>-8.461</b>	<b>28.581</b>	<b>37.042</b>
<b>Bokført utsatt skattefordel (-) /utsatt skatt (+)</b>	<b>-2.115</b>	<b>7.145</b>	<b>9.261</b>
Endring i skattesats			
<b>Sum bokført utsatt skattefordel</b>		<b>7.145</b>	<b>9.261</b>

## NOTE 15 – KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK

	2016	2015
Kontanter i norske kroner	5.882	5.357
Kontanter i utenlandske valutasorter	192	266
Innskudd i Norges Bank	47.513	39.389
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>53.587</b>	<b>45.012</b>

## NOTE 16 – OVERTATTE EIENDELER

<b>Banken har følgende overtatte eiendeler:</b>	2016	2015
Eiendom utleid til bowling	2.500	2.500
Seglkutteren Helt	4.946	4.680
<b>Sum overtatte eiendeler</b>	<b>7.446</b>	<b>7.180</b>

## NOTE 17 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA KUNDER

Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.	2016		2015	
	Beløp	%	Beløp	%
<b>Gjeld til kredittinstitusjoner</b>				
Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	0		0	
Med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	125.196		125.177	
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>125.196</b>	<b>2,24 %</b>	<b>125.177</b>	<b>2,19 %</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>				
Folio-/kassekredittkonto	80.490		64.247	
Driftskredittkonto	4.851		4.758	
Lønns- og budsjettkonto	142.414		130.533	
Særvilkår anfordringskonti	31.740		39.271	
Kapitalkonto	773.660		597.182	
Kapitalkonto ungdom	46.542		42.275	
Særvilkår kapitalkonto	221.298		275.904	
<b>Sum innskudd uten løpetid</b>	<b>1.300.995</b>		<b>1.154.170</b>	
BSU-konto (inkl. BSU Pluss)	30.902		26.201	
IPA-konto	1.480		1.631	
Skattetrekkkonto	11.573		10.641	
31 dagers meldingsfrist	319.131		32.889	
Plasseringskonto med fast rente	226.261		490.040	
<b>Sum innskudd med løpetid</b>	<b>589.347</b>		<b>561.402</b>	
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>1.890.342</b>	<b>1,35 %</b>	<b>1.715.572</b>	<b>1,45 %</b>

Gjelden til kredittinstitusjoner gjelder andeler av obligasjonslån via Kredittforeningen for Sparebanker.

Innskuddene har økt med kr 174.770, eller 10,19 %, i 2016. Vridningen fra fastrenteinnskudd til innskudd med flytende rente som banken opplevde i 2015, har fortsatt også i 2016, men en stor del av økningen har nå kommet på innskudd med 31 dagers varslingsfrist på uttak. I 2015 var det en reduksjon i innskudd på kr 7.848 eller 0,46 %. 67,2 % av de samlede innskudd kommer fra privatmarkedet (opp fra 63,8 % i 2015). Kunder tilhørende i Bjugn kommune står for 39,9 % av bankens samlede innskudd. Dette er redusert fra 40,7% i 2015.

Gjennomsnittrenten på innskudd har vært 1,35 % gjennom 2016 mot 2,17 % i 2015.

Næringsfordelingen for innskudd er som følger:

Innskudd fra kunder	2016		2015	
	Beløp	%	Beløp	%
Privatkunder	1.270.100	67,2 %	1.094.960	63,8 %
<b>Næringssektor fordelt:</b>				
Jordbruk, skogbruk, fiske	68.162	3,6 %	51.229	3,0 %
Industriproduksjon	34.886	1,8 %	24.225	1,4 %
Bygg og anlegg	21.239	1,1 %	28.383	1,7 %
Varehandel, hotell/restaurant	52.569	2,8 %	23.775	1,4 %
Transport, lagring	18.877	1,0 %	15.989	0,9 %
Eiendomsdrift	68.187	3,6 %	68.955	4,0 %
Andre tjenesteytende næringer	303.916	16,1 %	350.918	20,5 %
Offentlig forvaltning	52.406	2,8 %	57.137	3,3 %
<b>Sum innskudd</b>	<b>1.890.342</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.715.572</b>	<b>100,00 %</b>

## NOTE 18 – GJELD OPPTATT VED UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER

Utestående pr 31.12.2016	Låneoptak	Forfall	Pålydende	Bokført Verdi	Amortisering	Nominell rente
Lånetype/ISIN						
<b>Obligasjonslån</b>						
NO 001 075 3247 (ramme kr 150.000)	04.12.2015	04.12.2018	50.000	50.000		2,64 %
NO 001 076 3410 (ramme kr 150.000)	21.04.2016	21.01.2019	100.000	100.000		2,39 %
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			<b>150.000</b>	<b>150.000</b>		

## NOTE 19 – SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

	2016	2015
<b>Annen gjeld</b>		
Bankremisser	52	30
Betalingsformidling	363	287
Betalbar skatt	5.000	6.820
Skattetrekk	775	765
Annen gjeld ellers (inkl. clearing)	1.600	822
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>7.790</b>	<b>8.724</b>

## NOTE 20 – EGENKAPITAL

	Innskutt egenkapital	Spb. fond	Gavefond	Utjevn.fond	Egenkapital
<b>Egenkapital 01.01.2016</b>	-	258.300	758	-	259.058
Utbetalte gaver			-178		-178
Årsoppgjørdisposisjoner		21.400	170		21.570
<b>Egenkapital 31.12.2016</b>	-	<b>279.700</b>	<b>750</b>	-	<b>280.450</b>

Disponering av overskuddet	2016	2015
Overført til sparebankens fond	21.400	1.887
Overført til gavefond	170	159
<b>Sum</b>	<b>21.570</b>	<b>2.046</b>

## NOTE 21 – GARANTIANSVAR

	2016	2015
<b>Garantiansvar</b>		
Betalingsgarantier	6.009	6.580
Kontraktsgarantier	29.962	29.941
<b>Samlet garantiansvar ovenfor kunder</b>	<b>35.971</b>	<b>36.521</b>

Garantier fordelt geografisk	2016		2015	
	Beløp	%	Beløp	%
Bjugn	18.698	52,0 %	17.610	48,2 %
Rissa, Ørland og Åfjord	1.125	3,1 %	1.379	3,8 %
Trondheim	14.817	41,2 %	15.785	43,2 %
Resten av Trøndelag	842	2,3 %	1.258	3,4 %
Resten av landet	489	1,4 %	489	1,3 %
<b>Sum garantier</b>	<b>35.971</b>	<b>100,00 %</b>	<b>36.521</b>	<b>100,00 %</b>

## NOTE 22 – NØKKELTALL

## TABELL

Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert

	2016	2015
<b>Resultat</b>		
Kostnader i % av inntekter justert for VP	53,2 %	53,2 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	9,5 %	12,5 %
Egenkapitalavkastning*	8,0 %	0,8 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (ekskl. VP)	16,8 %	16,2 %
Innskuddsmargin	0,33 %	0,14 %
Utlånsmargin	2,40 %	2,49 %
Netto rentemargin	2,46 %	2,34 %
Resultat etter skatt i % av FVK	0,92 %	0,09 %
<b>Innskudd og Utlån</b>		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	22,1 %	22,1 %
Innskuddsdekning	90,0 %	91,4 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>		
<b>Soliditet</b>		
Ren kjernekapitaldekning	19,86 %	20,44 %
Kjernekapitaldekning	19,86 %	20,44 %
Kapitaldekning	19,86 %	20,44 %
Leverage ratio	11,09 %	10,26 %
<b>Likviditet</b>		
LCR	87	217
Likviditetsindikator 1	108,51	111,84
Likviditetsindikator 2	114,36	118,40

## Til generalforsamlingen i Bjugn Sparebank

### UAVHENGIG REVISORS BERETNING 2016

#### Uttalelse om revisjonen av årsregnskapet

##### *Konklusjon*

Vi har revidert Bjugn Sparebanks årsregnskap som viser et overskudd på kr 21 570 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2016, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen og noter til årsregnskapet, herunder et sammendrag av viktige regnskapsprinsipper.

Etter vår mening er det medfølgende årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettvise bilde av bankens finansielle stilling per 31. desember 2016, og av dets resultater for regnskapsåret avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

##### *Grunnlag for konklusjonen*

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

##### *Øvrig informasjon*

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

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

*Styrets og banksjefs ansvar for årsregnskapet*

Styret og banksjef 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 må ledelsen ta standpunkt til bankens evne til fortsatt drift og opplyse om forhold av betydning for fortsatt drift. Forutsetningen om fortsatt drift skal legges til grunn for årsregnskapet så lenge det ikke er sannsynlig at virksomheten vil bli avvirket.

*Revisors oppgaver og plikter ved revisjonen av årsregnskapet*

Vårt mål 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 årsregnskapet, enten det skyldes misligheter eller utilsiktede feil. Vi utformer og gjennomfører revisjonshandlinger for å håndtere slike risikoer, og innhenter revisjonsbevis som er tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon. Risikoen for at vesentlig feilinformasjon som følge av misligheter ikke blir avdekket, er høyere enn for feilinformasjon som skyldes utilsiktede feil, siden misligheter kan innebære samarbeid, forfalskning, bevisste utelatelser, uriktige fremstillinger eller overstyring av intern kontroll.
- opparbeider vi oss en forståelse av den interne kontroll som er relevant for revisjonen, for å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av bankens interne kontroll.
- evaluerer vi om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne og tilhørende noteopplysninger utarbeidet av ledelsen er rimelige





- konkluderer vi på hensiktsmessigheten av ledelsens bruk av fortsatt drift-forutsetningen ved avleggelsen av årsregnskapet, basert på innhentede revisjonsbevis, og hvorvidt det foreligger vesentlig usikkerhet knyttet til hendelser eller forhold som kan skape tvil av betydning om bankens evne til fortsatt drift. Dersom vi konkluderer med at det eksisterer vesentlig usikkerhet, kreves det at vi i revisjonsberetningen henleder oppmerksomheten på tilleggsopplysningene i årsregnskapet, eller, dersom slike tilleggsopplysninger ikke er tilstrekkelige, at vi modifierer vår konklusjon om årsregnskapet og årsberetningen. Våre konklusjoner er basert på revisjonsbevis innhentet inntil datoen for revisjonsberetningen. Etterfølgende hendelser eller forhold kan imidlertid medføre at banken ikke fortsetter driften.
- evaluerer vi den samlede presentasjonen, strukturen og innholdet i årsregnskapet, inkludert tilleggsopplysningene, og hvorvidt årsregnskapet gir uttrykk for de underliggende transaksjonene og hendelsene på en måte som gir et rettviseende bilde.

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

#### **Uttalelse om øvrige lovmessige krav**

##### *Konklusjon om årsberetningen*

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

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

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

Tynset, 8. mars 2017  
REVISORKONSULT AS

  
Ola Arne Røsteggen  
Statsautorisert revisor



Hovedkontor:  
Parkveien 1, 2500 Tynset  
Tlf: 62 20 21 80  
post@revisorkonsult.no

Avd. kontor Oslo:  
Grenseveien 107, 0663 Oslo  
Tlf: 21 99 22 70  
rune.negaard@revisorkonsult.no

Avd. kontor Røros:  
Tollef Bredalsvei 13, 7374 Røros  
Tlf: 928 85 246  
ole-bjarne.bekkos@revisorkonsult.no