

# Årsberetning 2014



**Odal Sparebank**  
SIDEN 1877

Vedtatt 05.02.15

## STYRETS BERETNING 2014

### 1. INNLEDNING

Odal Sparebank oppnådde et resultat på 38 millioner kroner etter tap og skatt i 2014, 0,87 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital. Dette er igjen det beste kronerresultatet i bankens historie. Banken er meget solid og har et godt fundament for ytterligere å utvikle driften for å bedre resultatene i kommende år, og imøtekomme myndighetenes krav samt å møte en stadig skjerpet konkurranse. For å øke soliditeten ytterligere, emitterte vi et ansvarlig lån på 50 millioner kroner i januar 2015. Denne emisjonen er planlagt i lang tid.

Odal Sparebank er en moderne og offensiv lokalbank som gir merverdi til kundene i de fire kommunene vi er etablert, Nord-Odal, Sør-Odal, Kongsvinger og Ullensaker, med tilliggende områder.

Banken er ekstra opptatt av å bygge kompetanse i alle ledd. Vår kompetanse skal gi kundene svært god rådgivning. Odal Sparebank må lykkes med dette for å representere merverdi i lokalsamfunnet. Kontanthåndtering og transaksjoner koster stort sett mer enn de begrensede inntektene de genererer. Samfunnsøkonomisk er det et uttalt mål at bruk av kontanter skal elimineres for å unngå «svart økonomi». Effektiv betalingsformidling er viktig for alle kundene og samfunnet, og transaksjonene løses stort sett elektronisk. Kundetilfredsheten ligger på et høyt nivå uansett hvilke banker vi sammenligner oss med.

Forvaltningskapitalen nådde 4,552 milliarder kroner, med en utlånsvekst på 10,3 % i egen balanse, 11,1 % utlånsvekst inklusive utlån i Eika Boligkreditt. Innskuddsveksten er på 5,1 % i 2014. Forvaltningskapitalen hadde vært nærmere 5,5 milliarder kroner dersom boligkredittlånene var en del av balansen. Bankens rentenetto for 2014 ble 2,2 %. Netto provisjonsinntekter økte også dette året med mer enn 5 millioner kroner. Bankens resultat før tap og skatt endte på 55,2 mill. kroner inklusive en engangsgevinst på 4,7 millioner på salg av Nets (tidligere Bankenes Betalings Sentral) aksjer.

### 2. VIRKSOMHET, MÅL OG STRATEGI

Odal Sparebanks visjon er å utgjøre merverdi for kunder og lokalsamfunn. Strategien er å være en selvstendig og lønnsom bank ved å utøve helhetlig og kvalitativ rådgivning, og bidra positivt for å utvikle de geografiske områdene vi har som primære markedsområder.

Banken har gjennomført sitt 137. driftsår i 2014 og er en av odalsbygdenes og Sør- Hedmarks eldste og mest velutviklede bedrifter. Vi skal være en sentral virksomhet i kjerneområdene i overskuelig framtid. Banken arbeider målrettet med å modernisere og utvikle drifta, med personlig rådgivning sammen med digitale løsninger, gode produkter og tjenester. Medarbeidere og banken har høy lokalkunnskap og

lokalt engasjement, og vårt mål er å være en sentral aktør for å bidra med godt tjenestetilbud, gode bomiljøer og arbeidsplasser.

Vi kjenner kundene, og jobber målrettet for å være den beste personlige rådgiveren via kontornettet vårt. De fleste kundene ønsker og har behov for råd og bistand på bank- og forsikringstjenester. Kundene skal oppleve oss som langsiktige, offensive og godt tilgjengelige, etter avtale. Vi lever etter mottoet at "Bank er folk". Alle kunder har behov for å ha en sparringpartner på egen økonomi, og få rådgivning med visse mellomrom. Rådgiveren fungerer som en økonomisk fastlege.

Odal Sparebank har virksomhet fra hovedkontoret på Sand i Nord-Odal og kontorene på Skarnes, Kongsvinger og Kløfta. I tillegg har vi som alle andre banker internettfilial i form av mobilbanken og våre hjemmesider. Vi utvikler kontinuerlig ny tilgjengelighet i samspill med øvrige Eikabanker på håndholdte elektroniske medier som telefon og nettbrett. Bank- appen utvikles stadig mer. Den er meget god og verdsettes av stadig flere. Opp i mot 30 % av alle våre kunder bruker denne. Bankens kundeservice- avdeling er et meget godt supplement til kontorene sammen med ytterligere tjenestetilbud og tilgjengelighet på Eika Servicesenter. De møter kundene på telefon og e-post.

Elektroniske tjenester gir økt frihet, og gir banken en mer rasjonell drift og økt produktivitet som bidrar til lave priser på banktjenester. Banknæringen har de siste ti årene hatt vesentlig høyere produktivitetsvekst enn snittet i samfunnet ellers. Inntjeningen er lavere per produsert enhet/ tjeneste nå enn før, produkter og tjenester har aldri vært mer effektive og hatt lavere kostnad. Når alle aksepterer at bruk av kontanter ut over småpenger er det minst effektive betalingsmiddelet, vil alle transaksjoner etter hvert skje elektronisk uavhengig av den lokale banken. En elektronisk tjeneste med umiddelbar overføring av penger i Mobilbanken, SnapCash, er lansert tidlig i 2015.

Banken har på kontorene tatt i bruk automater for å betjene innskudd og uttak av kontanter. Dette sammen med uttak i betalingsterminaler i butikker for kontanthåndtering, gjør at betjening i kasse fases ut. Bruk av kortløsninger med tillegg av bank – appen, og nettbank med bank-id på mobil og PC, er løsningen for det aller meste av betalingsformidling.

#### Meget konkurransedyktig

For å være langsiktig må Odal Sparebank også ha et overordnet mål om å ha så god inntjening at banken opprettholder nødvendig soliditet. Vi tilbyr produkter og tjenester til meget gode priser.

Odal Sparebank har gjennom tidene vært til nytte for lokalsamfunnet og distriktet vi er en del av. Slik ønsker styret at det også skal være i fremtiden. Eksterne eiere aksepterer ikke lavere avkastning på innskutt egenkapital enn det kravet vi må stille til oss selv. God drift er også helt avgjørende for at banken skal vurderes som attraktiv av långivere i kapitalmarkedet. Derfor kan vi aldri unnlate å tenke offensivt og framtidsrettet for å oppnå effektiv drift. Odal Sparebank ble startet i 1877 med bakgrunn i lokale behov. Vi kan liste opp noen vesentlige områder som representerer våre fortrinn:

- Vilje til å utvikle lokalsamfunnet
- Lokalkunnskap, god service og nærhet til kunden
- Kompetansearbeidsplasser i distriktene
- Kilde til kapital og kompetanse for små, lokale bedrifter
- Eid og styrt av lokalsamfunnet
- Overskuddet blir værende lokalt
- En sterk og variert finansnæring er en absolutt styrke for distriktene i Norge!

Mange vurderer bank som en spesiell virksomhet. Vi oppfattes av de fleste som en samfunnsaktør, men banker er bedrifter som er underlagt svært mange, og stadig strengere, reguleringer og lover. Formelle krav koster banken og dermed kundene stadig mer. Likevel er ikke bank mer annerledes enn at vi må drive virksomheten lønnsomt som alle øvrige bedrifter. Varen i bank er blant annet penger og behandling av risiko. Vår driftskapital er egenkapital på nesten 430 millioner kroner, lånte penger fra

innskudd i banken og andre lån, samt en kassekreditt på 177 millioner kroner. Disse pengene må kjøpes og selges til en god pris.

### **3. BANKENS SAMFUNNSANSVAR – FORHOLD TIL YTRE MILJØ OG FORSKNING**

Bankens styre har vedtatt retningslinjer for samfunnsansvar som omfatter finansielle, miljømessige og sosiale spørsmål og -risiko. Bankens samfunnsansvar tar hensyn til hvordan bankens verdiskapning baseres på lønnsom, ansvarlig og bærekraftig drift med målsetting om å skape langsiktige resultater og løsninger for bankens kunder.

De produkter banken tilbyr må være nyttige for samfunnet/ kunden og lønnsomme for banken, og banken er bevisst sitt samfunnsansvar med sitt produkttilbud til kundene, og i kredittvurderingen. Banken har et bevisst forhold knyttet til sin rolle i bekjempelse av økonomisk kriminalitet og korrupsjon.

Banken er en aktiv bidragsyter i lokalsamfunnet i samsvar med bankens strategiske plan. Med dette menes:

- Et ønske om å bidra til å få i gang lokale bærekraftige tiltak, som skaper vekst og utvikling i lokalsamfunnet, og som samtidig gir banken grunnlag for videre utvikling og inntjening.
- Et ønske om å bidra til å bedre kundenes finansielle stilling og lønnsomhet, til fordel for kundene og banken.
- Å bidra gjennom bankens årlige gaveutdeling, og øvrige direkte støtte til enkeltprosjekter.

**Banken, myndighetene og samfunnet** - Banken etterlever gjeldende lover og forskrifter gitt i medhold av lov, og herunder å forvalte de midler den har rådighet over, på en trygg måte. Banken og dens ansatte skal ikke på noen måte anbefale eller ta initiativ til brudd på eller omgåelse av gjeldende lover og forskrifter. Banken støtter opp om og respekterer vern av internasjonalt anerkjente arbeidstakerrettigheter og skal på ingen måte medvirke til brudd på menneskerettighetene.

- Banken opptrer ansvarlig i forhold til klima og miljø. Banken fremmer bruk av miljøvennlige produkter i egen drift så langt dette lar seg gjøre.
- Bankens valgte representanter møtes med respekt og gis rettidig de opplysninger som de etter lov, forskrifter, bankens vedtekter og interne regelverk med videre, har krav på.
- Bankens valg av leverandører skal gjenspeile bankens holdninger til samfunnsansvar.
- Bankens positive holdning til media gjennomføres i samsvar med bankens informasjons- og kommunikasjonspolicy.
- Banken skal gi sine konkurrenter en effektiv, redelig og fair konkurranse.

**Banken og kunden** - Banken skal oppfattes som en samarbeidspartner med høy troverdighet og kompetanse.

- Informasjon til kundene skal være nøyaktig, forståelig og pålitelig, slik at kundene får muligheten for frie og rasjonelle valg av produkter og tjenester ut i fra behov.
- Markedsføring og rådgivning, samt salg av produkter og tjenester, skal skje med basis i saklig og korrekt informasjon, og forøvrig være i samsvar med markedsføringsloven.
- I rådgivning og salg skal de ansatte ha fokus på kundens interesser.
- Ved motstridene interesser hos bankens kunder/kundegrupper, skal banken opptre nøytralt.
- Kundene skal møtes med respekt, og behandlingen skal være vennlig.

**Banken og de ansatte** - banken ønsker å skape et trivelig, positivt, motiverende, utviklende, trygt og utfordrende arbeidsmiljø. Likestilling, gjensidig tillit, samarbeid og åpenhet er grunnlaget for å nå dette målet. Det samme gjelder i arbeidet med bankens tillitsvalgte.

Odal Sparebank hadde ved utgangen av 2014 ansatt 28 kvinner og 17 menn, totalt 45 fast ansatte medarbeidere. Bankens øverste ledergruppe har en kvinne og to menn. I ledernivået med til-

rapporterende med blant annet avdelingsbanksjefer og ledere for internavdelinger, er det tre kvinner og tre menn.

I styrende organer er det i representantskapet 10 kvinner og 6 menn, med kvinnelig leder. Styret har innvalgt tre kvinner og to menn med mannlig leder og kvinnelig nestleder, foruten mannlig representant fra de ansatte. Kontrollkomiteen har tre medlemmer der ett medlem er kvinne.

Odal Sparebank har kontinuerlig fokus på å ha balanse mellom kjønn og alder, både blant medarbeidere, ledelse og i styrende organer.

Styret anser at bankens arbeidsmiljø er godt. Det har ikke vært fysiske skader eller ulykker av noen art i 2014.

Banken representerer ubetinget positive faktorer til ytre miljø. Vårt mål er å gi mer tilbake til fellesskapet. Ytre miljø forurenses ikke av bankens virksomhet.

Banken har selv ingen spesielle forsknings- og utviklingsaktiviteter som kan bidra til innovasjon. Det ivaretas i Eika Gruppen AS og øvrige fellelesselskaper. Utviklingsaktivitetene eksternt går ut på å bidra positivt til utviklingen av de respektive lokalsamfunn vi opererer i. Alle interne utviklingsaktiviteter går på utvikling av kompetanse hos medarbeidere i egen organisasjon.

### **3.1 SAMFUNNSANSVAR – HVILKE MERVERDIER BIDRAR ODAL SPAREBANK MED? HVA GJENNOMFØRES AV LOKALE AKTIVITETER I PRAKSIS?**

Odal Sparebank har som tidligere nevnt, en bevisst strategi om å gi merverdi til det lokalsamfunnet vi er en del av. Det er et interessant og krevende oppdrag. Vi bidrar med mer enn tre millioner kroner årlig, med mange løpende samarbeidsavtaler, gaver og enkeltbidrag/ støtte til aktuelle lag og organisasjoner i det lokale kulturlivet. I tillegg gis indirekte støtte. **Målet er å bidra til økt aktivitet og dermed flere gode aktivitetstilbud til folk flest, spesielt til barn og unge.**

Det lokale kulturlivet bidrar til økt bolyst, og mange lokale ildsjeler utgjør en stor forskjell - livet blir bedre for alle med deres innsats. Vi utgjør en forskjell for mange av disse med våre bidrag. Banken bevilget 1 million kroner til gaver etter årsoppgjøret i 2013, og bevilger 1,5 millioner kroner for 2014.

Banken representerer ikke de største engangsbidragene, noe vi stadig blir utfordret på av samarbeidspartnere. **Vi har i større grad vært det gode smøremiddelet over tid** med våre bidrag. Odal Sparebank har samarbeidsavtaler med over 50 lag og foreninger, og bidro også i 2014 med gavemidler til om lag 90 ulike sammenslutninger med bakgrunn i 130 søknader. Samarbeidsavtalene representerer bidrag direkte og indirekte til mer enn 9000 medlemmer og gavemidler gir bidrag som berører ytterligere noen tusen personer.

Vi fortsetter å prioritere prosjekter som bedrer **folkehelse**, blant annet i gjennom kjentmannsmerket i samarbeid med Odal Turlag, Nordre Odalen Kulturminnelag og Sand IF. Prosjektet engasjerer flere hundre personer gjennom hele året, og bidrar til at odølingene blir mer kjent i egne bygder. Mange idrettslag som gjør mye godt arbeid med sin aktivitet for barn og unge, og legger grunnlag for aktivitet for folk flest med blant annet løypekjøring, mottar også bidrag. Våre bidrag har økende betydning både på Kongsvinger og i områdene på og rundt Kløfta.

Odal Sparebank har samarbeidsavtaler med flere av **skolene** i vårt område. Vi støtter opp om aktivitet som gir utvikling til elever og lokalmiljøet. I tillegg ønsker banken å bidra til barn og unges **forståelse for økonomi og samfunnsbygging**. Vi avholder stilkonkurranse, bidrar til elevutveksling og er også involvert i utvikling av ungt entreprenørskap.

Banken er også opptatt av å fokusere på **utdanning** for lokal ungdom. Vi har også i 2014 delt ut to utdanningsstipend til utenlandsstuderende ungdom fra vårt område under mottoet "Odøling og verdensborger" i samarbeid med avisa Glåmdalen.

Odal Sparebank bidro til at første lærling i bank i Hedmark besto prøven i 2014 med meget godt resultat.

Banken har gjennomført flere aktuelle og vellykkede kundearrangementer som bidrar til **viktig bevisstgjøring og kunnskap hos kunder**, i tillegg til at arrangementet gir en god opplevelse. Vi har også gjennomført flere kundearrangementer for næringslivet, eksempelvis oppdateringskurs for regnskapsførere og eierskifte i landbruket. To store og vellykkede lokale utendørs arrangementer som med støtte fra banken ble gjennomført i 2014, var Festningsspillet på Kongsvinger og «Odølinger før i væla» i Nord-Odal.

Odalsportalen, **www.odalsportalen.no**, er inne i sitt 8. år og er en viktig og positiv informasjonskanal for bygdene. Det arbeides med videreutvikling av portalen. Odalsportalen er den mest aktuelle og skreddersydde informasjonskanalen for alle aktiviteter i kommunene. Bankens eierskap og økonomiske bidrag har vært meget viktig for å drifte portalen. Den betyr mye for alle som er opptatt av Odalen, - spesielt de som er opptatt av det gode i å fokusere på positive lokale aktiviteter og muligheter. Den er et utstillingsvindu for innbyggerrekruttering og en nyttig informasjonskanal for odalsbygdene. Portalen er ønsket utviklet ytterligere til beste for det lokale kulturlivet og informasjon fra kommunene, gjennom samspill med kommunene.

Informasjonsbladet **Odalstidende**, med kommune- og bankinformasjon, gis ut med fire utgaver årlig. Bladet er fortsatt etterspurt som en viktig informasjonskanal i Nord-Odal og Sør-Odal. Banken står for utgivelsen og alle kostnadene. Denne trykte informasjonen vil i løpet av en periode fases ut.

Odal Sparebank representerer selv, og bidrar også ellers til mange **lokale arbeidsplasser** ved sin finansieringsbistand, med meget positiv verdiskaping og tilhørende skatteinntekter. Banken alene bidrar med skatt på 11,3 millioner kroner.

#### **4. EIKA-GRUPPEN – styrker lokalbanken**

Odal Sparebank er aksjonær i Eika Gruppen AS og en av 76 banker i Eika Alliansen. Eika Gruppens strategiske fundament er å styrke lokalbankene. Bankene i Eika Gruppen utgjør en av Norges største finansgrupperinger, med en samlet forvaltningskapital på mer enn 300 milliarder kroner (inkludert Eika Boligkreditt) og en million kunder.

##### **Viktige lokalbanker**

Lokalbankene, Eika Gruppen og Eika Boligkreditt utgjør Eika Alliansen. Lokalbankene i Eika alliansen har en sterk, lokal posisjon med sin nærhet til kundene. Vi har blant landets mest tilfredse kunder både i personmarkedet og bedriftsmarkedet. Med 190 bankkontorer i 120 kommuner representerer lokalbankene en viktig aktør i norsk finansnæring og bidrar til næringslivets verdiskaping i mange norske lokalsamfunn.

##### **Eika styrker lokalbanken**

Lokalbankenes viktigste kundegrupper er personkunder og det lokale næringslivet. Eika Gruppen styrker lokalbankene ved å utvikle og levere konkurransedyktige tjenester og produkter som dekker lokalbankene og lokalbank-kundenes behov. I en stadig mer digitalisert virkelighet, ønsker kundene tilgang til stadig flere digitale tjenester. En økende andel tjenester flytter seg derfor fra fysiske lokaler til digitale plattformer. Eika Gruppen har et profesjonalisert prosjekt- og utviklingsmiljø som investerer store ressurser til utvikling av nye, digitale løsninger. Løsninger som ivaretar lokalbankens nærhet til, og omsorg for, kunden – der kunden er.

##### **Komplett leverandør til lokalbankene**

Eika Gruppen har fire produktselskaper som leverer produkter til alliansebankene. Eika Forsikring er blant Norges største forsikringselskaper og leverer de fleste produkter innen skade- og personforsikring. Eika Kredittdbank leverer debet- og kredittkortprodukter samt finansieringsløsninger som leasing og salgspantlån. Eika Kapitalforvaltning leverer fondsprodukter for personkunder og bankene. Aktiv Eiendomsmegling er en landsdekkende eiendomsmeglerkjede, der mange kontorer samarbeider med lokalbanken. Vi har eierinteresser på Kongsvinger og rent samarbeid på Kløfta.

Eika Boligkreditt er direkte eid av aksjonærene i Eika Gruppen AS og er en del av Eika Alliansen. Selskapet har en forvaltningskapital på omlag 77 milliarder og er, med sin tilgang til det internasjonale markedet for Obligasjoner med fortrinnsrett (OMF), en viktig finansieringskilde for alliansebankenes boliglånportefølje.

### **Stordriftsfordeler for lokalbankene**

Utover produktleveransene sørger Eika Gruppen for at lokalbankene får tilgang til effektive og gode fellesskapsløsninger, i første rekke innen IT, digitalisering, infrastruktur og betalingsformidling. Utover det gir Eika lokalbanken tilgang til kompetanseutvikling med Eika skolen, virksomhetsstyring med Eika ViS, økonomi- og regnskapstjenester med Eika Økonomiservice og depottjenester med Eika Depotservice.

Utover disse fellestjenestene arbeider Eika Gruppen for lokalbankene innenfor områder som kommunikasjon, marked og merkevare samt næringspolitikk for å ivareta bankenes næringspolitiske interesser gjennom dialog med relevante myndigheter.

## **5. NORSK ØKONOMI – Makroøkonomisk kommentar for 2014**

Norsk økonomi vokste som normalt i fjor, med om lag uendret arbeidsledighet og en prisvekst på 2,0 %. De viktigste endringene i norsk økonomi mot slutten av fjoråret, var det dramatiske fallet i råoljeprisene og svaret på dette sjokket, omleggingen av norsk pengepolitikk i en mer aktiv og ekspansiv retning. Endringer som gir norsk økonomi langsiktige utfordringer.

Lønnsveksten antas å ha vært i overkant av 3 % i fjor. Antall sysselsatte økte med 20 000 fra 3. kvartal 2013, til samme kvartal i fjor.

Kredittveksten steg gjennom det meste av fjoråret med en vekstrate på 5,2 -5,4 %, drevet i hovedsak av husholdningenes sterke gjeldsoppbygging. Boligprisene var opp med 2,7 % det siste året i følge Statistisk Sentralbyrås boligprisindeks. Størst stigning var det i hovedstadsområdet og Nord-Norge. Svakest var det i Stavangerregionen.

Ved utgangen av året var det stor usikkerhet om veien videre for vekstartene til norsk økonomi. Størst usikkerhet knytter det seg til oljebransjens utvikling, og eventuelle ringvirkninger av denne utviklingen. Det er ventet i tiden fremover, at nedgangen i oljepris vil bli motvirket av rentekutt, og en mer ekspansiv finanspolitikk.

Norges Bank kuttet sine renter med et kvart prosentpoeng i sitt siste rentemøte i 2014. Kronekursen svekket seg i gjennomsnitt med 7,4 % målt i handelsveide termer fra desember 2013 til samme måned i fjor. I løpet av fjoråret steg Oslo Børs med 5 %.

## **6. MARKEDET FOR ODAL SPAREBANK**

Bankens markedsandeler i primærområdet i Odalen/ Sør - Hedmark oppfattes som høye og stabile selv om vi har mye å vokse på i Kongsvinger. Markedet på Kløfta/ Romerike er det raskest voksende i landet, og banken er meget etterspurt med god rådgivning både i person- og bedriftsmarkedet. Det er her vi har størst vekst. Odal Sparebank flyttet inn i nye framtidsrettede lokaler i Bankgården på Kløfta i november, samme hus som vi har vært lokalisert siden 2007. Herfra har vi alle muligheter for møte alle markedsmulighetene på Romerike der de største konkurrentene går mot færre og større kontorer. Større kontorer bidrar ofte til at kunden føler seg mindre velkommen. I forhold til det personlige og nærhet, har vi nå alle muligheter til å være blant de beste i alle markedsområder. Vi er også foretrukket som bankforbindelse av utflyttede Odølinger og andre som opplever oss som en god finansiell leverandør.

Bankmarkedet har også i 2014 vært preget av at enkelte konkurrenter har hatt en svært offensiv prisstrategi på utlån. I dagens marked er innskudd i bank relativt høyt priset i forhold til annen finansiering i pengemarkedet.

**Fullservicebanker** som oss må arbeide med effektivisering av driften. Samtidig må vi tilby merverdier gjennom vår lokale tilstedeværelse og den personlige rådgivning vi gir kunden. Mange kunder ser denne verdien. Vår utfordring er å få betalt for den merverdien vi bidrar med, og den sparte tiden kunden får ved enkelt å få bistand og råd.

Odal Sparebank satser offensivt på å øke sine markedsandeler i **bedriftsmarkedet**. Vi har den relativt sett største veksten i bedriftsmarkedet og satser videre i dette kundesegmentet som ubetinget har behov for råd. Bedrifter som er kunder av mindre sparebanker har større sjanse for å få lån enn en liknende bedrift som er avhengig av regionale eller nasjonale storbanker. Dette er konklusjonen i en faktabasert rapport som Menon Business Economics har laget for EikaGruppen AS. Løsningene for en liten bedrift er ofte å ha en lokal bank i nærheten.

Analysen viser at lokale banker utnytter lokalkunnskap til å gi lån som regionale og nasjonale banker ikke vil bevilge, sier forskningsleder Leo A. Grünfeld i Menon. Det oppfattes at lokalbankene har en annen praksis fordi de sitter nærmere låntakerne. Rapporten gir en klar indikasjon på at lokalbankene greier å utnytte sitt informasjonsfortrinn i sin kredittvurderingsprosess. Lokale banker har derfor en stor og undervurdert betydning for næringslivet og arbeidsplasser i distriktene. De klarer bedre å vurdere en del usikkerhet ved bedriftene, og har en del annen kunnskap enn det en kan lese ut av regnskapene.

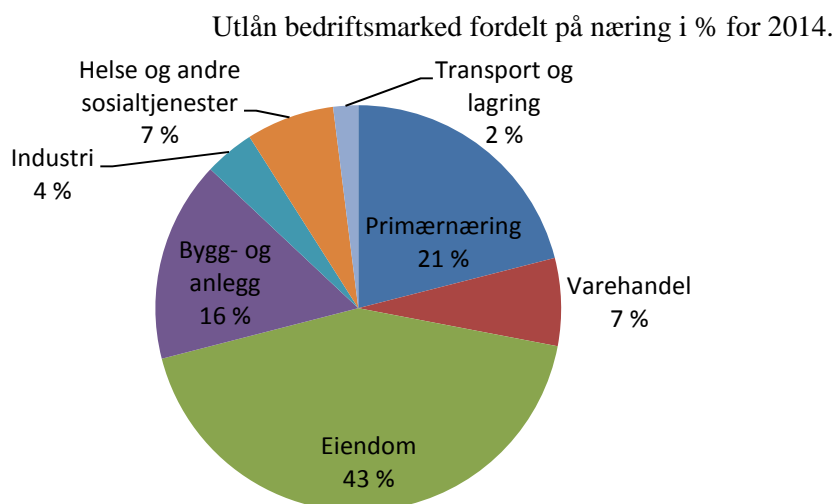
Rapporten slår også fast at bedrifter i kommuner med lokale sparebanker får lettere lån og mer i lån enn bedrifter i kommuner uten lokale sparebanker. Undersøkelsen viser også at disse bedriftene gjør det tilnærmet like bra som lignende bedrifter med lån fra andre typer banker. Både i form av vekst og lønnsomhet over tid.

Vi har et nært samarbeid med Aktiv Eiendomsmegling Kløfta som er lokalisert i samme hus som banken. Ellers har vi i Sør-Hedmark et tett samarbeid med Aktiv Eiendomsmegling på Kongsvinger der vi eier 33 % av selskapet.

### 6.1 BEDRIFTSMARKEDET I ODAL SPAREBANK

Totale kredittengasjement til bedriftsmarkedet i bankens egen balanse utgjør 930 millioner kroner. Det representerer 23,7 % av porteføljen. Andelen av bedriftsmarkedet i forhold til totale utlån inklusive portefølje til EBK, utgjør 19,9 %. Bedriftsmarkedsavdelingen har totalt ansvar for en utlånsportefølje på 1.240 millioner kroner. Innskudd fra bedriftsmarkedet og offentlig virksomhet representerer 827 millioner kroner.

Bankens mål er å være den beste samarbeidspartneren på bank og forsikring totalt sett i områdene der vi er lokalisert og nabokommunene, også på bedriftsmarkedet. Vi har alle produktene små og mellomstore bedrifter har behov for, - det nødvendige breddetilbudet.



Banken må være den beste rådgiveren og ha meget god dialog med våre kunder. Vi må sammen med kundene vurdere muligheter og utfordringer slik at flest mulig sider ved kundenes bedrift og marked blir belyst. Bankens arbeid må være målrettet for å øke aktiviteten mot bedriftsmarkedet. Odal Sparebank har

også gode og konkurransedyktige produkter å tilby kunder innen leasing gjennom Eika Finans og Kredittbank, forsikring gjennom Eika Forsikring og gode pensjonsløsninger.

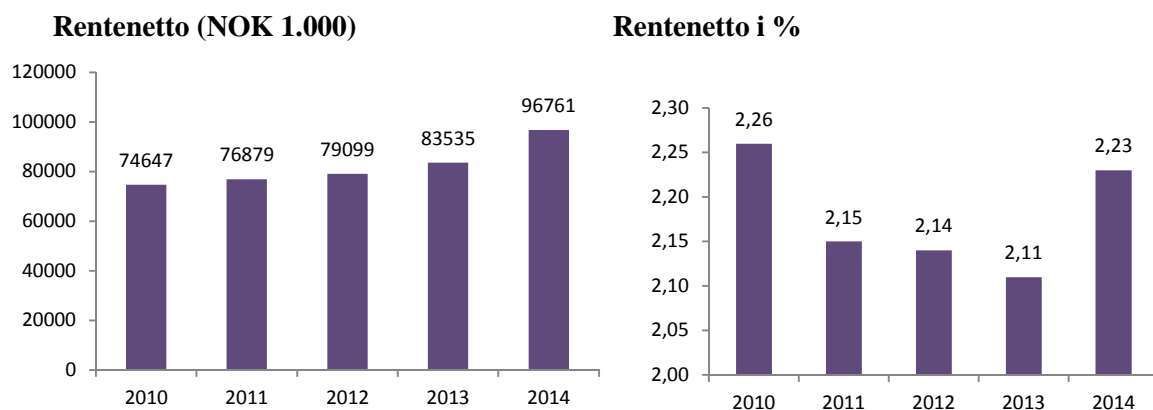
## 7. RESULTAT- OG KAPITALUTVIKLING

Resultatet etter skatt på 38 millioner kroner gir fortsatt en lavere egenkapitalavkastning enn ønsket, selv i en lavrente-situasjon. Det representerer en egenkapitalavkastning etter beregnet skatt på 9,2 %, og er 1,8 % poeng høyere enn fjoråret og sett mot den referansen positivt. Resultatet kommer etter ekstraordinære inntekter på 4,7 millioner kroner for salg av Nets akser (tidligere BBS). Skulle banken nådd målet om 10 % egenkapitalavkastning på ordinær drift, ville det ha krevd et bedret resultat etter skatt på 8 millioner kroner.

Det er et klart mål fortsatt å bedre resultatene av ordinær drift. Banken arbeider fortsatt for å øke volumene med kontrollert risiko uten tilsvarende vekst i ressursbruk.

### 7.1. RENTENETTO

Rentenettoen var på kr 96.761' (tusen kroner). Dette tilsvarer 2,2 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, en økning på 0,1 %- poeng fra året før. Rentenettoen har aldri vært høyere i kroner enn i 2014. Det er helt naturlig med bakgrunn i vesentlig høyere aktivitet.



Foliorenten i Norges Bank var ved utgangen av året 1,25 %, ned med 0,25 %- poeng i desember. Den er av de fleste makroøkonomer spådd å bli redusert med inntil 0,5 % - poeng, fordelt på to ganger i 2015. Etter den siste virkemiddelbruken i Eurolandene i januar 2015, spekuleres det i muligheten for ytterligere 0,25 %- poeng rentenedgang. Få antar at renten vil øke før langt ute i 2016 eller enda senere. Vurderingene tar alltid forbehold om uforutsette hendelser.

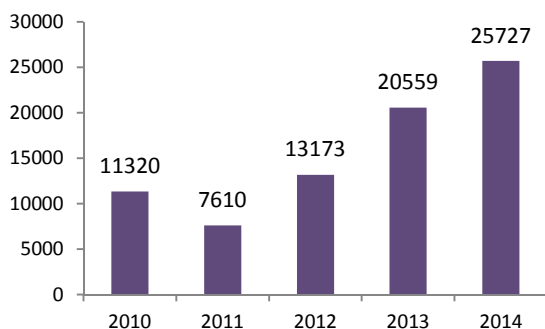
### 7.2 ANDRE DRIFTSINNTEKTER

Andre driftsinntekter, netto provisjonsinntekter og netto gevinst/ tap på valuta og verdipapirer, endte i 2014 på 25,73 millioner kroner, det høyeste nivå i kroner noen gang. Netto provisjonsinntekter er også i 2014 mer enn 5 millioner kroner høyere enn fjoråret. Av dette representerer 3,8 millioner kroner av økte provisjoner, økt forsikringssalg og økt portefølje i Eika Boligkreditt.

Vi arbeider aktivt for å øke andre inntekter. Andre inntekter representerer totalt 0,6 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2014, mot 0,5 % i 2013. Konkurransesituasjonen i markedet for brukskonti og betalingsformidling mot personmarkedet bidro til at styret i august 2008 vedtok å tilby kundene automatiserte tjenester gratis. Dette kostet banken nesten 4 millioner kroner på årsbasis i forhold til prisingen da. I dag ville det utgjort vesentlig mer om prisstrukturen var beholdt. Det meste av betalingsformidling mot personmarkedet blir fortsatt indirekte betalt via renteinntektene.

Andre inntekter i % av totale inntekter (eksklusive verdipapirer) endte på 16,1 % for 2014, opp fra 14,3 % i 2013 og 10,1 % i 2012.



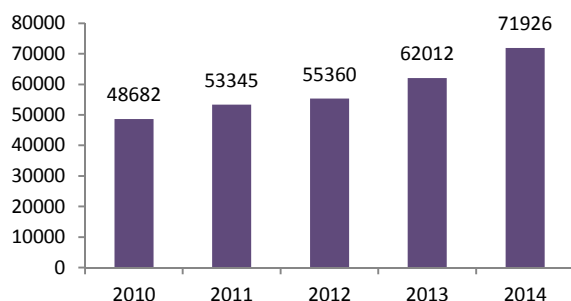
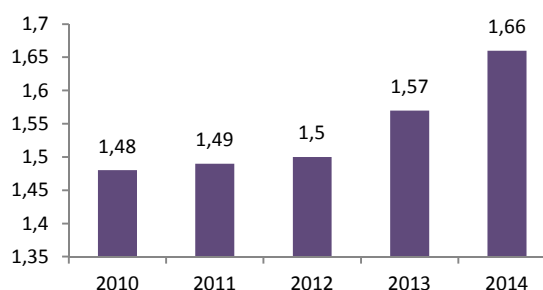
**Andre inntekter (NOK 1.000)****Andre inntekter i % av gjennomsnittlig forvaltning.**

Det er et mål å oppnå mest mulig andre inntekter, ved å utvikle den delen av virksomheten som ikke er avhengig av bankens balanse og som ikke krever egenkapital. Disse inntektene må blant annet komme fra ytterligere salg av skade- og livs-/personforsikringer, salg av plasseringsprodukter og utlån utenfor bankens balanse via Eika Boligkreditt. Vi må bli dyktigere til å øke andre inntekter da banken i dag fortsatt ligger under gjennomsnittet i bransjen. Verdipapirer og utleie av eiendom har over tid representert svært lite inntekter for Odal Sparebank. Denne type inntekter gir relativt høyere andre inntekter for mange andre banker.

**7.3 KOSTNADER**

Bankens totale driftskostnader endte på 72 millioner kroner, snaut 10 millioner kroner høyere enn i 2013. Anslagsvis halvparten av denne kostnadsveksten kan vurderes som ekstraordinær i forhold til lønn, pensjon, samt til vurdering og gjennomføring av ombygging og tilhørende markedsføring. Kostnadene i % av forvaltningskapital i Odal Sparebank endte i 2014 på 1,66 % av midlere forvaltningskapital. Dette er en viss oppgang fra de senere årene. Det er naturlig med en begrenset økning i relative kostnader da en stadig større andel av inntektene og kostnadene ikke kommer fra økningen i forvaltningskapitalen, -som eksempelvis inntekter fra låneporteføljen i Eika Boligkreditt og forsikringssalg.

Vi har stort fokus på verdiskapning til en lavest mulig pris, - samtidig som vi løpende tar en del kostnader for å investere i framtida. De totale kostnadene er fortsatt relativt sett for høye. Kostnadsprosenten i forhold til totale inntekter ble 62,3 % justert for verdipapirer, 58,7 % om vi har med verdipapirinntektene. Dette representerer en reduksjon på 1,3 % poeng justert for verdipapirer, og en reduksjon på 0,8 % poeng når verdipapirinntektene er med.

**Sum kostnader (NOK 1.000)****Sum kostnader i % av gjennomsnittlig forvaltning.**

Kostnadene må framover reduseres i takt med lavere inntekter. Mange av de store aktørene har en kostnadsprosent på 50 % eller lavere.

**7.4 TAP PÅ UTLÅN OG GARANTIER**

Bokførte netto tap på lån og garantier er i 2014 kr 6,0 millioner kroner, som utgjør 0,14 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, 0,04 % poeng høyere enn i 2013. Tapene ligger fortsatt lavt i

banksektoren og i vår bank. Konstatert tap utgjør 3,0 millioner kroner, 0,5 millioner kroner mer enn i 2013, mens det er inntektsført 1.659' kroner fra tidligere perioders konstaterte tap, en økning på 1,2 millioner kroner mer enn i 2013.

Banken har egen kredittkontroller som nøye vurderer porteføljen og tapsavsetningene. Vår policy med nitidig og streng gjennomgang av tapsutsatte engasjementer, bidrar til at vår portefølje av tapsutsatte engasjement er relativt større enn hos sammenlignbare banker.

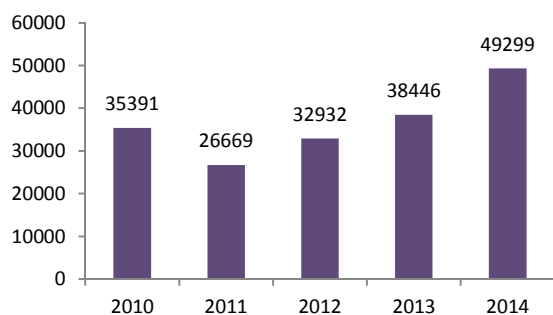
Totale tapsavsetninger ble økt med 4,6 millioner kroner i 2014. Individuelle tapsavsetninger totalt utgjør 11,2 millioner kroner ultimo 2014, en reduksjon på 0,1 millioner kroner fra 2013. Gruppevise tapsavsetninger er ved siste årsskifte 17,1 millioner kroner, en økning på 4,7 millioner kroner siste året. Økte gruppevise tapsavsetninger reflekterer vår økte andel av bedriftsmarkedsgengasjementer i 2014.

Totale avsetninger utgjør 0,72 % av samlede utlån i egen balanse og 45,1 % av totale misligholdte lån over 90 dager og øvrige tapsutsatte engasjement. Det gir en viss økning i relative tapsavsetninger i 2014. Andelen misligholdte lån og øvrige tapsutsatte lån, ble redusert til 1,61 % av brutto utlån, en reduksjon på 0,07 % fra 2013.

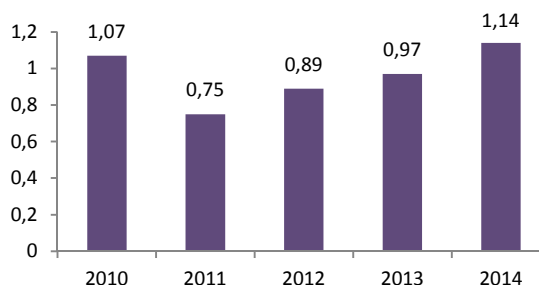
### 7.5 RESULTAT FØR SKATT

Bankens resultat inklusive ekstraordinære inntekter før skatt endte på kroner 49.299'. Resultatet for 2014 er 1,14 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital, relativt sett vesentlig bedre enn i 2013. Her må vi vurdere den ekstraordinære inntekten på 4,7 millioner kroner, tilsvarende 0,11 % av forvaltningskapital.

**Resultat før skatt (NOK 1.000)**



**Resultat før skatt i % av gjennomsnittlig forvaltning.**



Resultatet i 2010 uten ekstra poster kunne stipuleres til 0,7 % før skatt. Resultatet i 2011 var hensyntatt denne justeringen på samme nivå som i 2010. Resultatet i 2012, 2013 og 2014 viser at vi de siste tre årene er i en positiv trendutvikling.

### 7.6 DISPONERING AV RESULTAT FOR 2014

Resultat av drift og ekstraordinære poster	kr. 49.299'
- Skatt på resultat	<u>kr. 11.343'</u>
= Resultat for regnskapsåret	kr 37.956'
- Avsatt til gaver for 2014	kr. 1.500'
= Overført til bankens fond	<u>kr. 36.456'</u>
	=====

## 7.8 BANKENS FORVALTNING – EGEN BALANSE

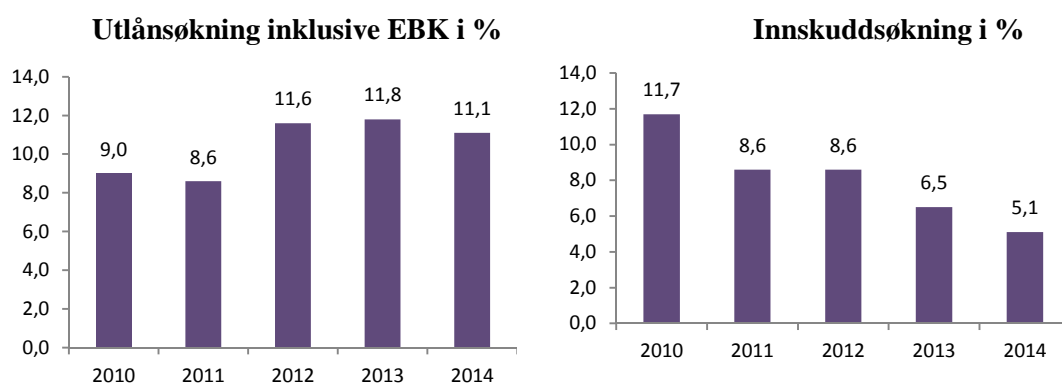
Odal Sparebank har en forvaltningskapital pr. 31/12-14 på kroner 4.552.766 '. I løpet av året vokste forvaltningskapitalen med 417 millioner kroner, hvilket tilsvarer en vekst på 10,1 %. Gjennomsnittlig forvaltningskapital økte med 9,7 %.

Banken har en total portefølje på 762 millioner kroner i Eika Boligkreditt (EBK), en økning på vel 100 millioner kroner. EBK er en kilde til billigere finansiering av boliglån og en økt avlastning på veksten i låneporteføljen, da vekst på egen balanse krever dyrere innlån.

## 7.9 BANKENS UTLÅN

Odal Sparebank har totale utlån til kunder på kroner 3.911.511' i egen balanse. Dette er en økning på 366 millioner kroner fra foregående år, eller 10,3 %. Kroneveksten i utlån på egen balanse var 132 millioner kroner høyere enn i 2013.

Total utlånsvekst i 2013 inklusive porteføljen i Eika Boligkreditt er på 466 millioner kroner, 11,1 %.



Utlånsveksten er høyere i Odal Sparebank enn utlånsveksten på landsbasis. Vi har de relativt største vekstene på Kløfta og i kundegruppen som følges opp av avdeling bedriftsmarked. Målet er fortsatt å øke andelen av lån til bedriftsmarkedet med kontrollert vekst.

Odal Sparebanks andel av lån overført til EBK er på lave 16,3 %. Andelen av lån overført til EBK i forhold til lån til kun personmarkedet utgjør 20,4 %.

## 7.10 BANKENS INNSKUDD OG INNSKUDDSDEKNING

Odal Sparebank har innskudd fra kunder på kroner 3.229.659 '. Dette gir en innskuddsvekst på 5,1 %, som utgjør 155 millioner kroner. God innskuddsvekst med tilhørende god innskuddsdekning er et bevisst mål for oss. Vi har imidlertid ikke vært så offensive i 2014 da de høyeste forrentede innskuddene har høyere kostnad enn å få mer sikre penger via obligasjonslån i pengemarkedet. Innskuddsdekningen, innskudd i prosent av utlån, ble redusert med 4,1 % til 82,6 % ved utgangen av 2014. Som indikert er utviklingen i innskuddsdekning negativ. Likevel er vi fornøyd med innskuddsutviklingen siden mange banker betaler relativt alt for mye i rente for å øke innskuddsdekningen. Odal Sparebanks innskuddsdekning er fortsatt bedre enn for mange sammenlignbare banker.

Marginale bankinnskudd prises av en del banker/ finansieringsselskap nesten på nivå med de beste boliglånene eller høyere enn det kunden betaler for boliglån. Enkelte tilbydere uten boliglån i balansen har høyere fundingkostnad enn banker flest, og priser innskudd flere tiendedeler over prisen på boliglån. Odal Sparebank må imidlertid ha en langsiktighet i rentenivå på innskudd, og et fornuftig tilbud i konkurranse med øvrige i markedet for å representere langsiktighet mot kundene.

En alternativ måte å vurdere finansiering av utlån på er å se summen av innskudd og egenkapital i

forhold til bankens utlån. Dette forholdstallet, sum innskudd og egenkapital mot utlån, utgjør 93,5 % av netto utlån i Odal Sparebank, en reduksjon på 4,9 % poeng.

### 7.11 BANKENS EGENKAPITAL – SOLIDITET

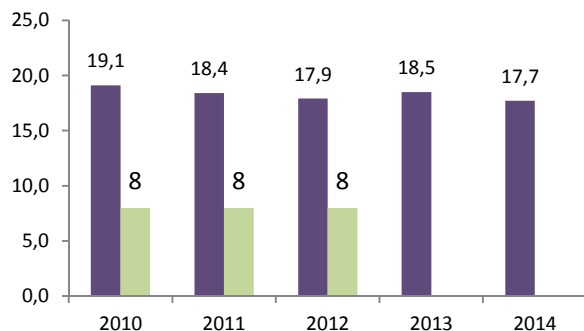
Banken får en bokført egenkapital på kr 430.434' før avsetninger til gaver - det utgjør en egenkapitalprosent på 9,4 % av forvaltningskapitalen ved årsskiftet og marginal reduksjon i forhold til tidligere årsskifte. Kapitaldekningen, egenkapital i prosent av risikovektet balanse, er på 17,7 %, en reduksjon på 0,8 % -poeng fra 2013. Vi har de siste årene ikke hatt lavere kapitaldekning selv om mange oppfatter den som god.

Odal Sparebank emitterte 20/1-15 et ansvarlig lån på 50 millioner kroner med innbetaling 5/2-15. Det ville alt annet like ha gitt fortsatt **ren** kjernekapitaldekning på 17,7 % (som før), og kapitaldekning på 19,8 %. Ved IAS 19 beregning av pensjonskostnader og forpliktelser som må innarbeides fra 31/12-15, får banken en ren kjernekapitaldekning på 17 % og kapitaldekning på 18,8 %.

Redusert kapitaldekning kommer av at årets resultat og EK- avkastning ble lavere enn veksten i balansen, samt at vekten av BM-lån øker beregningsgrunnlaget relativt mer enn økning i egenkapital. Myndighetenes krav til kapitaldekning for finansinstitusjoner er økende. Nye krav i Basel III angir **minimumskrav per 1/7- 2016** for banker flest på maksimum 16 % i kapitaldekning, 18 % for systemkritiske banker.

Odal Sparebank skal ha kapitaldekning på samme tid i 2016 på minimum 16,5 % og minimum **kjernekapitaldekning** på 13,5 %, i følge siste vedtatte ICAAP. Når banken vokser mye, må dette følges nøye.

#### Kapitaldekning i % av gjennomsnittlig forvaltning



All egenkapital i Odal Sparebank er fram til emitting av ansvarlig lån, bankens egne opptjente penger, ren kjernekapital og den best mulige kvaliteten på egenkapital. Flere av de andre bankene vi sammenligner oss med har eksempelvis fondsobligasjoner, ansvarlige lån og/ eller egenkapitalbevis som en del av sin egenkapital. Banken vurderer senere å utstede en fondsobligasjon for å forberede videre framtidige økte kapitalkrav da banker som oss må være mer solide enn de største bankene. Det er foreløpig få indikasjoner på hvor mye mer solide banker som Odal Sparebank må være.

Odal Sparebank har uansett en meget god soliditet å bygge videre drift på. Bankens årsregnskap er således utarbeidet under forutsetning av fortsatt drift.

### 7.12 BANKENS FINANSIERING AV UTLÅN UT OVER EGNE INNSKUDD OG EGENKAPITAL

Odal Sparebanks fremmedfinansiering utgjør ved årsskiftet blant annet en kassekreditt i DnB med trekkfasilitet på 177 millioner kroner. Denne er kun driftskonto og kortsiktig finansiering. Ut over innskudd og egenkapital, er vi langsiktig finansiert med åtte obligasjonslån tatt opp i kapitalmarkedet på til sammen 850 millioner kroner fordelt med forfall over vel fire år der lån med lengst løpetid løper til 12. februar 2019. Det utgjør 275 millioner kroner mer enn ved forrige årsskiftet. Alle lån er senior

obligasjonslån og de er priset med flytende NIBOR rente, maksimalt bundet med 3 måneders fastsettelse av renten.

Finansieringen må bidra til en akseptabel rentenetto. Kredittspredene/ marginene på referanserentene er fortsatt høye på de eldste lånene i forhold til før finanskrisen høsten 2008, men er redusert løpende i løpet av 2014 slik at påslaget på lån med tre-års løpetid er på 55 til 60 punkter for banker som oss, en reduksjon av pris på ytterligere 20 til 25 punkter siste 12 måneder. Boliglån gjennom Eika Boligkreditt utenom bankens egen balanse er ytterligere tatt i bruk utover i 2014. Total portefølje i EBK er pr 31/12-14 på 762 millioner kroner, en økning på 100 millioner kroner siste året. Det er fortsatt et lite totalvolum i forhold til sammenlignbare banker.

Utover dette er det stort fokus fra tilsynsmyndighetene på å ha betydelige andeler likviditetsreserver av høy kvalitet for å minimalisere likviditetsrisiko. Høy kvalitet på likviditetsreserver tilsier at verdipapirene er svært lett å omsette. Disse likvide verdipapirene må ha meget lav risiko for tap og har dermed lav avkastning. Nye krav til likviditetsreserver koster svært mye for bankene, anslagsvis tilsvarende 0,5 % av forvaltningen som omregnet betyr mer enn 20 millioner kroner i redusert rentenetto.

Likviditet, soliditet og inntjening vurderes løpende av kredittgivere, og har stor betydning for prisen på nye låneopptak for banken. Likviditet og kontantstrøm (se kontantstrømsanalyse) i virksomheten er kontinuerlig under oppfølging, og banken har god kontroll.

## **8. RISIKOFORHOLD**

Banken har definert og gradert ulike typer risikoer innenfor bankens virksomhetsområder. De typer risikoer som vurderes som mest kritisk ut over strategisk risiko, er vurderinger på generell forretningsdrift som kredittisiko, likviditetsrisiko, renterisiko og kursrisiko, teknologisk risiko samt operasjonell risiko (bankens drift). Odal Sparebank skal i første halvår utarbeide ny ICAAP med grunnlag i BASEL II, pilar 3 regelverket for å vurdere framtidig risikoprofil opp imot samlet kapitalbehov.

Kredittrisikoen er under god kontroll. Utlånsbalansen er relativt sett meget diversifisert. Banken har per 31/12-14 fire løpende låneengasjement til kunder i gruppe som overstiger 10 % av ansvarlig kapital, totalt på 192 millioner kroner. De 10 største låneengasjementene utgjør 323 millioner kroner eller 8,3 % av brutto utlån i egen balanse. Det minste av disse 10 låneengasjementene representerer 17,4 millioner kroner.

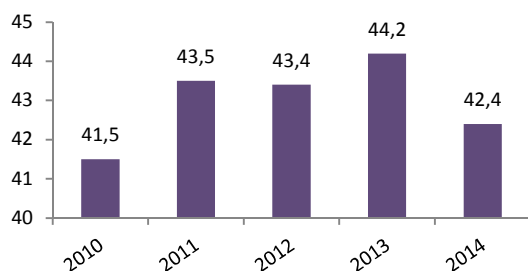
Likviditetsrisikoen i forhold til innskudd er også under god kontroll. Innskuddene er meget godt diversifisert. De 10 største innskuddene representerer 236 millioner kroner eller 7,3 % av totale innskudd og kommer fra kunder med langsiktige kundeforhold. Banken har ingen meglede innskudd. Likviditetsindikatorerne er akseptable.

Notene til regnskapet gir også mye informasjon om risikoforhold. Risikoeksponeringen totalt sett er under god kontroll, og administrasjonen har sammen med styret høy bevissthet på risiko.

## **9. PERSONALSITUASJONEN**

Banken har ved utgangen av året en bemanning på reelt 42,4 årsverk, med 45 fast ansatte i bankvirksomheten. I tillegg har banken i 2014 avsluttet et lærlingeløp i kontor- og administrasjonsfag med to års kontrakt fram til høsten 2014. Fem medarbeidere har dersom de skulle ønske det, mulighet til å ta ut hel eller delvis alderspensjon i løpet 2015.

Antall fast ansatte aktive årsverk i banken de siste årene er som følger:



Sykefraværet i 2014 er på et meget lavt nivå med 2,0 %. Reduksjonen på 1,4 % - poeng fra 2013 representerer en god reduksjon. Banken jobber målrettet med tilrettelegging av arbeidsplassene for å redusere muskulære utfordringer. Vi har avtale med HMS Øst for å få ytterligere fokus på Helse – Miljø – Sikkerhet. Vi har fra mai 2014 valgt å fokusere ekstra på trening/ aktivitet via Avantas Aktiv og premiering for aktivitet ved å gi penger til barnekreftsaken. Styrking av HR funksjon vurderes også å gi positive effekter.

## 10. FRAMTIDSUTSIKTER

Odal Sparebank har i 2014 arbeidet med ytterligere kompetanseheving for å gi kundene meget god og framtidsrettet rådgivning, og fokuserer ytterligere på å bli blant de beste på bruk av informasjonsteknologi og tilby kundene gode digitale løsninger på mobile flater.

Rådgiverne i banken hjelper kundene når de ønsker rådgivning eller møter uforutsette hendelser. Vi har stort fokus på å gi den beste personlige rådgivningen etter kundenes behov. Vår gjennomføring av trening på enda mer kundeorientert rådgivning, vil gi kundene en reell opplevelse av aktiv kundeomsorg. Rådgiverne i dagligbank bidrar ellers til at kundene i størst mulig grad har en enkel bankhverdag.

Ved årsskiftet har banken 16 autoriserte finansielle rådgivere. Målet er å utdanne ytterligere tre autoriserte finansielle rådgivere etter hvert som nyansatte rådgivere får nødvendig praksis og skoling.

Dette gir et meget godt fundament for videre utvikling av banken. Produktiviteten må økes ytterligere for å oppnå nødvendig lønnsomhet og videreutvikling. Fortsatt lav rente og redusert inntjening krever at kundene utfører dagligbanktjenester selv med teknologiske løsninger.

Ekspansjon i markeder der vi har lav markedsandel og økende befolkning, gir muligheter for videre offensiv utvikling.

Styret vurderer bankens forutsetninger for framtidig lønnsom drift som tilfredsstillende. Det bekreftes med dette at forutsetningen for fortsatt drift er meget god.

## 11. TAKK TIL KUNDER, ANSATTE OG TILLITSVALGTE

Styret takker kunder, medarbeidere og tillitsvalgte for meget godt samarbeid også i 2014.

Kundenes oppslutning om banken, ansattes meget solide innsats og engasjement, og tilsvarende meget godt arbeid fra de tillitsvalgte, bidrar godt til videre drift.

Sagstua, 05.02.15

### I styret for Odal Sparebank:



Odd Rune Andersen (leder)  
Styrets leder



Karoline Bakli (nestleder)  
Styrets nestleder



Solveig Sørveen



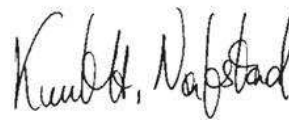
Vigdis Mellem



Karl Erik Rimpfeldt



Jan Fredrik Rønold Nord  
(ansattes tillitsvalgte)



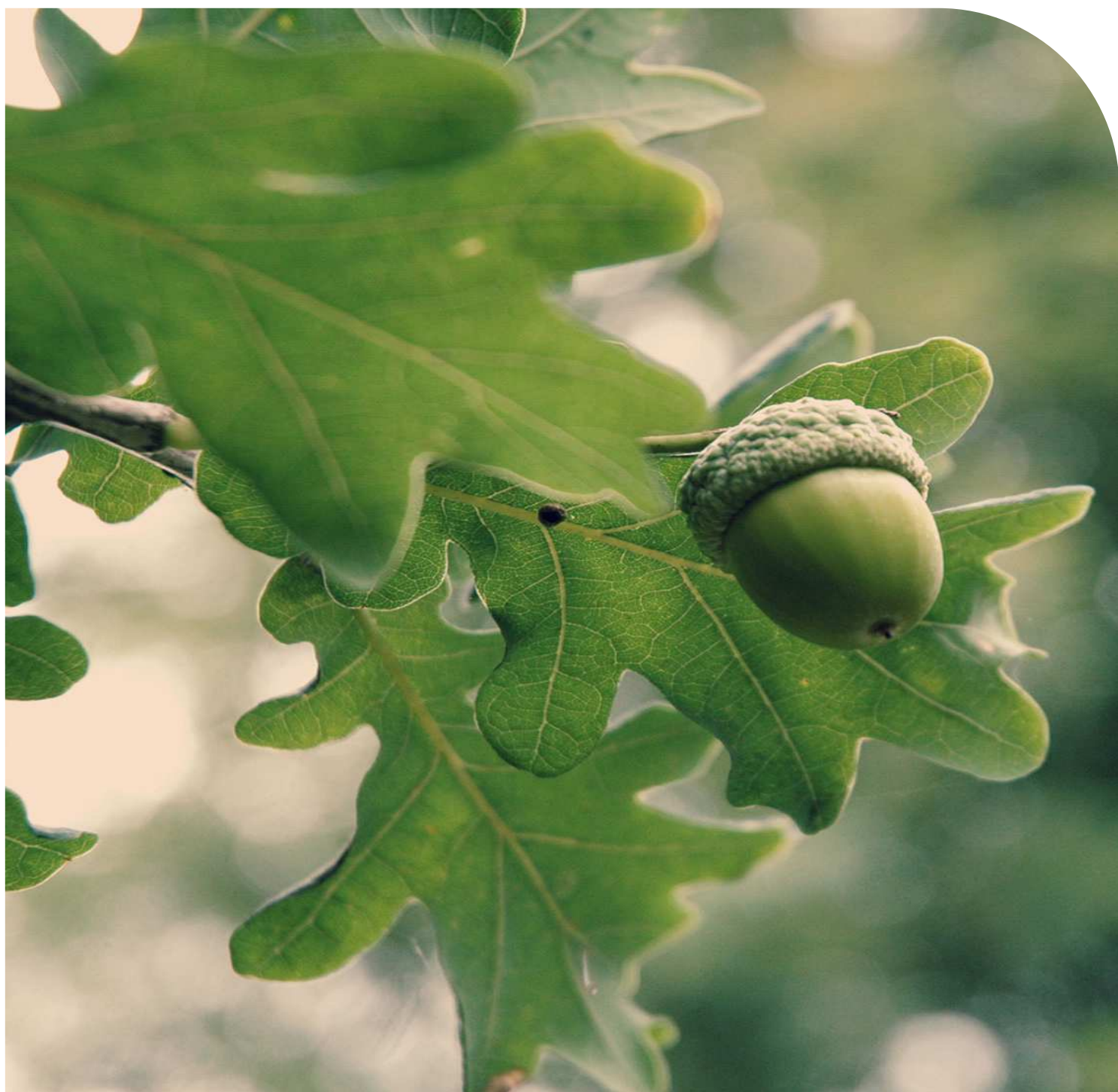
Knut H. Nafstad (banksjef)  
Adm. banksjef



Odal Sparebank  
SIDEN 1877

# Årsrapport 2014

Odal Sparebank





## ÅRSRAPPORT 2014

---

Resultatregnskap.....	2
Eiendeler.....	3
Gjeld og Egenkapital.....	4
Kontantstrøm.....	5
Generelle prinsipper.....	6
Note 1: Finansiell risiko og risikostyring.....	12
NOTE 2 – Kredittrisiko.....	13
NOTE 3 – Ansvarlig kapital og KAPITALDEKNING.....	21
NOTE 4 – Likviditetsrisiko.....	23
NOTE 5 – RENTERISIKO.....	24
NOTE 6 – MARKEDSRISIKO.....	26
NOTE 7 – ANDRE RENTEKOSTNADER.....	30
NOTE 8 – PROVISJONSINNTEKTER OG PROVISJONSKOSTNADER.....	30
NOTE 9 – PENSJON.....	31
NOTE 10 – LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER.....	34
NOTE 11 – LÅN OG YTELSE.....	34
NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER.....	35
NOTE 13 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER.....	36
NOTE 14 – SKATT.....	36
NOTE 15 – KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK.....	37
NOTE 16 – EIERANDELER I tilknyttede selskaper.....	37
NOTE 17 – GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER OG INNSKUDD FRA KUNDER.....	38
NOTE 18 – GJELD OPPTATT VED UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER.....	39
NOTE 19 – SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD.....	39
NOTE 20 – EGENKAPITAL.....	40
NOTE 21 – GARANTIANSVAR.....	40
NOTE 22 – NØKKELTALL.....	42

## RESULTATREGNSKAP

	NOTE	2014	2013
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner		2.529	2.121
Renter og lignende inntekter av utlån til og fordringer på kunder		174.484	158.546
Renter og lignende inntekter av sertifikater og obligasjoner		9.811	9.512
<b>Sum renteinntekter og lignende inntekter</b>		<b>186.825</b>	<b>170.179</b>
Renter og lignende kostnader på gjeld til kredittinstitusjoner		298	393
Renter og lignende kostnader på innskudd fra og gjeld til kunder		69.081	69.462
Renter og lignende kostnader på utstedte verdipapirer		18.484	14.722
Andre rentekostnader og lignende kostnader	7	2.200	2.067
<b>Sum rentekostnader og lignende kostnader</b>		<b>90.063</b>	<b>86.644</b>
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>		<b>96.761</b>	<b>83.535</b>
Inntekter av aksjer, andeler og verdipapirer med variabel avkastning		3.514	3.036
Inntekter av eierinteresser i tilknyttede selskaper		48	(30)
<b>Sum utbytte og andre inntekter av verdipapirer med variabel avkastning</b>		<b>3.562</b>	<b>3.007</b>
Garantiprovisjoner		851	603
Andre gebyr- og provisjonsinntekter		21.703	17.171
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	8	<b>22.554</b>	<b>17.774</b>
Andre gebyr og provisjonskostnader		4.136	4.081
<b>Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester</b>	8	<b>4.136</b>	<b>4.081</b>
Netto verdiendring og gevinst/tap på sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende vp		857	1.394
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjer og andre verdipapirer med variabel avkastning		1.535	1.258
Netto verdiendring og gev./tap på valuta og finansielle drivater		1.146	1.016
<b>Sum netto verdiendring og gev./tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidle</b>	6	<b>3.539</b>	<b>3.669</b>
Driftsinntekter faste eiendommer		193	174
Andre driftsinntekter		15	17
<b>Sum andre driftsinntekter</b>		<b>208</b>	<b>192</b>
Lønn		25.172	22.098
Pensjoner	9	6.877	4.279
Sosiale kostnader		4.225	4.000
Administrasjonskostnader		25.018	22.726
<b>Sum lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	10,11	<b>61.292</b>	<b>53.103</b>
Ordinære avskrivninger		1.420	1.141
<b>Sum avskr. m.v. av varige driftsmidler og immaterielle eiendeler</b>	12	<b>1.420</b>	<b>1.141</b>
Driftskostnader faste eiendommer		2.713	2.334
Andre driftskostnader		6.501	5.434
<b>Sum andre driftskostnader</b>	13	<b>9.214</b>	<b>7.768</b>
Tap på utlån		5.982	3.845
<b>Sum tap på utlån, garantier m.v.</b>	2	<b>5.982</b>	<b>3.845</b>
Gevinst/tap	6	4.720	208
<b>Sum nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.</b>		<b>4.720</b>	<b>208</b>
<b>Resultat av ordinær drift før skatt</b>		<b>49.299</b>	<b>38.446</b>
Skatt på ordinært resultat	14	11.343	10.454
<b>Resultat for regnskapsåret</b>		<b>37.956</b>	<b>27.992</b>
Overført til/fra sparebankens fond		36.456	26.992
Avsetning til gaver		1.500	1.000
<b>Sum overføringer og disponeringer</b>	20	<b>37.956</b>	<b>27.992</b>

## EIENDELER

	Noter	2014	2013
<b>Kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>15</b>	<b>63.829</b>	<b>68.717</b>
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		136.437	94.775
<b>Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner</b>		<b>136.437</b>	<b>94.775</b>
Kasse-/drifts- og brukskreditter		374.452	356.543
Byggelån		21.023	10.186
Nedbetalingslån		3.516.036	3.178.669
<b>Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger</b>	<b>2</b>	<b>3.911.511</b>	<b>3.545.398</b>
Individuelle nedskrivninger på utlån	2	(11.235)	(11.279)
Nedskrivninger på grupper av utlån	2	(17.100)	(12.400)
<b>Sum netto utlån og fordringer på kunder</b>		<b>3.883.176</b>	<b>3.521.719</b>
Sertifikater og obligasjoner utstedt av det offentlige		60.050	30.050
Sertifikater og obligasjoner utstedt av andre		315.646	338.619
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>6</b>	<b>375.697</b>	<b>368.668</b>
Aksjer, andeler og grunnfondsbevis		59.917	57.198
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>	<b>6</b>	<b>59.917</b>	<b>57.198</b>
Eierinteresser i andre tilknyttede selskaper		593	545
<b>Sum eierinteresser i tilknyttede selskaper</b>	<b>16</b>	<b>593</b>	<b>545</b>
Utsatt skattefordel	14	2.095	1.773
<b>Sum immaterielle eiendeler</b>		<b>2.095</b>	<b>1.773</b>
Maskiner, inventar og transportmidler		8.194	1.373
Bygninger og andre faste eiendommer		6.103	6.101
<b>Sum varige driftsmidler</b>	<b>12</b>	<b>14.297</b>	<b>7.475</b>
Andre eiendeler		3.682	2.917
<b>Sum andre eiendeler</b>		<b>3.682</b>	<b>2.917</b>
Opptjente ikke mottatte inntekter		6.081	6.383
Forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		6.962	4.903
Overfinansiering av pensjonsforpliktelser	9	1.941	829
Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		5.021	4.074
<b>Sum forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader og opptjente ikke mottatte inntekter</b>		<b>13.043</b>	<b>11.286</b>
<b>SUM EIENDELER</b>		<b>4.552.766</b>	<b>4.135.072</b>

## GJELD OG EGENKAPITAL

	Noter	2014	2013
Lån og innskudd fra kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		487	59.583
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>17</b>	<b>487</b>	<b>59.583</b>
Innskudd fra og gjeld til kunder uten avtalt løpetid		2.873.116	2.884.873
Innskudd fra og gjeld til kunder med avtalt løpetid		356.543	189.607
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>17</b>	<b>3.229.659</b>	<b>3.074.479</b>
Obligasjongjeld		850.285	574.797
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>	<b>18</b>	<b>850.285</b>	<b>574.797</b>
Annen gjeld		26.674	22.062
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>19</b>	<b>26.674</b>	<b>22.062</b>
<b>Påløpte kostnader og mottatte ikke opptjente inntekter</b>		<b>11.921</b>	<b>7.388</b>
Pensjonsforpliktelser	9	4.805	4.285
<b>Sum avsetninger for påløpte kostnader og forpliktelser</b>		<b>4.805</b>	<b>4.285</b>
<b>SUM GJELD</b>		<b>4.123.831</b>	<b>3.742.594</b>
Sparebankens fond		428.934	392.478
<b>Sum opptjent egenkapital</b>	<b>20</b>	<b>428.934</b>	<b>392.478</b>
<b>SUM EGENKAPITAL</b>		<b>428.934</b>	<b>392.478</b>
<b>SUM GJELD OG EGENKAPITAL</b>		<b>4.552.766</b>	<b>4.135.072</b>
<b>Poster utenom balansen</b>			
Garantiansvar	21	58.680	42.278
Garanti overfor Eika Boligkreditt	21	108.172	113.680

Sagstua, 31. desember 2014 / 05. februar 2015. I styret for Odal Sparebank:

Odd Rune Andersen (leder)  
Styrets leder

Karoline Bakli (nestleder)  
Styrets nestleder

Solveig Søsveen

Vigdis Mellem

Karl Erik Rimpfeldt

Jan Fredrik Rønold Nord  
(ansattes tillitsvalgte)

Knut H. Nafstad (banksjef)  
Adm. banksjef

## KONTANTSTRØM

	2014	2013
Resultat før skattekostnad	49.299	38.446
Inntekt fra eierinteresser i tilknyttede selskap	48	(30)
Endring pensjoner	(592)	1.252
Endring verdipapirer	1.305	4.031
Ordinære avskrivninger	1.420	1.141
Tap på utlån	4.656	1.822
Periodens betalte skatt	(11.865)	(8.644)
Utbetaling gaver	(1.086)	(556)
<b>Tilført fra årets virksomhet</b>	<b>43.185</b>	<b>37.462</b>
Endring utlån til kunder	(366.113)	(233.559)
Endring fordringer på kredittinstitusjoner	(41.662)	92.204
Endring i innskudd fra kunder	155.180	186.981
Endring gjeld til kredittinstitusjoner	(59.095)	2.003
Endring i andre tidsavgrensingsposter	(1.170)	(8.980)
<b>Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter</b>	<b>(312.860)</b>	<b>38.649</b>
Utbetalinger ved kjøp av varige driftsmidler	(8.243)	(438)
Nedskrivning av varige driftsmidler		(1.843)
Innbetalinger ved salg av aksjer i andre foretak	103.729	6.688
Utbetaling ved kjøp av aksjer i andre foretak	(100.019)	(13.131)
Innbetalinger ved salg av sertifikater og obligasjoner	234.395	93.828
Utbetalinger ved kjøp av sertifikater og obligasjoner	(240.566)	(173.485)
<b>Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter</b>	<b>(10.704)</b>	<b>(88.380)</b>
Endring gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer	275.489	16.164
<b>Netto kontantstrømmer fra finansieringsaktiviteter</b>	<b>275.489</b>	<b>16.164</b>
<b>Netto kontantstrøm for perioden</b>	<b>(4.889)</b>	<b>3.895</b>
Konter og kontantekvivalenter ved periodens begynnelse	68.717	64.822
<b>Konter og kontantekvivalenter ved periodens slutt</b>	<b>63.828</b>	<b>68.717</b>
<i>Denne består av:</i>		
<b>Konter og innskudd i Norges Bank</b>	<b>63.829</b>	<b>68.717</b>

## GENERELLE PRINSIPPER

---

Bankens årsregnskap er utarbeidet i samsvar med regnskapsloven av 1998, forskrift om årsregnskap for banker samt god regnskapsskikk, og gir et rettvisende bilde av bankens resultat og stilling.

Under enkelte noter er det inntatt ytterligere forklaring og henvisning til poster i resultatregnskap og balanse. Alle beløp i resultatregnskap, balanse og noter er i hele tusen kroner dersom ikke annet er oppgitt. Det er ikke gjort endringer i regnskapsprinsipper i 2014.

### Bruk av estimater

Ledelsen har brukt estimater og forutsetninger som har påvirket resultatregnskapet og verdsettelse av eiendeler og gjeld, samt usikre eiendeler og forpliktelser på balansedagen under utarbeidelse av regnskapet i henhold til god regnskapsskikk.

### Periodisering av renter, provisjoner og gebyrer

Renter, provisjoner og gebyrer føres i resultatregnskapet etter hvert som disse blir opptjent som inntekter eller påløper som kostnader. Etableringsgebyr som bare dekker bankens direkte kostnader ved etablering av lånet blir inntektsført i sin helhet når lånet utbetales. De periodiseres derfor ikke over lånets løptid. Gebyrer som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.

### Inntektsføring/kostnadsføring

Forskuddsbetalte inntekter ved slutten av året blir periodisert og ført som gjeld i balansen. Opptjente, ikke betalte inntekter ved slutten av året blir inntektsført og ført som eiendel i balansen. På engasjementer der det blir gjort nedskrivninger for tap, blir renteinntekter resultatført ved anvendelse av effektiv rentemetode. Aksjeutbytte blir inntektsført i det året de blir utbetalt. Realisert kursgevinst/-tap resultatføres ifølge FIFU-prinsippet. Det vil si at den enkelte handel for vedkommende verdipapir reskontroføres og resultatføres separat. Kjøp og salg av verdipapirer blir bokført på oppgjørstidspunktet.

## UTLÅN – BESKRIVELSER OG DEFINISJONER

### Vurdering av utlån

Bankens utlån er vurdert til virkelig verdi på utbetalingstidspunktet. I etterfølgende perioder vurderes utlån til amortisert kost ved anvendelse av effektiv rentemetode. Amortisert kost er anskaffelseskost med fradrag for betalt avdrag på hovedstol samt eventuelle nedskrivninger for verdifall. Gebyr ved etablering av lån overstiger ikke kostnadene og inntektsføres løpende. Utlån vurdert til amortisert kost vil derfor være tilnærmet lik pålydende av lånene.

Boliglån overført til og formidlet til Eika Boligkreditt AS (EBK) er ikke balanseført. Den vesentlige risikoen er vurdert å være overført til EBK, også for overførte lån som tidligere har vært på bankens balanse.

### Behandling av engasjementer som ikke er misligholdt

Banken foretar kvartalsvis vurdering av utlåns- og garantiporteføljen for både nærings- og personkunder. Bankens største engasjementer vurderes særskilt hvert kvartal. For engasjementene er det verdien av bankens sikkerhet, låntakers betalingsevne etc. som vurderes.

Dersom gjennomgangen viser at tap kan påregnes, bokføres tapet i bankens regnskap som individuell nedskrivning.

### Behandling av misligholdte engasjementer

Et lån anses som misligholdt når låntaker ikke har betalt forfalte terminer innen 90 dager etter terminforfall, eller når rammekreditter ikke er inndekket innen 90 dager.

Ved mislighold vurderes kundens samlede engasjement. Låntakers tilbakebetalingsevne og sikkerheter avgjør om et tap må påregnes. Sikkerheten vurderes til antatt laveste realisasjonsverdi på beregningstidspunktet, med fradrag for salgskostnader. Dersom det foreligger objektive bevis på verdifall på bankens fordringer, føres dette som individuelle nedskrivninger.

### Behandling av konstaterte tap

Ved mislighold over 90 dager, inntrådt konkurs, avvikling eller akkord, blir engasjementet vurdert med hensyn til sikkerhet og betalingsevne for å få oversikt over bankens risiko for tap. Ved objektive bevis på verdifall på engasjementet, behandles engasjementet normalt først som individuell nedskrivning. Engasjementet regnes som endelig tapt når konkurs eller akkord er stadfestet, tvangspant ikke har ført frem eller som følge av rettskraftig dom eller inngått avtale. Beregnet verdifall på engasjementet føres da som konstatert tap, eventuelle individuelle nedskrivninger føres til inntekt. Endelig konstaterte tap fjernes fra bankens låneportefølje og fra individuelle nedskrivninger måneden etter at alle sikkerheter er realisert og det er konstatert at kunden ikke er søkegod.

### Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer

Reversering av tidligere tapsavsatte engasjementer skal skje i den utstrekning tapet er redusert og objektivt kan knyttes til en hendelse inntruffet etter nedskrivningstidspunktet.

### Behandling av nedskrivninger på grupper av utlån

Nedskrivning på grupper av utlån vil si nedskrivning uten at det enkelte tapsengasjement er identifisert. Nedskrivningen er basert på objektive bevis for verdifall i bankens låneportefølje ut fra bankens vurdering av risiko for manglende betalingsevne med grunnlag i beregninger med basis i erfaringstall, konjunkturedringer, bransjeanalyser og andre forhold. Andre forhold kan være verdifall på fast eiendom ved økte markedsrenter, svikt i betjeningsevne ved markert renteoppgang eller nedbemanning på større arbeidsplasser.

## Behandling av individuelle nedskrivninger på utlån

Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas enkeltvis av alle utlån som anses som vesentlige. Utlån som er vurdert individuelt for nedskrivning og hvor nedskrivning er gjennomført skal ikke medtas i gruppevurdering av utlån. Banken fordeler sine utlån på PM – lån til personmarkedet og BM – lån til bedriftsmarkedet.

## Rapportering av misligholdte låneengasjement

Rapportering av misligholdte lån skal ifølge myndighetenes krav rapporteres slik: Hvis kunden har ett eller flere misligholdte lån eller overtrekk på innskuddskonto, rapporteres kundens totale låneengasjement.

## Overtatte eiendeler

Banken har pr. 31.12.2014 ingen overtatte eiendeler.

## FINANSIELLE INSTRUMENTER

### Finansielle derivater

Banken kan benytte seg av finansielle derivater for å kunne sikre eksponeringen mot renterisiko som oppstår gjennom bankens virksomhet. Det er ingen utestående derivatavtaler pr 31.12.2014.

### Renteinstrumenter utenfor balansen

Banken har ingen renteinstrumenter utenfor balansen pr. 31.12.2014.

### Verdipapirer

Bankens beholdning av verdipapirer deles i omløpsmidler og anleggsmidler. Verdipapirbeholdningen spesifiseres og verddivurderes ved utløpet av hver regnskapsperiode (månedlig).

### Obligasjoner og sertifikater

Bankens obligasjoner er klassifisert som omløpsmidler, og er vurdert til den laveste verdi av anskaffelseskostnad og virkelig verdi. Obligasjonsbeholdningen er sammensatt i henhold til krav til avkastning og risiko og er en del av bankens likviditetsbuffer. Det benyttes priser notert i markedet eller antatt salgspris. Bankens pengemarkedsfond oppfyller kravene til markedsbaserte finansielle omløpsmidler i årsregnskapsforskriften for bank, og måles til virkelig verdi.



## Aksjer og egenkapitalbevis

Aksjer og grunnfondsbevis er klassifisert som omløps- eller anleggsmidler. Omløpsmidler vurderes til den laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi. Grunnlag for virkelig verdi for børsnoterte aksjer som er omløpsmidler, er børskurs på måletidspunktet. På papirer som ikke omsettes på børs eller andre aktive markeder benyttes anskaffelseskost. Eventuelt innhentes uavhengig verdivurdering av enkeltpapirer.

Dersom virkelig verdi av aksjene er klassifisert som anleggsmidler faller under anskaffelseskostnad, og verdifallet er vurdert ikke å være av forbigående karakter, nedskrives aksjene. Nedskrivningen reverseres i den utstrekning grunnlaget for nedskrivningen ikke lenger er tilstede.

## VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

### Varige driftsmidler

Varige driftsmidler vurderes i balansen til anskaffelseskostnad, fratrukket ordinære bedriftsøkonomiske avskrivninger og eventuelle nedskrivninger. Nedskrivninger foretas i den utstrekning gjenvinnbart beløp er lavere enn balanseført verdi. Det nedskrives til gjenvinnbart beløp. Sistnevnte er høyeste av salgsverdi og bruksverdi. Ordinære avskrivninger beregnes på grunnlag av eiendelens antatte økonomiske levetid og eventuell restverdi. Følgende lineære avskrivningssatser legges til grunn:

Tomter	0 %
Bankbygg/fast eiendom	2 %
Inventar og innredning	10 – 20 %
Personbil	33 %
Kontormaskiner	20 %
EDB-utstyr	33 %

## Pensjonsforpliktelser og pensjonskostnader

Odal Sparebank følger Norsk Regnskapsstandard for pensjonskostnader. Pensjonskostnadene er gjenstand for årlig aktuarberegning. Pensjonskostnadene blir bokført under personalkostnader i resultatregnskapet. Differanse mellom beregnet påløpt forpliktelse og verdien av pensjonsmidlene, korrigert for avvik i estimater og effekt av endrede forutsetninger, føres i balansen enten som langsiktig gjeld (hvis negativ) eller som anleggsmiddel (hvis positiv). Forutsetningene som blir lagt til grunn for utregning av pensjonsforpliktelser, blir revurdert årlig i forkant av årlig aktuarberegning.

Differanse mellom forpliktelsene ved begynnelse og slutt av et regnskapsår, føres i resultatregnskapet.

Bankens ansatte har tidligere inngått i AFP ordningen for bank og finansnæringen. I forbindelse med omlegging av AFP ordningen er bankens ansatte som ikke har anledning til å fortsette i den gamle ordningen, nå overført til ny felles AFP ordning. Ny AFP ordning anses som en ytelsesbasert flerforetaksordning. Forpliktelse knyttet til ytelsesbaserte flerforetaksordninger beregnes og avsettes i regnskapet, i den utstrekning administrator av ordningen er i stand til å foreta en beregning av bankens andel av forpliktelsen i ordningen. Dersom administrator ikke er i stand til å foreta beregninger av forholdsmessig andel, behandles flerforetaksordningen som en innskuddsbasert ordning, med løpende kostnadsføring av betalt premie.

For nærmere beskrivelse av effekten av endret AFP ordning, se omtale i note 9.

## TILKNYTTETE SELSKAP

Tilknyttet selskap er balanseført etter egenkapitalmetoden. Banken har 33 % andel i Glåmdalsmegleren A/S.

## SKATT

Skatter kostnadsføres når de påløper og er knyttet til det regnskapsmessige resultat før skatt. Netto utsatt skattefordel per 31.12.2014 er beregnet med 27 % på grunnlag av midlertidige forskjeller som eksisterer mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier. Skatteøkende og skattereduserende midlertidige forskjeller, som reverserer eller kan reversere i samme periode, er utlignet og nettoført. Årets skattekostnad omfatter betalbar skatt for inntektsåret og endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel. Eventuelle endringer i utsatt skatt og utsatt skattefordel vises som årets skattekostnad i resultatregnskapet sammen med betalbar skatt for inntektsåret. Utsatt skatt / utsatt skattefordel beregnes på bakgrunn av forskjeller mellom rapporterte skattemessige og regnskapsmessige resultater som vil utlignes i fremtiden.

## OMREGNINGSREGLER FOR VALUTA

Pengeposter i utenlandsk valuta er vurdert til kursen pr 31.12.2014

## LANGSIKTIG GJELD

Obligasjonsgjeld blir oppført til opptakskost. Opptakskost er pålydende med tillegg av overkurs eller fradrag for underkurs.

Over-/underkursen inntektsføres eller kostnadsføres lineært som en justering til løpende renter over lånets løpetid.

## KONTANTSTRØMOPPSTILLING

Kontantstrømmer fra operasjonell drift av banken er definert som løpende renter fra utlåns- og innskuddsvirksomheten mot kunder, netto inn- og utbetalinger fra utlåns- og innskuddsvirksomheten, samt utbetalinger generert fra omkostninger knyttet til bankens ordinære virksomhet. Investeringsaktiviteter er definert som kontantstrømmer fra verdipapirtransaksjoner. I tillegg medtas kontantstrømmer knyttet til investeringer i driftsmidler og eiendommer. Finansieringsaktiviteter (funding) inneholder kontantstrømmer fra opptak og nedbetaling av obligasjonsgjeld og markedsinnlån.

## NOTE 1: FINANSIELL RISIKO OG RISIKOSTYRING.

---

Odal 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 kapitalkravsforskriften 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 potensielt 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 etterleves og fungerer som forutsatt.

Banken er eksponert for følgende risikoer; kredittrisiko, likviditetsrisiko, markedsrisiko (herunder 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.

Kredittrisiko er omhandlet i note 2, likviditetsrisiko i note 4, renterisiko i note 5 og annen markedsrisiko i note 7. 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 krisesituasjoner.

### Strategisk risiko

Risiko for at banken ikke skal "overleve". Den fundamentale risiko for styret og toppledelsen. 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

Risiko for at banken påføres tap eller kostnader som følge av at bankens omdømme svekkes ved manglende kontrollrutiner. Bankens risikovurdering er i 2014 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 2014 som ikke er opplyst i regnskapet.

## NOTE 2 – KREDITTRISIKO

---

### Kredittrisiko

Kredittrisiko er risiko for tap som skyldes at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken. Kredittrisiko vedrører alle fordringer på kunder/motparter, 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 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, aksjer og obligasjoner
- kausjonister

Generelt kreves sikkerhet for alle typer lån, med unntak av lønnskotokreditt.

### Risikovurdering

Banken foretar risikoklassifisering av alle engasjementer som en integrert del av bankens kredittvurdering og saksgangsprosess.

Banken har definert 5 risikoklasser, A-E: A og B – lav risiko, C og D – middels risiko og klasse E – høy risiko.

### Bedriftsmarked

Ved vurdering av risiko innenfor bankens næringsengasjementer vektlegges følgende to hovedkomponenter: Økonomi (50 %) – Sikkerhet (50 %).

Komponenten økonomi er sammensatt av følgende nøkkeltall: Rentabilitet – Soliditet.

## Personmarked

Ved vurdering av risiko innenfor bankens personmarked vektlegges følgende to hovedkomponenter:

Økonomi (50 %) – Sikkerhet (50 %)

Komponenten økonomi er sammensatt av følgende nøkkeltall: Gjeldsgrad – Brutto inntekt.  
Interne faktorer som vurderes skjønnsmessig er: Betalingsvilje – Evne til å tåle økt rentenivå.  
Eksterne faktorer som vurderes skjønnsmessig er: Arbeidsgiver – Bosted.

Kredittrisiko styres gjennom bankens kredittstrategi. Det er utarbeidede kreditt håndbøker med policyer og rutiner samt administrativ fullmaktsstruktur 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 hovedsakelige av små enkeltrisikoeer 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.

## Maksimal kreditteksponering

### MAKS KREDITTEKSPONERING – POTENSIELL EKSPONERING PÅ UTLÅN

2014	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kreditteksp.
Offentlig forvaltning					
Lønnstakere o.l.	2.971.793	135.637	113.268	3.699	3.217.000
Utlandet	10.003	28	-	-	10.031
Næringssektor fordelt:					
Jordbruk, skogbruk, fiske	192.441	21.989	2.695		217.125
Industriproduksjon	32.468	5.797	686	2.306	36.645
Bygg og anlegg	152.288	24.191	32.760		209.240
Varehandel, hotell/restaurant	68.020	15.413	6.162	2.000	87.595
Transport, lagring	16.319	793	7.029	1.140	23.001
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	398.825	6.710	3.660	2.090	407.105
Sosial og privat tjenesteyting	69.355	2.351	591		72.297
<b>Sum</b>	<b>3.911.511</b>	<b>212.911</b>	<b>166.852</b>	<b>11.235</b>	<b>4.280.039</b>

I tillegg til kontraktsfestede forpliktelser, har banken avgitt lånetilsagn på kr 77,9 millioner fordelt på kr. 54,5 millioner på bedriftsmarkedet og kr. 23,4 millioner på personmarkedet.

2013	Brutto utlån	Ubenyttede kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.	Maks kredittesp.
Offentlig forvaltning	-	-	-	-	-
Lønnstakere o.l.	2.847.279	119.762	118.919	5.661	3.091.620
Utlandet	12.403	152	-	-	12.555
<b>Næringssektor fordelt:</b>					
Jordbruk, skogbruk, fiske	175.284	15.682	2.830	-	193.796
Industriproduksjon	18.399	4.490	1.373	2.770	27.032
Bygg og anlegg	113.704	13.953	17.165	-	144.822
Varehandel, hotell/restaurant	64.928	14.363	5.475	1.400	86.166
Transport, lagring	20.028	680	7.356	698	28.763
Finans, eiendom, tjenester	239.713	6.761	2.249	750	249.473
Sosial og privat tjenesteyting	53.660	2.908	591	-	57.159
<b>Sum</b>	<b>3.545.398</b>	<b>178.751</b>	<b>155.958</b>	<b>11.279</b>	<b>3.891.387</b>

Maksimal kredittespønning består av utlån til kunder, ubenyttede trekkrettigheter samt garantier. For garantier henvises til note 21. 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 bygninger, boliger 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

De fleste utlån er tilfredsstillende sikret ved pant, kausjon o.l. 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 meget oversiktlig geografisk område med god kunnskap om kundene, boligpriser mv. Av samlede lån til kunder på 3.912 millioner er hele 76,2 % utlånt til personkunder og 81,6 % gitt til kunder innen (Odal, Kongsvinger og Romerike). Banken benytter et saksgangssystem som kvalitetssikrer kredittbehandlingen. Ved vurdering av kredittsaker legges det vekt på betalingsevne og sikkerhet med hovedvekt på 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 overvåkning av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje.

Utlånsvolumet er delt i 5 risikogrupper, hvor gruppe A representerer liten risiko og hvor D og E 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 kreditttranger. Tabellen nedenfor viser den akkumulerte (økonomi og sikkerhet) kredittkvaliteten for utlånsrelaterte eiendeler

## RISIKOKLASSIFISERING

### Personmarkedet

2014	Ubenyttede			
	Brutto utlån	kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
A Lav risiko	556.040	58.902	105.701	
B	2.085.168	70.633	7.183	
C Middels risiko	315.587	5.912	216	1.204
D	14.009	208	118	2.495
E Høy risiko	8.541			
Ikke klassifisert	2.451		50	
<b>Totalt</b>	<b>2.981.796</b>	<b>135.655</b>	<b>113.268</b>	<b>3.699</b>

2013	Ubenyttede			
	Brutto utlån	kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
A Lav risiko	556.855	48.600	114.560	-
B	1.949.378	63.665	3.783	-
C Middels risiko	324.731	7.287	574	2.130
D	19.526	208	2	3.531
E Høy risiko	8.449	1	-	
Ikke klassifisert	743	-	-	-
<b>Totalt</b>	<b>2.859.682</b>	<b>119.761</b>	<b>118.919</b>	<b>5.661</b>

### Bedriftsmarkedet

2014	Ubenyttede			
	Brutto utlån	kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
A Lav risiko	94.330	11.713	24.483	
B	326.034	16.348	9.603	
C Middels risiko	450.688	43.462	17.757	2.600
D	50.815	5.532	1.740	4.396
E Høy risiko	2.222	190		540
Ikke klassifisert	5.625			
<b>Totalt</b>	<b>929.714</b>	<b>77.245</b>	<b>53.583</b>	<b>7.536</b>

2013	Ubenyttede			
	Brutto utlån	kreditter	Garantier	Ind. nedskriv.
A Lav risiko	95.378	13.302	14.156	-
B	203.043	12.559	4.267	-
C Middels risiko	342.790	29.310	12.970	2.628
D	41.911	3.594	5.249	2.450
E Høy risiko	1.992	-	-	540
Ikke klassifisert	601	224	398	-
<b>Totalt</b>	<b>685.715</b>	<b>58.989</b>	<b>37.040</b>	<b>5.618</b>

Ved utgangen av 2014 er 99,8 % av lån og 100,0 % av garantier risikoklassifisert. Banken har valgt å vektlegge risiko ved prising av utlånsengasjementer, noe som også fremgår av prislisten. Det er derfor en klar sammenheng mellom risikoklasse og pris på lån: Lån med lav risiko har også en tilsvarende lavere rente.

Andel av brutto lån med lav risiko utgjør en lavere andel av brutto utlån ved utgangen av 2014 enn ved utgangen av 2014. 78,3% av lånene er i risikoklasse lav risiko mot 79,1 % forrige år.

88,1 % av avgitte garantier ved årsskiftet er klassifisert med lav risiko og 98,9 % av avgitte garantier er klassifisert med lav eller moderat risiko. Ved forrige årsskifte var tallene henholdsvis 54,6 % og 99,1 %.



## Generelle vurderinger

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.

## Personmarked

Tapsnivået i personmarkedet har vært lavt i mange år. Med bakgrunn i vedvarende finansiell uro fra høsten 2008 og fremover, kan det være risiko for noe økning i tap.

Et relativt lavt rentenivå vil gi positiv stimulans til husholdningenes økonomi, noe som betyr økt betalingsevne. Stigende arbeidsledighet og høyere krav til sikkerhet betyr at privatøkonomien rammes og at det blir vanskelig å betjene lån for en tid.

Det forventes at gjennomsnittlig tap innenfor personmarkedet holdes innenfor maksimalt 0,15 % av lånemassen for 2014–2015.

## Bedriftsmarked

Fremtidige tap er forventet å komme fra engasjementer i risikoklassene E, D og C. For risikoklasse lav risiko (A, B), forventes fremtidige tap å bli minimale. Det er ikke foretatt endring i anslag for fremtidig tap i 2014–2015. Porteføljen følges opp tett opp av banken.

## Spesifikasjon av utlånsporteføljen

	2014		2013	
	Beløp	%	Beløp	%
Næringskunder	929.715	19,9 %	685.716	16,3 %
Personkunder	2.981.796	63,8 %	2.859.682	68,0 %
<b>Sum utlån og fordringer på kunder, før nedskrivninger</b>	<b>3.911.511</b>		<b>3.545.398</b>	
Utlån formidlet via Eika Boligkreditt (EBK)	761.689	16,3 %	661.788	15,7 %
<b>Brutto utlån inkl. Eika Boligkreditt</b>	<b>4.673.200</b>		<b>4.207.186</b>	

Se note 21 vedrørende utlån hos Eika Boligkreditt.

## Resultatførte renter på lån som er nedskrevet.

Renter på lån som er nedskrevet er for 2014 resultatført med kr 1.754 tusen.

## MISLIGHOLD

Misligholdte lån	2014	2013	2012	2011	2010
Misligholdte lån i alt	40.297	37.123	29.277	29.294	16.860
Individuelle nedskrivninger	-4.586	-5.846	-3.063	-9.584	-2.783
<b>Netto misligholdte lån i alt</b>	<b>35.711</b>	<b>31.277</b>	<b>26.214</b>	<b>19.710</b>	<b>14.077</b>

Mislighold refererer seg til kunder som ikke har betalt termin på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt ikke er inndekket som avtalt etter 90 dager etter at overtrekket fant sted.

Fordeling av misligholdte lån	2014	2013
<b>Personmarked</b>	<b>9.385</b>	<b>25.240</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Jordbruk, skogbruk, fiske	2.658	-
Industriproduksjon	4.038	3.688
Bygg og anlegg	-	-
Varehandel, hotell/restaurant	-	1.971
Sjøfart	-	-
Transport, lagring	-	510
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	24.216	5.714
Sosial og privat tjenesteyting	-	-
<b>Misligholdte lån i alt</b>	<b>40.297</b>	<b>37.123</b>

Tapsutsatte lån	2014	2013	2012	2011	2010
Øvrige tapsutsatte lån i alt	22.489	22.513	29.873	24.150	32.863
Individuelle nedskrivninger	-6.649	-5.432	-7.443	-7.469	-9.130
<b>Netto øvrige tapsutsatte lån i alt</b>	<b>15.840</b>	<b>17.081</b>	<b>22.430</b>	<b>16.681</b>	<b>23.733</b>

Fordeling av øvrige tapsutsatte lån	2014	2013
<b>Personmarked</b>	<b>11.645</b>	<b>11.576</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Jordbruk, skogbruk, fiske	-	-
Industriproduksjon	-	4.765
Bygg og anlegg	-	-
Varehandel, hotell/restaurant	5.065	2.121
Sjøfart	-	-
Transport, lagring	4.716	2.517
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	1.063	1.534
Sosial og privat tjenesteyting	-	-
<b>Misligholdte lån i alt</b>	<b>22.489</b>	<b>22.513</b>

## TAP OG NEDSKRIVINGER

	2014	2013
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån</b>		
Individuelle nedskrivninger 01.01.	11.279	10.507
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivning	-	-
Økte individuelle nedskrivninger i perioden	-2.512	-1.941
Nye individuelle nedskrivninger i perioden	2.164	660
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	2.100	2.509
Tilbakeføring av individuelle nedskrivninger i perioden	-1.796	-456
<b>Individuelle nedskrivninger 31.12.</b>	<b>11.235</b>	<b>11.279</b>

Individuelle nedskrivninger på utlån – fordelt på person/næring	2014	2013
<b>Personmarked</b>	<b>3.699</b>	<b>5.661</b>
<b>Næringssektor fordelt:</b>		
Jordbruk, skogbruk, fiske	-	-
Industriproduksjon	1.465	2.770
Bygg og anlegg	-	-
Varehandel, hotell/restaurant	1.381	1.400
Transport, lagring	600	698
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	2.090	750
Sosial og privat tjenesteyting	2.000	-
<b>Individuelle nedskrivninger på utlån i alt</b>	<b>11.235</b>	<b>11.279</b>

	2014	2013
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån</b>		
Nedskrivninger på grupper av utlån 01.01.	12.400	11.350
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	4.700	1.050
<b>Nedskrivninger på grupper av utlån 31.12.</b>	<b>17.100</b>	<b>12.400</b>

	2014	2013
<b>Tapskostnader utlån/garantier</b>		
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på utlån	-44	772
Periodens endring i individuelle nedskrivninger på garantier	-	-
Periodens endring i gruppeavsetninger	4.700	1.050
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere er foretatt individuelle nedskrivninger	2.512	2.039
Periodens konstaterte tap, hvor det tidligere ikke er foretatt individuelle nedskrivninger	473	412
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	-1.659	-428
<b>Periodens tapskostnader</b>	<b>5.982</b>	<b>3.845</b>

## Nedskrivning for tap på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner

Banken har ingen nedskrivninger for tap på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner verken i 2014 eller i 2013.

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.2014							
2014	0 – 30 dg	31 – 90 dg	91 – 180 dg	180 – 360 dg	Over 360 dg	Sum misligholdte utlån	Sikkerhet- stillelser for forfalte lån
Personmarked	62.596	5.224	3.665	17.844	6.462	27.971	24000
Bedriftsmarked	27.077	-	4.941	1.838	3.002	9.781	6000
<b>Sum</b>	<b>89.673</b>	<b>5.224</b>	<b>8.606</b>	<b>19.682</b>	<b>9.464</b>	<b>37.752</b>	<b>30.000</b>

Aldersfordeling på forfalte, men ikke nedskrevne utlån 31.12.2013							
2013	0 – 30 dg	31 – 90 dg	91 – 180 dg	180 – 360 dg	Over 360 dg	Sum misligholdte utlån	Sikkerhet- stillelser for forfalte lån
Personmarked	72.013	11.205	6.962	7.780	9.770	24.511	22.000
Bedriftsmarked	12.530	-	111	8.594	3.215	11.920	8.500
<b>Sum</b>	<b>84.544</b>	<b>11.205</b>	<b>7.073</b>	<b>16.374</b>	<b>12.985</b>	<b>36.431</b>	<b>30.500</b>

## Konsentrasjonsrisiko

Som en del av bankens oppfølging av kredittrisiko, måles også store engasjement. Banken hadde 4 store utlånsengasjement ved utgangen av 2014, (større enn 10 % av ansvarlig kapital). Det største utlånsengasjementet var på 14,0 % av ansvarlig kapital. Engasjementet er innenfor bransjen eiendom.

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 intet engasjement overstige 15 % av ansvarlig kapital og skal normalt ikke overstige kr 50 mill. Styret i Odal Sparebank har i et engasjement valgt å gå utover denne policy. Over tid bør banken ikke ha mer enn 5 såkalte store næringslivsengasjement og de bør samlet sett ikke utgjøre mer enn 60% 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, hensyn tatt til bankens markedsandel. For å sikre diversifisering er det gitt rammer for eksponering i bransjer, fylker og per kunde.

	2014		2013	
<b>Utlån fordelt geografisk</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>
Odal	1.358.979	34,7 %	1.336.884	37,7 %
Kongsvinger	571.869	14,6 %	522.608	14,7 %
Romerike	1.260.466	32,2 %	1.049.660	29,6 %
Andre	720.197	18,4 %	636.246	17,9 %
<b>Brutto utlån</b>	<b>3.911.511</b>	<b>100,0 %</b>	<b>3.545.398</b>	<b>100,0 %</b>

## Utlån til virkelig verdi

Utlån er vurdert til amortisert kost. Bankens utlån kan hovedsakelig ikke omsettes i et aktivt marked. Bankens risikopåslag på utlånene endres kun ved større endringer i markedsforholdene. Slike utlån anses i hovedsak å ha flytende rentebetingelser. Bankens kredittpåslag for disse utlån er ikke endret ved årets slutt. Samme margin ville bli lagt til grunn for nye utlån på balansedagen. Balanseført verdi av lån med flytende rentebetingelser ansees derfor som beste estimat på virkelig verdi.

Banken har ingen utestående utlån med fast rente.

Beregning av virkelig verdi for utlån med fast rente, er foretatt for sammenligningsformål gjennom bruk av verdsettelsesteknikker der forventede fremtidige kontantstrømmer neddiskonteres til nåverdier. Forskjellen mellom bokført verdi og beregnet virkelig verdi er vurdert som uvesentlig, og utlån med fast rente er derfor balanseført til amortisert kost.

	2014	
<b>Utlån virkelig verdi</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Virkelig verdi</b>
Utlån til kunder med flytende rente	3.911.511	3.911.511
Utlån til kunder med fast rente	-	-
<b>Sum</b>	<b>3.911.511</b>	<b>3.911.511</b>

## NOTE 3 – ANSVARLIG KAPITAL OG KAPITALDEKNING

---

Den ansvarlige kapitalen består av ren kjernekapital, annen kjernekapital (hybridkapital) og tilleggskapital (ansvarlig lånekapital). 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 10 % og til kapitaldekning 13,5 %. Ved innføring av motsyklisk kapitalbuffer øker minstekravene til hhv. 11 % og 14,5 % fra 1. juli 2015.

Bokført verdi av eiendelspostene og omregnet verdi av poster utenom balansen tilordnes en eksponeringskategori og gis en risikovekt etter den antatte kredittrisiko de representerer.

Fordringer på og fordringer garantert av staten har en risikovekt på 0 %.

Fordringer på kredittforetak som har utstedt obligasjoner med fortrinnsrett har en risikovekt på 10 %.

Fordringer på og fordringer garantert av finansinstitusjoner har en risikovekt på 20 % eller 50 % avhengig av offentlig rating.

Saks- og tapsgaranti knyttet til Eika Boligkreditt er klassifisert som pantesikkerhet eiendom med 35 % risikovekt og 100 % konverteringsfaktor.

Eiendelsposter med risikovekt 35 % er lån med pantesikkerhet i bolig innenfor 80 % av forsvarlig verdigrunnlag.

Øvrige eiendeler utover kontanter (0 % risikovekt) har risikovekt på 100 %.

Kapitaldekningen ble rapportert etter Basel II-reglene i 2013. Norske institusjoner må fra 1. juli 2014 rapportere iht. Basel III/CRD IV. Innføringen av Basel III har medført følgende endringer for banken sammenlignet med rapportering iht. Basel II:

Fradrag for ikke vesentlige eierandeler i finansiell sektor, f.eks. i Eika Gruppen AS og Eika Boligkreditt AS skal tas i samme kapitalklasse som det instrumentet man eier.

Utsatt skattefordel rapporteres med 250 % risikovekt. Tidligere måtte utsatt skattefordel som gjelder midlertidige forskjeller trekkes fra i ren kjernekapital.

Risikovekting av institusjoner er nå avhengig av motpartens offentlige rating. Tidligere ble fordringer mot institusjoner som ikke var egenkapitalposisjoner, gitt en risikovekt på 20 %.

Det er innført en ny eksponeringskategori for Egenkapitalposisjoner. Tidligere ble egenkapitalposisjoner rapportert etter type utsteder (f.eks. institusjoner eller foretak).

Det er innført en ny eksponeringskategori for fordringer med kortsiktig rating, dvs. egen rating for krav som forfaller innen 3 måneder.

Odal Sparebank skal ha en kapitaldekning på minimum 16,5 % og ren kjernekapital på 13,5 % per 01.07.2016.

	2014	2013
Sparebankens fond	428.934	392.478
<b>Sum egenkapital</b>	<b>428.934</b>	<b>392.478</b>
Fradrag for overfinansiert pensjonsforpliktelse	-1.417	-597
Fradrag for immaterielle eiendeler	-	-1.773
50 % fradrag for investeringer i andre fin.inst. ansvarlige kapital	-	-26.266
Fradrag for ansvarlig kapital i andre fin.inst.	-23.759	-
<b>Sum ren kjernekapital</b>	<b>403.758</b>	<b>363.842</b>
<b>Sum kjernekapital</b>	<b>403.758</b>	<b>363.842</b>
<b>Netto ansvarlig kapital</b>	<b>403.758</b>	<b>363.842</b>

	2014	2013
<b>Eksponeringskategori (beregningsgrunnlag etter risikovekt)</b>		
Lokal regional myndighet	15.041	15.163
Institusjoner	30.549	105.738
Foretak	294.526	114.200
Pantsikkerhet eiendom	1.445.998	1.330.050
Forfalte engasjementer	37.306	32.500
Obligasjoner med fortrinnsrett	14.682	16.050
Fordring på institusjoner og foretak med kortsiktig rating	27.287	-
Andeler i verdipapirfond	170	4.300
Egenkapitalposisjoner	68.706	-
Øvrige engasjementer	193.399	208.388
Gruppenedskrivninger	-17.100	-12.400
Ansvarlig kapital i andre finansinst.	-23.759	-26.263
<b>Sum beregningsgrunnlag for kredittrisiko</b>	<b>2.086.805</b>	<b>1.787.725</b>
Beregningsgrunnlag for operasjonell risiko	199.529	176.088
<b>Sum beregningsgrunnlag</b>	<b>2.286.334</b>	<b>1.963.813</b>
<b>Kapitaldekning i %</b>	<b>17,66 %</b>	<b>18,53 %</b>
<b>Kjernekapitaldekning</b>	<b>17,66 %</b>	<b>18,53 %</b>
<b>Ren kjernekapitaldekning i %</b>	<b>17,66 %</b>	<b>18,53 %</b>

For regnskapsår som starter 1. januar 2015 innføres etter årsregnskapsforskriften en overgang til IAS 19 for innregning og måling av pensjonskostnader. Endringen i regnskapsprinsipp vil hovedsakelig medføre at man ikke lenger kan regulere pensjonsforpliktelsen med ikke resultatførte estimatavvik (korridor).

Overgang til IAS 19 skal behandles som en endring i regnskapsprinsipper og effekten av endringen skal tas over bankens egenkapital.

Banken har ikke resultatført estimatavvik på 11,6 millioner kroner pr. 31.12.2014. Sammen med en overgangskostnad til IAS på 17,7 millioner innebærer det at egenkapitalen reduseres med kr. 20,5 millioner kroner etter 1.1.2015 (justert for utsatt skatt). Denne endringen alene reduserer bankens rene kjernekapitaldekning med 1,04 %. Bankens totale kapitaldekning reduseres tilsvarende.

## 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

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. 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.

Banken tilstreber en innskuddsdekning på minimum 80 %, dekningen utgjør ved årets utgang 82,6 % mot 86,7 % året før. Banken har 166 millioner i innskudd som er låst i minst 30 dager pr 31.12.2014.

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 177 mill. kroner på bankens oppgjørskonto i DnB.

Likviditetsindikator 1 (over 1 år) var 106,9 % pr. 31.12.2014, mens Likviditetsindikator 2 (over 1 måned) var 110,4 %. Begge nøkkeltall er beregnet konsolidert med Eika Boligkreditt. Bankens LCR var 141,0 % pr. 31.12.2014.

Likviditetssituasjonen vurderes som tilfredsstillende for banken. Ytterligere låneopptak på 125 millioner kroner på henholdsvis tre og fem år, er gjennomført i januar 2015. Dette bedrer begge likviditetsindikatorer.

## Restnedbetalingstid på eiendels- og gjeldsposter

### EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Kont./for.dr.sentralbanker						63.829	63.829
Utl./for.dr. til kredittinst.						136.437	136.437
Utlån til kunder	404.880	30.307	144.203	760.105	2.572.016	-28.335	3.883.176
Obligasjoner/sertifik.	21.000	18.508	45.227	248.779	42.183		375.697
Aksjer						60.510	60.510
Øvrige eiendeler						33.117	33.117
<b>Sum eiendeler</b>	<b>425.880</b>	<b>48.815</b>	<b>189.430</b>	<b>1.008.884</b>	<b>2.614.199</b>	<b>265.558</b>	<b>4.552.766</b>
- herav utenlandsk valuta						1.741	1.741

### GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.løpetid	Sum
Gjeld til kredittinst.						487	487
Innskudd fra kunder		166.178				3.063.481	3.229.659
Obligasjonsgjeld	100.000		74.988	675.297			850.285
Øvrig gjeld						43.400	43.400
Egenkapital						428.934	428.934
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>100.000</b>	<b>166.178</b>	<b>74.988</b>	<b>675.297</b>		<b>3.536.302</b>	<b>4.552.766</b>
- herav utenlandsk valuta							
<b>Netto likvi.eksponering på t</b>	<b>325.880</b>	<b>(117.363)</b>	<b>114.442</b>	<b>333.587</b>	<b>2.614.199</b>	<b>(3.270.745)</b>	
- herav utenlandsk valuta						1.741	1.741

## NOTE 5 – RENTERISIKO

Banken er eksponert for renterisiko knyttet til tap av rentenetto. Ulik rentebinding og referanserenter på utlån og innlån 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 løper til flytende rente, er det ingen reell risiko på denne aktiviteten. Det er ingen utlån til fast rente eller fastrenteinnskudd pr 31.12.2014. Alle rentepapirer 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.

Renterisiko oppstår som følge av at bankens utlåns- og innlånsvirksomhet ikke har sammenfallende rentebinding. Dette betyr at når markedsrenten endrer seg, kan banken først forta renteendringer på sine balanseposter med utgangspunkt i regelverk og avtaler. En endring i markedsrenten vil derfor bety økning eller reduksjon av netto renteinntekter i resultatregnskapet.



## 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.

Ingen beholdning er bundet over 3 måneder og renteforfallene fordeler seg i den 3 måneders perioden.

Netto renterisiko knyttet til utlånsvirksomheten er lav. En renteendring på 1 % vil gi en årlig effekt på resultatregnskapet på 1,5 millioner kroner. Bankens renterisiko vurderes samlet som lav, og er godt innenfor fastsatte rammer.

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

### Renteendringstidspunkt for eiendels- og gjeldsposter

#### EIENDELER

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Kont./fordr.sentralbanker						63.829	63.829
Utl./fordr. til kredittinst.						136.437	136.437
Utlån til kunder						3.883.176	3.883.176
Obligasjoner/sertifik.	86.462	288.031	1.204				375.697
Aksjer						60.510	60.510
Øvrige eiendeler						33.117	33.117
<b>Sum eiendeler</b>	<b>86.462</b>	<b>288.031</b>	<b>1.204</b>			<b>4.177.069</b>	<b>4.552.766</b>
- herav utenlandsk valuta						<b>1.741</b>	<b>1.741</b>

#### GJELD OG EK

	< 1 mnd.	1-3 mnd.	3-12 mnd.	1-5 år	Over 5 år	U.binding	Sum
Gjeld til kredittinst.						487	487
Innskudd fra kunder						3.229.659	3.229.659
Obligasjonsgjeld	300.364	549.921					850.285
Øvrig gjeld						43.400	43.400
Egenkapital						428.934	428.934
<b>Sum gjeld og egenkapital</b>	<b>300.364</b>	<b>549.921</b>				<b>3.702.480</b>	<b>4.552.766</b>
- herav utenlandsk valuta							
<b>Netto renteeksponering</b>	<b>(213.902)</b>	<b>(261.890)</b>	<b>1.204</b>			<b>474.588</b>	
- herav utenlandsk valuta						1.741	1.741

## NOTE 6 – MARKEDSRISIKO

---

Markedsrisiko er risikoen for tap og gevinst forårsaket av endringer i markedsparametere som rente, valutakurser, aksje- eller råvarepriser. Markedsrisiko som banken står overfor er hovedsakelig renterisiko og inkluderer potensielle svingninger i verdien av fastrenteinstrumenter eller finansielle instrumenter knyttet til en markedsbenchmark (NIBOR flytende pengemarkedsrente) som følge av endringer i markedsrenter, og i fremtidige kontantstrømmer for finansielle instrumenter til flytende rente. Prisisiko kommer av endringer i markedspriser, enten forårsaket 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 likvide obligasjoner med begrenset risiko for store fall i markedsverdi. Obligasjonsporteføljen er forvaltet av Eika Kapitalforvaltning AS som har spesialkompetanse innen området. Forvaltningen er underlagt rapporterings- og posisjonsrammer fastlagt av styrene i selskapene. Rammene skal begrense risikoen, og disse rammene gjennomgås minst én gang i året.

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

Banken har ingen inngåtte derivatavtaler pr 31.12.2014.

Aksjer i tilknyttede selskaper, konsernselskaper og strategiske plasseringer er ikke en del av prisisikoen på aksjer, men inngår i strategisk risiko og eierrisiko.

Banken har ingen vesentlig valutaeksponering per 31. desember 2014.

## Sertifikater, obligasjoner og andre rentebærende verdipapirer

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. De fleste obligasjoner 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. Følgelig er mesteparten av bankens obligasjoner enten statsgaranterte eller i finansinstitusjoner.

### SERTIFIKATER OG OBLIGASJONER

	Nominell verdi	Ansk. kost	Bokført verdi	Markedsverdi
<b>Utsteds av det offentlige</b>				
Lokale og regionale myndigheter				
Børsnoterte	10.000	10.015	10.015	10.016
Ikke børsnoterte	50.000	50.043	50.035	50.040
<b>Sum utstedt av det offentlige</b>	<b>60.000</b>	<b>60.058</b>	<b>60.050</b>	<b>60.056</b>
<b>Utstedt av andre</b>				
Statsgaranterte				
Ikke børsnoterte	40.000	40.000	40.000	40.090
Institusjoner				
Børsnoterte	1.204	1.204	1.204	1.204
Ikke børsnoterte	118.000	119.114	118.864	119.075
Egenkapitalinstrumenter				
Børsnoterte	5.000	5.000	5.000	5.030
Ikke børsnoterte	4.000	3.994	3.986	4.001
Obligasjoner med fortrinnsrett				
Børsnoterte	116.000	116.369	116.328	116.540
Ikke børsnoterte	30.000	30.283	30.265	30.398
<b>Sum utstedt av andre</b>	<b>314.204</b>	<b>315.963</b>	<b>315.646</b>	<b>316.339</b>
<b>Sum sertifikater og obligasjoner</b>	<b>374.204</b>	<b>376.021</b>	<b>375.697</b>	<b>376.394</b>

Børsnoterte obligasjoner og sertifikater inkluderer ikke verdipapirer notert på ABM.

Beregningen av virkelig verdi bygger på børskurs og/eller forvalters observerte markedsverdier, og alle papirer er i NOK.

Den gjennomsnittlige effektive renten på obligasjonsbeholdningen på rapporteringstidspunktet er 2,63 % og fremkommer som avkastning gjennom året fordelt på gjennomsnittlig beholdning.

Deponerte obligasjoner i Norges Bank som kan pantsettes.

Markedsverdien av de deponerte obligasjoner utgjør ved årsskiftet 79,8 millioner.

Låneverdi fratrukket haircut er kr. 75,7 millioner. Banken har ytterligere mer enn 125 millioner kroner i verdipapirer som kan deponeres i løpet av kort tid. Deponerte verdipapirer i Norges Bank gir låneadgang.

<b>Ansvarlig lånekapital i andre finansinstitusjoner</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Sparebank1 BV	975	-
Sparebank1 SMN	1.000	1.000
Totens Sparebank	4.000	4.000
Voss Veksel- og Landsmandsbank	3.011	-
Eika Boligkreditt AS	-	5.000
Rørosbanken	-	3.443
Sparebanken Sogn & Fjordane	-	4.000
Sparebank1 SR	-	502
<b>Sum</b>	<b>8.986</b>	<b>17.945</b>

## Aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning

### Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

<b>Omløp</b>	<b>Org.nr</b>	<b>Navn</b>	<b>Antall aksjer</b>	<b>Anskaffelses-kost</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Markeds-verdi</b>
<b>Børsnotert</b>						
	914.778.271	Norsk Hydro ASA	27.200	1.006	1.006	1.154
	981.276.957	DNB ASA	12.500	1.006	1.006	1.384
<b>Sum børsnotert</b>				<b>2.011</b>	<b>2.011</b>	<b>2.538</b>
<b>Sum omløpsaksjer</b>				<b>2.011</b>	<b>2.011</b>	<b>2.538</b>

### Aksjer, andeler og egenkapitalbevis

<b>Anlegg</b>			<b>Antall aksjer</b>	<b>Anskaffelses-kost</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Markeds-verdi</b>
<b>Børsnotert</b>						
	937.885.822	Høland & Setskog Sparebank	3.500	385	385	385
	937.889.275	Sparebank 1 Ringerike Hadeland	4.101	509	509	636
		Visa Inc A-aksjer	636	224	310	1.240
		Visa Inc C-aksjer	273	96	96	532
<b>Sum børsnoterte</b>				<b>1.213</b>	<b>1.300</b>	<b>2.792</b>
<b>Ikke børsnotert</b>						
	885.621.252	Eika Boligkreditt AS	8.188.343	33.968	33.968	33.968
	916.148.690	Spama AS	100	10	10	10
	937.894.805	Kvinesdal Sparebank	9.851	985	894	894
	979.319.568	Eika Gruppen AS	407.664	19.895	19.895	48.471
	979.391.285	Eiendoms-kreditt AS	6.000	665	665	665
	980.602.095	Odal Næringshage Utvikling AS	1.000	100	100	100
	995.400.073	Nordito Property AS	9.409	20	20	20
	913.571.436	Gjerdrum Næringshage AS	30	30	30	30
	913.851.080	BANKID Norge AS	30	174	174	174
<b>Sum ikke børsnoterte</b>				<b>55.846</b>	<b>55.756</b>	<b>84.332</b>
<b>Sum anleggsaksjer</b>				<b>57.059</b>	<b>57.056</b>	<b>87.124</b>

**Aksjer, andeler og egenkapitalbevis**

<b>Rente og aksjefond</b>		<b>Antall andeler</b>	<b>Anskaffelses- kost</b>	<b>Bokført verdi</b>	<b>Markeds-verdi</b>
<b>Børsnotert</b>					
983.900.232	Pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II	825	833	850	850
<b>Sum børsnotert</b>			<b>833</b>	<b>850</b>	<b>850</b>
<b>Sum rente og aksjefond</b>			<b>-</b>	<b>833</b>	<b>850</b>
<b>Sum aksjer, andeler og andre verdipapirer med variabel avkastning</b>			<b>59.904</b>	<b>59.917</b>	<b>89.583</b>

Beregningen av virkelig verdi bygger på børskurs og/eller forvalters observerte markedsverdier, og alle papirer er i NOK.

Banken har andeler i pengemarkedsfondet Pluss Likviditet II. Finanstilsynet har presisert at andeler i verdipapirfond skal klassifiseres som aksjer og andeler og at avkastningen skal klassifiseres som inntekter fra aksjer og andeler og ikke renteinntekter. Fondet har en maksimal rentefølsomhet på 0,5 år. Fondet investerer i bankinnskudd i norske sparebanker.

Andelseierne i fondet er ikke VPS registrert og papiret er derfor ikke deponerbart i Norges Bank.

<b>Endringer i 2014</b>	<b>Anleggsaksjer</b>
Inngående balanse	50.242
Tilgang 2014	10.193
Avgang 2014	-3.379
Reversering av nedskrivning	-
<b>Utgående balanse</b>	<b>57.056</b>

## Netto verdiendring og gevinst/-tap på verdipapirer som er omløpsmidler og valuta

<b>Netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Kursgevinst ved omsetning av obligasjoner	890	1.168
Kursregulering obligasjoner	-33	226
<b>Netto gevinst/-tap obligasjoner</b>	<b>857</b>	<b>1.394</b>
Kursgevinst ved oms. av aksjer, andeler og ek-bevis	198	-
Kursregulering aksjer, andeler og ek-bevis	1.337	1.258
<b>Netto gevinst/-tap aksjer, andeler og ek-bevis</b>	<b>1.535</b>	<b>1.258</b>
<b>Kurstap-/gevinst+ fra finansielle derivater og valuta</b>	<b>1.146</b>	<b>1.016</b>
<b>Sum netto gevinst/-tap på valuta og verdipapirer</b>	<b>3.538</b>	<b>3.669</b>

Banken har også oppnådd en gevinst ved salg av aksjene i Nets Holding AS på 4,7 millioner kroner i 2014. Aksjen var definert som anleggsmiddel og vises i resultatregnskapet under «nedskr./reversering av nedskrivning og gev./tap på verdip. som er anl.m.»

## NOTE 7 – ANDRE RENTEKOSTNADER

	2014	2013
Avgift til Sikringsfondet	2200	2061
<b>Sum andre rentekostnader</b>	<b>2.200</b>	<b>2.061</b>

Lov om sikringsordninger for banker og offentlig administrasjon mv. av finansinstitusjoner pålegger alle banker å være medlem av Bankenes Sikringsfond.

Fondet plikter å dekke tap inntil kr 2 millioner som en innskyter har i en bank som er medlem av Bankenes Sikringsfond. Med innskudd menes enhver kredittsaldo i banken i henhold til konto som lyder på navn, samt forpliktelser etter innskuddsbevis til navngitt person.

Innbetaling til Bankenes Sikringsfond er beregnet på bakgrunn av et gjennomsnitt av innskudd og beregningsgrunnlaget for kapitaldekning ved utløpet av tredje og fjerde kvartal i kalenderåret før innbetalingsåret samt første og andre kvartal i innbetalingsåret. I tillegg benyttes kjernekapitaldekning ved foregående årsskifte.

I henhold til regelverket med virkning fra 1.januar 2013 skal det kreves inn sikringsfondsavgift årlig uavhengig av sikringsfondets størrelse.

Avgift for 2015 er beregnet til 2,3 millioner kroner.

## NOTE 8 – PROVISJONSINTEKTER OG PROVISJONSKOSTNADER

Provisjonsinntekter	2014	2013
Formidlingsprovisjon	8.540	6.015
Garantiprovisjon	851	603
Betalingsformidling	5.407	5.096
Verdipapirforvaltning og -omsetning	1.228	964
Provisjon ved salg av forsikring	5.052	3.738
Andre provisjons- og gebyrinntekter	1.476	1.358
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>22.554</b>	<b>17.774</b>

Provisjonskostnader	2014	2013
Transaksjonsavgifter og lignende	3.111	3.217
Betalingsformidling, interbankgebyrer	406	474
Andre provisjonskostnader	619	390
<b>Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester</b>	<b>4.136</b>	<b>4.081</b>

## NOTE 9 – PENSJON

---

### Tjenestepensjon

Sparebanken er pliktig til å ha obligatorisk tjenestepensjon. Dette kravet er oppfylt ved at det ble etablert en kollektiv innskuddsordning 01.03.2012.

I tillegg har banken en ytelsesbasert ordning som omfatter 34 yrkesaktive medarbeidere og 13 pensjonister. Denne ordningen opphører ved fylte 85 år. Det er i tillegg opprettet en usikret driftspensjon for alderen 85–87 år for medlemmene av den ytelsesbaserte ordningen. Beregning av forpliktelsene knyttet til den ytelsesbaserte ordningen gjøres i samsvar med NRS 6.

### Ny AFP – ytelsesbasert flerforetaksordning

Ny AFP- ordning ble etablert med virkning fra 01.01.2011. Den nye ordningen er, i motsetning til den gamle, ikke en førtidspensjonering, men en ordning som gir et livslangt tillegg på den ordinære pensjonen. De ansatte kan velge å ta ut den nye AFP- ordningen fra og med fylte 62 år, også ved siden av å stå i jobb, og den gir ytterligere opptjening ved arbeid fram til 67 år. Den nye AFP- ordningen er en ytelsesbasert flerforetakspensjonsordning, og finansieres gjennom premier som fastsettes som en prosentsats av lønn. Foreløpig foreligger ingen pålitelig måling og allokering av forpliktelse og midler i ordningen. Regnskapsmessig blir ordningen behandlet som en innskuddsbasert pensjonsordning hvor premiebetalingene kostnadsføres løpende, og ingen avsetning foretas i regnskapet. Det er ikke fondsoppbygging i ordningen og det forventes at premienivået vil øke for de kommende år.

### Avtale med banksjef

Det er en egen pensjonsavtale med banksjef. Dersom banksjef søker om å gå av ved fylte 62 år eller senere mot 67 år, vil det søkes om avtalefestet pensjon, AFP. AFP og gavepensjon vil tilsvare 66 % av sluttlønn. Velger banksjefen å si opp sin stilling eller blir uføretrygdet før fylte 62 år, faller avtalen bort. Oppstår det forhold som gir grunnlag for avskjedigelse eller oppsigelse som skyldes hans egne handlinger, faller avtalen også bort. Avtalen opphører ved fylte 67 år eller ved død.

### Årlig aktuarberegning

DNB Pensjonstjenester AS har foretatt beregninger iht Oppdatert NRS 6. Beregningene baserer seg på informasjon pr 31.12.2014 og knytter seg til den kollektive ytelsesbaserte pensjonsforsikring, den usikrede driftspensjon for alderen 85–87 år, samt avtalen med banksjef.

Beregningen av pensjonsmidlene og påløpte forpliktelser gjøres på balansedagen. De estimerte verdier korrigeres hvert år i samsvar med oppgave over pensjonsmidlenes flytteverdi og aktuarberegninger av forpliktelsen størrelse. Det avvik som oppstår amortiseres over forventet gjenstående tjenestetid til de aktive.

Arbeidsgiveravgiften er en del av foretakets ytelse og er da en del av pensjonsforpliktelsen. Arbeidsgiveravgiften beregnes før korreksjon for eventuelle uamortiserte estimatavvik. Videre er omkostningene ved pensjonsordningen inkludert i pensjonskostnaden.

	2014	2013
<b>Økonomiske forutsetninger</b>		
Diskonteringsrente	2,30 %	4,10 %
Forventet avkastning	3,20 %	4,40 %
Lønnsregulering	2,75 %	3,75 %
G-regulering	2,50 %	3,50 %
Pensjonsregulering	2,50 %	3,50 %
Arbeidsgiveravgift-sats	11,80 %	11,80 %

Levetiden er beregnet i livsforsikringssekskapens tabell K 2013

<b>Pensjonskostnader 2014</b>	Sikret	Usikret ordn. 85 - 87 år	Usikret ordn. Banksjef
Årets pensjonsopptjening	1.611	111	190
Rentekostnad på løpte pensjonsforpliktelser	1.739	69	96
Avkastning på pensjonsmidlene	-1.296	-	-
Administrasjonskostnader	315	-	-
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	1.062	-	-
Arbeidsgiveravgift	279	21	34
<b>Netto pensjonskostnad foretakspensjonsordning</b>	<b>3.711</b>	<b>201</b>	<b>319</b>

<b>Pensjonskostnader 2013</b>	Sikret	Usikret ordn. 85 - 87 år	Usikret ordn. Banksjef
Årets pensjonsopptjening	1.617	97	172
Rentekostnad på løpte pensjonsforpliktelser	1.280	55	82
Avkastning på pensjonsmidlene	-833	-	-
Administrasjonskostnader	213	-	-
Resultatført aktuarielt tap/(gevinst)	610	-50	-
Arbeidsgiveravgift	269	18	30
<b>Netto pensjonskostnad foretakspensjonsordning</b>	<b>3.156</b>	<b>119</b>	<b>284</b>

	2014	2013
AFP (fellesordningen for avtafestet pensjon)	357	233

#### Balanse

<b>Pensjonsforpliktelsen / Pensjonsmidler 2014</b>	Sikret	Pensjonsforpliktelse (+)	
		Usikret ordn. 85 - 87 år	Usikret ordn. Banksjef
Estimert brutto pensjonsforpliktelse (PBO)	55.024	2.303	2.930
- pensjonsmidler (markedsverdi)	-32.618	-	-
= <b>Pensjonsforpliktelser (netto)</b>	<b>22.405</b>	<b>2.303</b>	<b>2.930</b>
+ Ikke resultatførte estimatendringer	-26.990	-623	-423
+ Arbeidsgiveravgift	2.644	272	346
<b>Netto pensjonsmidler</b>	<b>-1.941</b>	<b>1.952</b>	<b>2.853</b>



Pensjonsforpliktelsen / Pensjonsmidler 2013	Pensjonsforpliktelse (+)		
	Pensjonsmidler (-)		
	Sikret	Usikret ordn. 85 - 87 år	Usikret ordn. Banksjef
Estimert brutto pensjonsforpliktelse (PBO)	42.857	1.672	2.336
- pensjonsmidler (markedsverdi)	-27.913	-	-
= Pensjonsforpliktelser (netto)	14.945	1.672	2.336
+ Ikke resultatførte estimatendringer	-17.537	-119	-78
+ Arbeidsgiveravgift	1.763	197	276
<b>Netto pensjonsmidler</b>	<b>-829</b>	<b>1.751</b>	<b>2.534</b>
<b>Årets pensjonskostnad:</b>		<b>2014</b>	<b>2013</b>
Betalt pensjon		4.311	2.063
Kostnadsført AFP		357	233
Kostnadsført innskuddsbasert ordning (OTP)		241	138
Aktuar		-592	1.252
Pensjonsavsetning, ikke sikret.		2.000	
Gruppeliv		561	592
		<b>6.877</b>	<b>4.279</b>

Estimatendringer og avvik er amortisert over forventet gjenværende opptjeningstid i den grad de overstiger 10 prosent av den største av pensjonsforpliktelsene og pensjonsmidler (korridor).

Overfinansieringen er sannsynliggjort gjennom at forventet kontantverdi av den totale pensjonsforpliktelsen (både påløpt og framtidig) overstiger verdien av pensjonsmidlene.

For regnskapsår som starter 1. januar 2015 innføres etter årsregnskapsforskriften en overgang til IAS 19 for innregning og måling av pensjonskostnader. Endringen i regnskapsprinsipp vil hovedsakelig medføre at man ikke lenger kan regulere pensjonsforpliktelsen med ikke resultatførte estimatavvik (korridor).

Av tabellen for pensjonsforpliktelsen følger at ikke resultatførte estimatavvik på 11,6 millioner kroner, sammen med en IAS 19 overgang som følge av aktuarielt tap utenfor korridoren og oppløsning av korridoren på til sammen 17,7 millioner. Fra 1.1.2015 vil bankens pensjonsforpliktelse øke med 28 millioner. Overgang til IAS 19 skal behandles som en endring i regnskapsprinsipper og effekten av endringen skal tas over bankens egenkapital justert for utsatt skattefordel.

## NOTE 10 – LØNNS- OG ADMINISTRASJONSKOSTNADER

	2014	2013
Lønn til ansatte	24.427	21.536
Honorar til styre og tillitsmenn	745	562
Pensjoner	6.877	4.279
Arbeidsgiveravgift	3.348	3.070
Øvrige sosiale kostnader	877	930
Utdanning, kurs	783	984
Kontorrekvisita, blanketter, trykksaker	1.081	968
Telefon, porto, frakt	1.471	1.810
Reklame, annonser, markedsføring	4.827	4.131
Diett, reiser, øvrige utgifter	718	765
Honorar eksterne tjenester	9.446	7.981
Data kostnader	6.692	6.087
<b>Sum Lønn og generelle administrasjonskostnader</b>	<b>61.292</b>	<b>53.103</b>
<b>Antall ansatte pr 31.12.</b>	<b>45,0</b>	<b>48,0</b>
<b>Antall årsverk pr 31.12.</b>	<b>42,4</b>	<b>44,2</b>
<b>Gjennomsnittlig antall årsverk i året</b>	<b>43,3</b>	<b>43,8</b>

## NOTE 11 – LÅN OG YTELSE

	Honorar / lønn	Annen godt-gjørelse	Pensjons premie	Samlede ytelser	Lån
<b>Forstanderskap</b>					
Leder	24			24	1208
De øvrige 16 medlemmene av forstanderskapet	63			63	17034
<b>Sum representantskap</b>	<b>87</b>			<b>87</b>	<b>18.242</b>
<b>Kontrollkomité</b>					
Leder	59			59	
Komiteemedlem	19			19	
<b>Sum kontrollkomité</b>	<b>78</b>			<b>78</b>	
<b>Styret</b>					
<b>Navn</b>					
Leder	135			135	1938
Nestleder	64			64	
Styremedlem	68			68	303
Styremedlem	62			62	
Styremedlem	65			65	420
Ansattmedlem	49			49	1415
Ansattmedlem	6			6	2335
<b>Sum styret</b>	<b>449</b>			<b>449</b>	<b>6.411</b>
<b>Ledergruppe</b>					
<b>Navn</b>					
Banksjef	1066	132	729	1927	550
Assisterende banksjef	806	23	198	1027	3245
Leder P.M.	792	17	160	969	1312
<b>Sum ledergruppe</b>	<b>2.664</b>	<b>172</b>	<b>1.087</b>	<b>3.923</b>	<b>5.107</b>

Lån til ansatte er gitt etter særskilte regler vedtatt av styret, og ytes til subsidiert rente. Beregnet rentesubsidiering, er differansen mellom lånerente og myndighetenes normrente, og er grunnlag for fordelsbeskatning av ansatte. Beløpet er ikke ført som kostnad, men reduserer bankens renteinntekter tilsvarende. Lån til banksjef følger generelle vilkår for øvrige ansatte.

Reduserte renteinntekter knyttet til rentesubsidiering av lån til ansatte utgjør for 2014 kr.300.000

	2014	2013
Samlede lån til ansatte med rentesubsidierte rentevilkår:	34980	32276
Samlede lån til ansatte med ordinære rentevilkår:	32333	18137
<b>Samlede lån til ansatte</b>	<b>67.313</b>	<b>50.413</b>

Lån, garantier og sikkerhetsstillelser til tillitsvalgte er gitt etter samme vilkår som for bankens øvrige kunder, og er sikret i henhold til bestemmelsene for slike lån og garantier.

Banken hadde i 2014 ingen transaksjoner med nærstående parter utover overnevnte transaksjoner.

OTP – Obligatorisk tjenestepensjon er pliktig. Banken har pensjonsordning som tilfredsstiller kravene.

Banksjef har avtale som gir anledning til å fratrukke ved fylte 62 år. Se note 9.

Det er forøvrig ikke avtalt noen form for opphørsvederlag eller lignende, verken til banksjef eller til styrets leder.

## NOTE 12 – VARIGE DRIFTSMIDLER

	Maskiner / Inventar	Bankbygg, hytte, tomter	Sum
Kostpris 01.01.2014	7.000	12.326	19.326
Tilgang	7.839	404	8.243
<b>Kostpris 31.12.2014</b>	<b>14.839</b>	<b>12.730</b>	<b>27.569</b>
Akkumulerte avskrivninger 01.01.2014	5.627	6.224	11.851
Ordinære avskrivninger	1.018	403	1.420
Akkumulerte avskrivninger 31.12.2014	6.645	6.627	13.271
<b>Bokført verdi 31.12.2014</b>	<b>8.195</b>	<b>6.104</b>	<b>14.297</b>

Fast eiendom	Eiendomstype	Areal m <sup>2</sup>	Herav utleid areale m <sup>2</sup>	Balanseført verdi 31.12
Eiendom på Sand	Bankbygg	600		-
Tomt på Sand	Tomt	1.300		38
Sparebankgården Skarnes	Bankbygg	1.210	16 + 146	5.578
Hytte på Hafjell	Hytte	60		487
<b>Sum</b>				<b>6.104</b>

## NOTE 13 – ANDRE DRIFTSKOSTNADER

	2014	2013
<b>Andre driftskostnader</b>		
Driftskostnader faste eiendommer	2.713	2.334
Leie av lokaler	845	679
Driftskostnader leide lokaler	93	124
Maskiner, inventar og transportmidler	1.004	990
Revisjonshonorar	432	336
Kontingenter/forsikringer	204	232
Andre ordinære tap	226	101
Andre driftskostnader	3.697	2.972
<b>Sum andre driftskostnader</b>	<b>9.214</b>	<b>7.768</b>
<b>Spesifikasjon av revisjonshonorar eksklusive mva.:</b>		
Lovpålagt revisjon	356	256
Attestasjon	71	74
Rådgivning	-	-
Andre tjenester utenfor revisjon	5	5
<b>Sum revisjonshonorar inkl. mva</b>	<b>432</b>	<b>335</b>

## NOTE 14 – SKATT

### Skattekostnaden består av:

Betalbar skatt: Redusert fra 28 % i 2013 til 27 % av skattemessig resultat i 2014.  
For mye eller for lite avsatt betalbar skatt ved fjorårets ligning.

Utsatt skatt/utsatt skattefordel: Knyttes til periodisering av skatt på inntekts- og kostnadsposter hvor den regnskapsmessige periodiseringen avviker fra den skattemessige.

Formuesskatt, kr 1 401 000,- fremkommer under andre driftskostnader.

### Andre skattebegrep:

Resultatforskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige resultat deles i:

Permanente forskjeller: Ikke fradragsberettigede kostnader, skattefrie inntekter.

Midlertidige forskjeller: Forskjeller mellom regnskaps og skattemessige periodiseringer som skal reverseres i senere perioder fordi det er det samme beløp som samlet skal komme til fradrag eller som skal inntektsføres over tid.

Grunnlag for skattekostnad, endring i utsatt skattefordel og betalbar skatt	2014	2013
Resultat før skattekostnad	49.299	38.446
Permanente forskjeller	-7.287	-1.346
<b>Grunnlag for årets skatter i resultatregnskap</b>	<b>42.012</b>	<b>37.100</b>
Endring i midlertidige forskjeller	1.193	1.060
<b>Grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet</b>	<b>43.205</b>	<b>38.160</b>
<b>Grunnlag for betalbar skatt i balansen</b>	<b>43.205</b>	<b>38.160</b>

Fordeling av skattekostnaden	2014	2013
Betalbar skatt (27 % av grunnlag for betalbar skatt i resultatregnskapet)	11.665	10.685
<b>Sum betalbar skatt</b>	<b>11.665</b>	<b>10.685</b>
Endring i utsatt skattefordel	-322	-231
<b>Skattekostnad</b>	<b>11.343</b>	<b>10.454</b>

Oversikt over midlertidige forskjeller	2014	2013	Endring
Midlertidige forskjeller pr 31.12.			
Varige driftsmidler	-3.033	-3.396	-363
Netto pensjonsforpliktelse	-4.864	-3.456	1.408
Gevinst- og tapskonto	462	578	116
Nedskrivning verdipapirer	-324	-292	32
<b>Grunnlag skattefordel</b>	<b>-7.759</b>	<b>-6.566</b>	<b>1.193</b>
<b>Bokført utsatt skattefordel</b>	<b>-2.095</b>	<b>-1.773</b>	<b>322</b>

Avstemming skatt:	2014
Resultat før skattekostnad	49.299
27 % av resultatet utgjør	13.311
Beregnet skattekostnad	11.343
<b>Forskjell:</b>	<b>1.967</b>
Forskjellen består av:	
Utbytte	-3.335
Permanente forskjeller	-3.952
<b>Sum forskjeller:</b>	<b>-7.287</b>
<b>27 % av forskjellene:</b>	<b>-1.967</b>

## NOTE 15 – KONTANTER OG INNSKUDD I NORGES BANK

beløp i tusen kroner	2014	2013
Kontanter og fordringer på sentralbanker		
Kontanter i norske kroner	14.984	16.742
Kontanter i utenlandske valutasorter	1.741	1.275
Innskudd i Norges Bank	47.103	50.699
<b>Sum kontanter og fordringer på sentralbanker</b>	<b>63.829</b>	<b>68.717</b>

Kjøp av valuta for videresalg til kunder gjøres via avtaler med andre norske finansinstitusjoner og Norsk Kontanthåndtering. Odal Sparebank har ansvaret for kursrisiko, bokføring og rapportering av utenlandsk valuta.

## NOTE 16 – EIERANDELER I TILKNYTTETE SELSKAPER

Selskapets navn	Kontor- kommune	Selskaps- kapital	Antall aksjer	Eier/stemme andel	Total egenkap.	Resultat 2014	Bokført Verdi
Glåmdalsmegleren AS	Kongsvinger	100	100	33 %	1.594	48	593
<b>Sum</b>							<b>593</b>

Transaksjoner i 2014 mellom Odal Sparebank og Glåmdalsmegleren AS har vært relatert til daglig bankdrift. Det har ikke i 2014 vært gjennomført andre transaksjoner mellom partene.

Endringer i 2014	
Inngående balanse	545
Resultat andel	48
<b>Utgående balanse</b>	<b>593</b>

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

beløp i tusen kroner	2014		2013	
<b>Gjeld og gjennomsnittlig rente 31.12.</b>	<b>Beløp</b>	<b>Rente</b>	<b>Beløp</b>	<b>Rente</b>
Gjeld til kredittinstitusjoner				
Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist	487		59.583	
Med avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist				
<b>Sum gjeld til kredittinstitusjoner</b>	<b>487</b>	<b>1,37 %</b>	<b>59.583</b>	<b>1,12 %</b>
<b>Innskudd fra og gjeld til kunder</b>				
Uten avtalt løpetid	2.873.116		2.884.873	
Med avtalt løpetid	356.543		189.607	
<b>Sum innskudd fra og gjeld til kunder</b>	<b>3.229.659</b>	<b>2,22 %</b>	<b>3.074.479</b>	<b>2,35 %</b>

beløp i tusen kroner	2014		2013	
<b>Innskudd</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>
Offentlig forvaltning	49.385	1,5 %	62.687	2,0 %
Lønnstakere og lignende	2.388.954	74,0 %	2.225.892	72,4 %
Utlandet	13.792	0,4 %	11.515	0,4 %
<b>Næringssektor fordelt:</b>				
Jordbruk, skogbruk, fiske	47.778	1,5 %	38.699	1,3 %
Industriproduksjon	23.752	0,7 %	21.701	0,7 %
Bygg og anlegg	116.428	3,6 %	111.816	3,6 %
Varehandel, hotell/restaurant	108.577	3,4 %	104.205	3,4 %
Transport, lagring	28.984	0,9 %	28.445	0,9 %
Finans, eiendom, forretningsmessige tjenester	267.353	8,3 %	262.460	8,5 %
Sosial og privat tjenesteyting	184.656	5,7 %	207.059	6,7 %
<b>Sum innskudd</b>	<b>3.229.659</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.074.479</b>	<b>100,00 %</b>

	2014		2013	
<b>Innskudd</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>
Odal	1.869.195	57,9 %	1.751.102	57,0 %
Kongsvinger	387.220	12,0 %	338.725	11,0 %
Romerike	614.814	19,0 %	575.727	18,7 %
Andre	358.430	11,1 %	408.926	13,3 %
<b>Sum innskudd</b>	<b>3.229.659</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.074.479</b>	<b>100,00 %</b>

## NOTE 18 – GJELD OPPTATT VED UTSTEDELSE AV OBLIGASJONER

### Utestående pr 31.12.2014

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	Amortisering	Rentebetingelser
<b>Obligasjonslån</b>						
NO0010661887	19.10.2012	19.01.2015	100.000	100.000		3m Nibor + 0,98
NO0010668023	19.12.2012	03.07.2015	75.000	74.988		3m Nibor + 0,87
NO0010662851	07.11.2012	07.01.2016	125.000	125.376		3m Nibor + 1,20
NO0010690803	27.09.2013	05.08.2016	100.000	99.935		3m Nibor + 0,75
NO0010699085	10.12.2013	10.02.2017	125.000	124.929		3m Nibor + 0,85
NO0010715972	11.08.2014	11.08.2017	125.000	125.320		3m Nibor + 0,46
NO0010708993	28.03.2014	05.02.2018	100.000	99.896		3m Nibor + 0,68
NO0010728561	19.12.2014	12.02.2019	100.000	99.841		3m Nibor + 0,80
<b>Sum gjeld stiftet ved utstedelse av verdipapirer</b>			<b>850.000</b>	<b>850.285</b>		

### Utestående pr 31.12.2013

Lånetype/ISIN	Låneopptak	Siste forfall	Pålydende	Bokført verdi	Amortisering	Rentebetingelser
<b>Obligasjonslån</b>						
NO0010656440	15.08.2012	15.08.2014	150.000	149.971		3m Nibor + 1,00
NO0010661887	19.10.2012	19.01.2015	100.000	100.000		3m Nibor + 0,98
NO0010668023	19.12.2012	03.07.2015	75.000	74.966		3m Nibor + 0,87
NO0010662851	07.11.2012	07.01.2016	75.000	74.963		3m Nibor + 1,20
NO0010690803	27.09.2013	05.08.2016	100.000	99.897		3m Nibor + 0,75
NO0010699085	10.12.2013	10.02.2017	75.000	75.000		3m Nibor + 0,85
<b>Sum sertifikat- og obligasjonslån</b>			<b>575.000</b>	<b>574.797</b>		

## NOTE 19 – SPESIFIKASJON AV ANNEN GJELD

	2014	2013
<b>Annen gjeld</b>		
Bankremitter	1.225	987
Betalingsformidling	1.692	1.771
Leverandørgjeld	2.433	500
Skattetrekk	1.465	1.386
Skyldig mva	43	50
Betalbar skatt	12.965	11.865
Annen gjeld ellers	6.851	5.503
<b>Sum annen gjeld</b>	<b>26.674</b>	<b>22.062</b>

## NOTE 20 – EGENKAPITAL

	Spare- bankens fond	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	392.478	392.478
Utbetalte gaver	-	-
Årsoppgjørdisposisjoner	36.456	36.456
<b>Egenkapital 31.12.2014</b>	<b>428.934</b>	<b>428.934</b>

I tillegg er det i forbindelse med disponeringen avsatt kr 1 500 000 til gaver som er bokført som annen gjeld.

## NOTE 21 – GARANTIANSVAR

	2014	2013
<b>Garantiansvar</b>		
Betalingsgarantier	6.202	6.497
Kontraktsgarantier	35.848	15.909
Andre garantier	16.630	19.872
<b>Samlet garantiansvar ovenfor kunder</b>	<b>58.680</b>	<b>42.278</b>
Garanti ovenfor Eika Boligkreditt	108.172	113.680
<b>Sum garantiansvar</b>	<b>166.852</b>	<b>155.958</b>

Banken stiller garanti for lån som våre kunder har i Eika Boligkreditt (EBK). EBK har som kriteriet at lånet er innenfor 60 % av panteobjektet. Bankens kunder har pr 31.12.14 lån for kr 762 mill. hos EBK.

### Garantibeløpet overfor EBK er tredelt:

Tapsgaranti: Den delen av lånet som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen. For lån som overstiger 50 % av sikkerhetsstillelsen skal garantien være på minimum kr 25 000 pr lån. Garantien gjelder i 6 år fra dato for rettsvern

Saksgaranti: Gjelder for hele lånebeløpet fra banken anmoder om utbetaling til pantesikkerheter har oppnådd rettsvern

En samlet garanti på 1 % av pålydende av lån i EBK som er gitt Eikabankenes kunder.

EBK har ytterligere rett til å motregne eventuelle tap i bankens provisjon for kundebehandling i en periode på inntil 3 år.

	2014	2013
<b>Garantier til Eika Boligkreditt AS</b>		
Total andel av garantiramme	7.617	6.618
Saksgaranti	45.887	61.766
Tapsgaranti	54.668	45.295
<b>Sum garantiansvar Eika Boligkreditt AS</b>	<b>108.172</b>	<b>113.680</b>

Alle lån i EBK ligger innenfor 60 % av forsvarlig verdigrunnlag, altså i godt sikrede boliglån. Restrisiko knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.



Banken har ikke overtatt noen misligholdte lån fra Eika Boligkreditt i 2014 eller frem til avleggelse av årsregnskapet for 2014.

Bankens utlån gjennom EBK gjelder i all vesentlighet nye lån eller refinansiering, og disse har i all vesentlighet ikke vært bokført på bankens balanse.

Siden lån formidlet til EBK utelukkende er godt sikrede lån, forventer banken lav misligholdssannsynlighet samt at volumet på lån som tas tilbake til egen balanse ikke vil være vesentlig for bankens likviditet. Forutsatt 1 % mislighold i porteføljen, vil dette utgjøre 7,6 mill. kroner. Likviditetsrisikoen knyttet til lån formidlet til EBK er etter bankens vurdering begrenset.

Banken har en likviditetsforpliktelse mot EBK. EBK har i sin risikostrategi krav om at overskuddslikviditeten minst skal dekke 75 % av likviditetsbehovet de nærmeste 12 måneder. I tillegg skal EBK's overskuddslikviditet være minst 6 % av innlånsvolumet. Likviditetsforpliktelsen er inngått i en Avtale om kjøp av OMF (Note Purchase agreement). Forpliktelsen om kjøp av OMF fra EBK utløses kun hvis markedssituasjonen er slik at EBK ikke kan finansiere likviditetsbehovet i OMF-markedet, og derfor må utstede obligasjoner direkte til eierbankene.

Pr. 31.12.2014 var likviditetsforpliktelsen til EBK beregnet til 0 kroner.

Banken har også en avtale med EBK om kapitalstøtte. Kapitalstøtten inntreffer hvis EBK har behov for ansvarlig kapital for å nå sitt kapitalmål på 10 %. Banken har kjøpt aksjer i EBK for 5,7 mill kroner i 2014 for at EBK skal nå sitt kapitalmål.

	2014		2013	
<b>Garantier fordelt geografisk</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>	<b>Beløp</b>	<b>%</b>
Odal	16.834	28,7 %	18.317	43,3 %
Kongsvinger	7.750	13,2 %	6.440	15,2 %
Romerike	31.879	54,3 %	14.699	34,8 %
Andre	2.217	3,8 %	2.822	6,7 %
<b>Sum garantier</b>	<b>58.680</b>	<b>100,00 %</b>	<b>42.278</b>	<b>100,00 %</b>

## NOTE 22 – NØKKELTALL

---

<i>Nøkkeltall er annualisert der annet ikke er spesifisert</i>	2014	2013
<b>Resultat</b>		
Resultat etter skatt i % av gj.sn.forvaltning	0,9 %	0,7 %
Kostnader i % av inntekter justert for VP	62,3 %	63,7 %
Kostnadsvekst siste 12 mnd	16,0 %	12,0 %
Egenkapitalavkastning*	9,2 %	7,4 %
Andre inntekter i % av totale inntekter (eskl. VP)	16,1 %	14,3 %
Innskuddsmargin hittil i år	-0,5 %	-0,6 %
Utlånsmargin hittil i år	2,2 %	2,1 %
Netto rentemargin hittil i år	2,2 %	2,1 %
<b>Innskudd og Utlån</b>		
Andel av utlån til BM av totale utlån på balansen	23,8 %	19,0 %
Andel lån overført til EBK – kun PM	20,4 %	18,8 %
Innskuddsdekning	82,6 %	86,7 %
<i>* EK-avkastning etter beregnet skatt – Annualisert</i>		
<b>Soliditet</b>		
Ren kjernekapitaldekning	17,66 %	18,53 %
Kjernekapitaldekning	17,66 %	18,53 %
Kapitaldekning	17,66 %	18,53 %



Til Forstanderskapsmøtet i Odal Sparebank

## Revisors beretning

### Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Odal Sparebank, som viser et overskudd på kr 37 956 000. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2014, resultatregnskap og kontantstrømoppstilling for regnskapsåret avsluttet per denne datoen, og en beskrivelse av vesentlige anvendte regnskapsprinsipper og andre noteopplysninger.

#### *Styret og daglig leders ansvar for årsregnskapet*

Styret og daglig leder er ansvarlig for å utarbeide årsregnskapet og for at det gir et rettviseende bilde i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge, og for slik intern kontroll som styret og daglig leder finner nødvendig for å muliggjøre utarbeidelsen av et årsregnskap som ikke inneholder vesentlig feilinformasjon, verken som følge av misligheter eller feil.

#### *Revisors oppgaver og plikter*

Vår oppgave er å gi uttrykk for en mening om dette årsregnskapet på bakgrunn av vår revisjon. Vi har gjennomført revisjonen i samsvar med lov, forskrift og god revisjonsskikk i Norge, herunder International Standards on Auditing. Revisjonsstandardene krever at vi etterlever etiske krav og planlegger og gjennomfører revisjonen for å oppnå betryggende sikkerhet for at årsregnskapet ikke inneholder vesentlig feilinformasjon.

En revisjon innebærer utførelse av handlinger for å innhente revisjonsbevis for beløpene og opplysningene i årsregnskapet. De valgte handlingene avhenger av revisors skjønn, herunder vurderingen av risikoene for at årsregnskapet inneholder vesentlig feilinformasjon, enten det skyldes misligheter eller feil. Ved en slik risikovurdering tar revisor hensyn til den interne kontrollen som er relevant for selskapets utarbeidelse av et årsregnskap som gir et rettviseende bilde. Formålet er å utforme revisjonshandlinger som er hensiktsmessige etter omstendighetene, men ikke for å gi uttrykk for en mening om effektiviteten av selskapets interne kontroll. En revisjon omfatter også en vurdering av om de anvendte regnskapsprinsippene er hensiktsmessige og om regnskapsestimaterne utarbeidet av ledelsen er rimelige, samt en vurdering av den samlede presentasjonen av årsregnskapet.

Etter vår oppfatning er innhentet revisjonsbevis tilstrekkelig og hensiktsmessig som grunnlag for vår konklusjon.

#### *Konklusjon*

Etter vår mening er årsregnskapet avgitt i samsvar med lov og forskrifter og gir et rettviseende bilde av den finansielle stillingen til Odal Sparebank per 31. desember 2014, og av resultater og kontantstrømmer for regnskapsåret som ble avsluttet per denne datoen i samsvar med regnskapslovens regler og god regnskapsskikk i Norge.

## Uttalelse om øvrige forhold

### *Konklusjon om årsberetningen og om redegjørelse om samfunnsansvar*

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

### *Konklusjon om registrering og dokumentasjon*

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

Oslo, 5. februar 2015  
**PricewaterhouseCoopers AS**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Magne Sem', written over a light blue horizontal line.

Magne Sem  
Statsautorisert revisor

Til forstanderskapet i Odal Sparebank.

## KONTROLLKOMITEENS BERETNING FOR 2014

Kontrollkomiteen har på lovmessig måte ført tilsyn med bankens virksomhet i 2014. Vi har avholdt 3 ordinære kontrollkomitemøter i perioden.

Komiteen har ikke kommet over forhold ved bankens virksomhet i dette året som vi har funnet å være i strid med gjeldende regelverk.

Komiteen har gjennomgått styreprotokoller og i nødvendig utstrekning tilhørende arbeidsdokumenter. Utviklingen av sentrale nøkkeltall er fulgt. Det er ført regelmessige drøftelser om saker av betydning for vurderingen av bankens risikoforhold. Komiteen har hatt innsyn i overtrekks- og restanseutviklingen for bankens kunder. Vi registrerer med tilfredshet at resultatene er bedre enn noen gang. Komiteen konstaterer videre at banken har en utvikling med økt utlån og med reduserte innskudd. Vi vil følge med på dette og se om dette har noen konsekvenser for banken over tid.

Uansett vil fokus mot kostnader og inntekter måtte opprettholdes med uforminsket styrke.

Kravene til sikkerhet ved lån til ansatte og tillitsvalgte er vurdert og godkjent i henhold til finansieringsvirksomhetslovens regler.

Forslaget til årsberetning og årsregnskap er gjennomgått sammen med styret, banksjef, revisor og forstanderskapets leder.

På bakgrunn av de opplysninger som har framkommet, mener vi at rutinene for vurdering av tapsavsetninger fungerer bra, og at bankens avsetninger anses å være tilstrekkelige.

Kontrollkomiteen begynte i 2014 et opplegg med over tid å skulle besøke alle bankens lokalavdelinger for å gi oss et ennå bedre inntrykk av bankens totale virksomhet. I 2014 besøkte vi avdelingen på Skarnes.

Det utarbeidede regnskapet anbefales godkjent som bankens regnskap for 2014.

Kontrollkomiteen for Odal Sparebank  
Sagstua, den 26.2.2015

  
Vidar Braaten

  
Alfred Schøyen  
leder

  
Anne Sjøen