

Årsberetning 2015

for



Innholdsfortegnelse

VERDIBANKEN ASA SIN VIRKSOMHET	2
REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET	4
RESULTATREGNSKAPET	4
BALANSEN.....	5
RISIKOFORHOLD.....	6
FREMTIDIG UTVIKLING	9

VERDIBANKEN ASA SIN VIRKSOMHET

2015 har vært et krevende år for Verdibanken. Banken har foretatt en full gjennomgang av bankens utlånsportefølje som resulterte i betydelige økte tapsavsetninger på lån til bedriftsmarkedet. Dette preger årets resultat i stor grad.

Forretningskonseptet til Verdibanken har vist seg ikke å være tilstrekkelig lønnsomt. I den forbindelse har styret gjennom 2015 søkt etter potensielle samarbeidspartnere og hatt samtaler med flere ulike aktører. Det ble besluttet at banken skal profileres om og gå inn i andre og mer lønnsomme markeder. Det ble i desember 2015 gjennomført en emisjon på brutto MNOK 52 for å sikre en god kapitaldekning og omstilling. Banken gjennomførte i september 2015 en vellykket konvertering av hele IT-plattformen fra Evry til SDC.

Virksomhetens art og lokalisering

Verdibanken ASA driver bankvirksomhet og tjenestetilknytning som står i naturlig tilknytning til dette. Banken er en leverandør innenfor sparing, finansiering og betalingsformidling. I tillegg er Verdibanken ASA tipsagent for skadeforsikring.

Banken har kontor i leide lokaler på Holbergs Terrasse i Oslo.

Banken har hatt en profil som rettet seg i hovedsak mot personmarkedet, samt ideelle organisasjoner og næringsdrivende.

Markedsområdet

Verdibanken ASA er en landsdekkende bank. Banken skal primært ha sitt nedslagsfelt i Oslo/Akershus, Buskerud, Østfold og Vestfold. I landet for øvrig skal engasjementene være lokalisert i de store byene.

Innskuddsmassen har en større geografisk spredning.

Banken har i 2015 økt utlån til privatmarkedet med MNOK 291, i hovedsak gjennom formidlingsavtaler med agenter. Utlån til bedrifts- og organisasjonsmarkedet er gjennom året redusert med MNOK 79,2.

Arbeidsmiljø og personale

Sykefraværet i banken var i 2015 på 5,18 % av total arbeidstid, mot 5,57 % av total arbeidstid i 2014.

I 2015 var det 2 sykefravær lengre enn 2 uker, tilsvarende tall i 2014 var også 2.

Det har ikke vært spesielle årsakssammenhenger til langtidsfraværet.

I løpet av året har det ikke forekommet eller blitt rapportert arbeidsuhell eller ulykker, som har resultert i materielle skader eller personskader.

Arbeidsmiljøet betraktes som godt.

Banken har gode rutiner for sikkerhet og HMS.

Av bankens 13 ansatte er 8 kvinner. Bankens ledelse består av 2 menn og 2 kvinner. Bankens styre har 2 menn og 3 kvinner. Banken jobber bevisst med å oppfylle de samfunnsmessige forventningene om likestilling i bankens ledelse og styre. I forbindelse med stillingsutlysning, avlønning, deltidsstillinger etc. er kjønnene likestilt.

Forskning og utvikling, FoU

Banken har ikke pågående FoU-aktivitet og har ingen kostnadsførte utgifter relatert til dette i 2015.

Miljørapportering

Etter styrets oppfatning forurenses ikke bankens virksomhet det ytre miljøet utover det som er normalt for kontordrift.

Samfunnsansvar

Verdibanken ASA støtter og respekterer vern av internasjonalt anerkjente menneskerettigheter, og skal på ingen måte medvirke til brudd på disse. Banken har sin virksomhet i Norge og møter ikke store utfordringer knyttet til menneskerettigheter i sin daglige virksomhet.

Samarbeidet med de ansattes organisasjon har vært konstruktiv og bidratt positivt til driften i 2015.

Verdibanken skal opptre ansvarlig i forhold til klima og miljø. Banken vil fremme bruk av miljøvennlige produkter i egen drift så langt det lar seg gjøre. Det langsiktige målet er at all utveksling av informasjon med kunden skal skje elektronisk.

Verdibankens drift skal kjennetegnes av høy etisk standard. Banken skal etterleve gjeldende lover og forskrifter gitt i medhold av lov, herunder trygg forvaltning av de midler den har rådighet over.

Bankens og dens ansatte skal ikke på noen måte anbefale eller ta initiativ til brudd på eller omgåelse av gjeldende lover og forskrifter.

Bankens complianceansvarlig har ikke rapportert avvik i 2015 knyttet til bankens etterlevelse av lover og forskrifter.

Fortsatt drift

Årsregnskapet er avlagt under forutsetning om fortsatt drift. Til grunn for denne vurderingen ligger bankens økonomiske drift, styrket finansielle stilling, samt styrets vurdering av framtidsutsiktene med ny strategisk retning.

Etter styrets mening gir årsregnskap og årsberetning en rettvise oversikt over utviklingen og resultatet av bankens virksomhet og økonomiske stilling.

REDEGJØRELSE FOR ÅRSREGNSKAPET

RESULTATREGNSKAPET

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter

Bankens netto rente- og kredittprovisjonsinntekter utgjør MNOK 26,3, tilsvarende 1,73 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2015, mot MNOK 28,1, tilsvarende 1,82 % av gjennomsnittlig forvaltningskapital i 2014. Banken opplever press på rentemarginene og har gjennomført flere renteendringer i 4. kvartal 2015 for å styrke inntjeningen. Innskuddsvolumet har ligget stabilt høyt gjennom 2015.

Sum provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester

Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester utgjør MNOK 2,2 i 2015, mot MNOK 2,4 i 2014. Nedgangen skyldes i hovedsak bortfall av provisjonsinntekter fra forsikringsformidling.

Sum provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester

Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester utgjør MNOK 0,8 i 2015, mot 0,9 i 2014.

Netto verdiendring og gevinst tap på valuta og verdipapirer som er omløpsmidler

Netto gevinst av verdipapirer og valuta beløper seg til MNOK 0,9 i 2015, mot MNOK 5,0 i 2014. Bankens overskuddslikviditet er gjennom 2015 betydelig redusert og eksponeringen i rente- og pengemarkedsfond er vesentlig lavere enn i 2014. LCR-tilpasning av likviditetsporteføljen med plassering i fond med lav risikovekt sammen med uroen i rentemarkedet høsten 2015, har bidratt til å redusere bankens avkastning på plasseringene.

Netto andre driftsinntekter

Netto andre driftsinntekter utgjør med dette MNOK 2,3 i 2015, mot MNOK 6,6 i 2014.

Lønn og generelle administrasjonskostnader

Lønn og generelle administrasjonskostnader utgjorde MNOK 21,8 i 2015, mot MNOK 18,4 i 2014. Økningen knytter seg til resultatført pensjonskostnad, etablering av AFP, sluttavtale, samt økt overtid i forbindelse med bankens konverteringsprosjekt. Korrigert for ekstraordinære kostnader knyttet til sluttavtale økte bankens lønnskostnader med 12,1 % i tråd med forventningene. Administrasjonskostnadene økte isolert med MNOK 1,0 hovedsakelig knyttet til bankens konverteringsprosjekt.

Andre driftskostnader

Andre driftskostnader utgjør MNOK 11,4 i 2015, mot MNOK 5,8 i 2014. Økningen skyldes i hovedsak innkjøpt konsulent- og advokatbistand knyttet til oppfølging av misligholdte engasjementer, samt provisjonskostnader til agenter for låneformidling. Det er i tillegg tapsført MNOK 2,0 knyttet til tap på fordring og forlik i tvistesak.

Tap og avsetninger på utlån og garantier

Bankens tapskostnad på utlån var MNOK 45,8 i 2015, mot MNOK 16,7 i 2014. Bankens gjennomgang av bedriftsmarkedsporteføljen resulterte i en betydelig økning av tapsavsetninger både knyttet til misligholdte og tapsutsatte engasjementer. Bankens vurderinger ble i tillegg kvalitetssikret med en ekstern due diligence gjennomført i forkant av emisjonen i desember 2015.

Ved utgangen av 2015 utgjorde de individuelle nedskrivningene MNOK 33,8 og de gruppevise nedskrivningene MNOK 7,1.

Styret anser bankens tapsavsetninger for å være tilstrekkelige i forhold til bankens risiko på utlån og garantier ut i fra dagens situasjon.

Resultat

Årets resultat før tap er et underskudd på MNOK 4,8, mot et overskudd på MNOK 10,3 i 2014. Det er iverksatt tiltak for å bedre den underliggende bankdriften som vil bedre resultatene fra og med januar 2016. Resultatet etter tap og skatt utgjør et underskudd på MNOK 37,2 mot et underskudd på MNOK 5,5 for 2014.

BALANSEN

Forvaltningskapitalen

Bankens samlede forvaltningskapital utgjorde MNOK 1.555,5 pr 31.12.15 mot MNOK 1.593,6 pr 31.12.14. Dette tilsvarer en reduksjon på 2,4 % i 2015.

Innskudd

Innskudd fra og gjeld til kunder utgjorde MNOK 1.399,6 pr 31.12.15 mot MNOK 1.450,1 pr 31.12.14 tilsvarende en reduksjon på 3,5 % i 2015.

Utlån til kunder

Bankens utlån til og fordringer på kunder utgjorde MNOK 1.321,0 pr 31.12.15 mot MNOK 1.112,4 pr 31.12.14. Dette tilsvarer en netto utlånsvekst på 18,8 % i 2015.

Overnevnte vekst i forvaltningskapital, innskudd og utlån i beløp og prosent fordeler seg slik:

Tall i MNOK	2015	2014	Endring	Endring %
Forvaltningskapital	1.555,5	1.593,6	- 38,1	- 2,4
Innskudd	1.399,6	1.450,1	- 50,5	- 3,5
Utlån	1.321,0	1.112,4	206,6	18,8

Garantier

Banken har stilt garantier for til sammen MNOK 5,6 pr 31.12.15, mot 10,6 i pr 31.12.14. Garantiene er i all hovedsak gitt med sikkerheter i kontantdepot.

Verdipapirer

Pr 31.12.15 har banken plassert MNOK 62,8 i rentefond mot MNOK 274,2 pr 31.12.14. Gjennomsnittlig risikovekt i porteføljen er 16,03 %. Akkumulert avkastning for plasseringene er MNOK 0,7 i 2015.

Egenkapital, soliditet og kapitaldekning

Verdibanken gjennomførte en emisjon i 4. kvartal 2015 som tilførte banken en netto økning i egenkapital på MNOK 48,2.

Bankens egenkapital hensyntatt årets underskudd på MNOK 37,2 etter skatt utgjør MNOK 140,5 pr 31.12.15.

Ren kjernekapital pr 31.12.15 var MNOK 124,8 og kjernekapitalen utgjorde MNOK 131,8 hensyntatt overgangsregler for bankens fondsobligasjon.

Ren kjernekapitaldekning var med dette 16,18 % pr 31.12.15 mot 15,93 % pr 31.12.14. Kjernekapital og totalkapitaldekning var begge 17,09 % pr 31.12.15 mot 17,18 % pr 31.12.14.

Forhold etter regnskapsårets slutt

Det er ikke oppstått vesentlige forhold etter avslutning av regnskapsåret 2015 som har innvirkning på bedømmelsen og vurderingen av regnskapet.

VIRKSOMHETSSTYRING (Corporate governance)

Verdibanken ASA har høy fokus på å etterleve strenge etiske prinsipper. Bankens virksomhetsstyring skal sikre en forsvarlig formuesforvaltning og gi økt trygghet for at kommuniserte mål blir realisert. Dette innebærer blant annet:

Et kompetent og uavhengig styre, gode interne styringsprosesser, en objektiv og uavhengig eksterntrevisjon og en åpen og god kommunikasjon med ansatte og omgivelsene for øvrig.

RISIKOFORHOLD

Risikovurderinger

Styret anser nedenstående risikoområder som de viktigste risikoer for banker, og for Verdibanken anses kredittrisikoen å være den største risikoen.

Finansiell risiko

Summen av de risikoforhold som påvirker vår bank, er etter styrets oppfatning håndtert tilfredsstillende i regnskapet for 2015. Til grunn for denne vurderingen ligger bankens resultat for året med betydelige tapsavsetninger, styrket ren kjernekapital, samt profilen på de underliggende risikoforhold for øvrig.

Kredittrisiko

Bankens kredittrisiko er spesielt knyttet til utlån, garantier og fondsplasseringer. Kredittrisikoen ligger i at debitor ikke kan oppfylle sine forpliktelser.

Banken følger Finanstilsynets retningslinjer for forsvarlig utlånspraksis for lån til boligformål. Nedbetalingslån er priset i forhold til kundens økonomi og den sikkerhet som er etablert. Utlån til personmarkedet utgjorde 71,4 % av utlånsporteføljen pr 31.12.15 mot 58,9 % pr 31.12.14. Utlån til bedriftsmarkedet utgjorde 28,6 % pr 31.12.15 mot 41,2 % pr 31.12.14. Endringen i porteføljesammensetningen har vært i tråd med styrets strategi for å redusere bankens kredittrisiko. Sammen med økningen i bankens tapsavsetninger i 2015 er den samlede kredittrisikoen betydelig redusert gjennom 2015.

I løpet av 2015 har andelen av store engasjementer målt i prosent av bankens ansvarlige kapital (etter fradrag for individuelle tapsavsetninger) blitt ytterligere redusert, fra 95 % pr 31.12.14 til 53,7 % pr 31.12.15.

Styret har sterkt fokus på kredittrisikoen og følger nøye med i utviklingen av tapsutsatte og misligholde engasjementer. Banken vurderer løpende verdien av sikkerheter og nedskrivningsbehov.

Brutto mislighold over 90 dager utgjorde MNOK 78,9 pr 31.12.15 tilsvarende 5,98 % av brutto utlån mot MNOK 76,2 og 6,86 % pr 31.12.14. Misligholdsnivået i bankens utlånsportefølje er fortsatt høyt, men økte tapsavsetninger på engasjementene og tettere oppfølging har gitt banken en bedre oversikt over iboende risiko og samtlige engasjementer følges opp løpende med høy frekvens.

Nedskrivningene på individuelle og for grupper av utlån ble betydelig økt i 2015 som følge av intern vurdering og ekstern due diligence. Nedskrivningene på individuelle utlån økte fra MNOK 14,7 pr 31.12.14 til MNOK 33,8 pr 31.12.15 som tilsvarer 2,56 % av brutto utlån. Nedskrivning på grupper av utlån er økt med MNOK 2,3 fra MNOK 4,8 pr 31.12.14 til MNOK 7,1 pr 31.12.15. Dette tilsvarer 0,53 % av brutto utlån. Det er foretatt individuelle nedskrivninger på 7 engasjementer pr 31.12.15 hvorav 4 er misligholdte og 3 er tapsutsatte engasjementer.

Banken risikoklassifiserer alle utlån, både til privat- og bedriftsmarkedskunder. Styret vurderer at kredittrisikoen knyttet til personmarkedet er lav og for bedriftsmarkedet moderat/høy etter gjennomførte økninger i bankens tapsnedskrivninger og i lys av utviklingen i 2015.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risiko for at banken i en gitt situasjon ikke klarer å refinansiere seg i tilstrekkelig grad til at banken kan møte sine forpliktelser ved forfall.

Likviditetsrisikoen må sees i sammenheng med bankens egenkapital og forholdet mellom innskudd og utlån. Store enkeltinnskudd som raskt kan flyttes ut av banken vil også påvirke bankens likviditetsrisiko.

Verdibanken ASA oppfyller kravene fra Finansdepartementet sin forskrift om forsvarlig likviditetsstyring for banker. Banken oppdaterer sin likviditetspolicy årlig. Banken har beredskapsplan for likviditet med tilhørende modell for stresstest.

Bankens innskuddsdekning utgjorde 106 % pr 31.12.15 mot 130,7 % pr 31.12.14.

Innskuddsmassen er i all hovedsak fordelt på et høyt antall kunder. Banken har ingen enkeltinnskudd over MNOK 20 og summen av de 10 største innskuddene utgjør MNOK 74,2 tilsvarende 5,3 % av totale innskudd pr 31.12.15.

Banken innførte i 2014 et nytt spareprodukt med 35 dagers binding og har i 2015 utvidet med et nytt produkt med 65 dagers binding. Samlet volum på innskudd med binding og avtalt løpetid er MNOK 397,4 pr 31.12.15 mot MNOK 173,6 pr 31.12.14. Dette sikrer banken en mer stabil finansiering.

Bankens beholdning av innskudd i Norges Bank utgjorde MNOK 88,3 pr 31.12.15 mot MNOK 133 pr 31.12.14. Innskudd i andre banker utgjorde MNOK 86,4 pr 31.12.15. Banken har plasseringer i rentefond som ikke er pantsatt i Norges Bank på til sammen MNOK 68,3 pr 31.12.15 og som kan realiseres i løpet av 1-3 dager ved behov. Det er lagt vekt på at bankens likviditetsportefølje skal være likvid og tilgjengelig på kort varsel.

Banken disponerer ingen trekkrettigheter p.t. og har stilt sikkerhet for bankens CAP i DNB.

Likviditetsreserven utgjør MNOK 212,9 pr 31.12.15 mot MNOK 457,5 pr 31.12.14. Reduksjonen i innskuddsdekningen og likviditetsreserven er som forventet og i tråd med vedtatt strategi.

Bankens andel av innskudd utover innskuddsgarantien på MNOK 2,0 er fortsatt høy. Pr 31.12.15 utgjorde andelen av usikrede innskudd MNOK 157,8 tilsvarende 11,3 % av totale innskudd mot MNOK 222,0 og 15,9 % pr 31.12.14.

Bankens LCR pr 31.12.15 var 255 % mot 212 % pr 31.12.14.

Styret anser likviditetsrisikoen for å være lav.

Markeds- og renterisiko

Markedsrisiko er risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter og valutakurser, samt kredittspreadsrisiko. Kursrisiko er risikoen for at en endring i kursene på en beholdning av verdipapirer skal gi vesentlige tap for banken.

Banken tilbyr ikke produkter med rentebinding verken på lån eller innskudd og har dermed ingen vesentlig renterisiko på dette området. Bankens fondsobligasjon på TNOK 10.000 løper med fastrente og har en begrenset renterisiko. Banken har inngått rentebytteavtale med hovedstol TNOK 10.000 for å ha flytende renteberegning på fondsobligasjonen og samtidig søke å oppnå lavere rentekostnader. Renten på renteswappen beregnes. Banken investerer kun i noterte papirer med høy grad av likviditet.

Innskudd fra kunder og utlån til kunder løper med flytende rente i sin helhet. Styret vurderer renterisikoen i utlåns- og innskuddsmassen som liten. Styret har utarbeidet instruks for plassering i verdipapirer og finansinstitusjoner. Styret vurderer renterisikoen i bankens likviditetsplasseringer til å være lav.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tap når valutakursen endrer seg. Banken har ingen posisjoner eller forpliktelser i utenlandsk valuta og har således ingen valutarisiko.

Operasjonell risiko

Operasjonell risiko kan defineres som risiko for tap som følge av mangelfulle eller mislykkede interne prosesser, menneskelige feil, systemfeil eller eksterne hendelser.

Etablerte internkontrollrutiner inngår som en viktig del av risikostyringen. Det er etablert en systematisk oppfølging av operasjonell risiko basert på relevante hendelseskategorier.

Internkontroll

Kontroll er etablert gjennom årets kontrollhandlinger i arbeidsplan for styret og kontrollkomiteen og de rapporter som avgis. Internkontrollen rapporteres av adm. direktør og gjennomgås av styret og kontrollkomiteen.

Bankens administrasjon har ansvar for den daglige risikostyring, som utøves gjennom instruksjer, rapporter og kontroll.

Ekstern revisor har avgitt uttalelse om at banken har etablert tilfredsstillende internkontroll. Det legges opp til en full gjennomgang av systemet for internkontroll grunnet ny strategisk retning for banken og ny it-plattform.

Medarbeidere og organisasjon

Verdibanken er avhengig av dyktige og motiverte medarbeidere for å kunne nå bankens målsettinger. Det prioriteres å gi medarbeiderne anledning til å utvikle seg gjennom faglige utfordringer og ved å stimulere til egenutvikling og kompetanseheving.

Banken hadde ved årsskiftet 13 medarbeidere. Ny strategisk retning medfører at organisasjonen må styrkes med medarbeidere med relevant kompetanse.

Styret vil rette en stor takk til bankens medarbeidere for en meget god innsats gjennom 2015.

FREMTIDIG UTVIKLING

Planer for 2016

Styret besluttet høsten 2015 at Verdibankens forretningsprofil skulle endres til blant annet å omfatte forbruksfinansiering. Etter gjennomførte emisjon i desember 2015 har banken fått flere nye eiere som har kompetanse og erfaring fra denne type virksomhet. I januar 2016 ble Svein Lindbak valgt som ny styreleder etter at han deltok i emisjonen og ble en av bankens største eiere. Lindbak har bred erfaring fra forbruksfinansieringsmarkedet og har etablert og drevet denne type virksomhet tidligere.

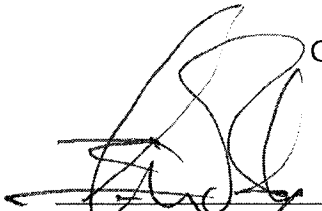
Det vil bli iverksatt flere prosesser i løpet av 1. kvartal 2016 som vil forberede organisasjonen på endringene i bankens forretningskonsept. Endringene vil bli tatt opp på generalforsamling våren 2016 og banken forventer å kunne starte opp med ny profil i 2. halvår 2016.

ÅRSRESULTAT OG DISPONERINGER

Styret foreslår følgende disponering av resultat for regnskapsåret 2015:

Årets underskudd	(37.152.236)
Disponering:	
Overført fra annen egenkapital	(21.908.704)
Udekket tap	(15.243.532)
Sum disponert	(37.152.236)

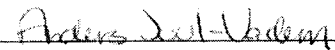
Oslo, den 31. desember 2015 / 1. mars 2016



Svein Lindbak
Styrets leder



Anlaug Johansen
Styrets nestleder



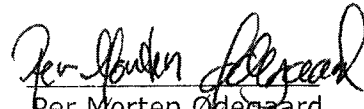
Anders Juul-Vadem
Styremedlem



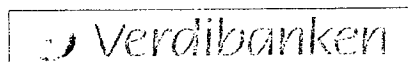
Anne Mina Skjørberg
Styremedlem



Brit-Elin Ottestad
Styremedlem (ansattvalgt)



Per Morten Ødegaard
Adm. dir.



REGNSKAP 2015
For perioden 01.01.2015 - 31.12.2015

RESULTATREGNSKAP		Note	2015	2014
1.	Renteinntekter og lignende inntekter	1.b		
1.2	Renter og lignende inntekter av utlån til kredittinstitusjoner		366 796	3 481 478
1.3	Renter og lignende inntekter av utlån til kunder		54 853 613	67 572 273
	Sum renteinntekter og lignende inntekter		55 220 409	71 053 752
2.	Rentekostnader og lignende kostnader	1.b		
2.2	Renter på innskudd fra kunder		27 155 887	41 053 949
2.3	Renter og kostnader på ansvarlig lånekapital	9.e	510 414	617 000
2.4	Andre rentekostnader og lignende kostnader	9.f	1 285 777	1 274 771
	Sum rentekostnader og lignende kostnader		28 952 079	42 945 719
I	NETTO RENTE-OG KREDITTPROVISJONSINTEKTER		26 268 330	28 108 032
3.	Utbytte av verdipapirer med variabel avkastning			
3.1	Utbytte aksjer i selskap		59 232	63 686
4.	Provisjonsinntekter og inntekter fra banktjenester	9.c		
4.1	Garantiprovisjon		170 602	263 022
4.2	Andre gebyrer og provisjonsinntekter		2 026 196	2 162 139
	Sum provisjoner og inntekter fra banktjenester		2 196 798	2 425 161
5.	Provisjonskostnader og kostnader ved banktjenester			
5.1	Andre gebyrer og provisjonskostnader		814 594	912 123
6.	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og v.p.			
6.2	Netto verdiendring og gevinst/tap på verdipapirer	4	668 661	4 784 604
6.3	Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og fin.deriv.	1.a	206 315	248 299
	Sum netto gevinst av verdipapirer og valuta		874 975	5 032 903
7.	Andre driftsinntekter		7 500	0
7.2	Andre driftsinntekter		7 500	0
II	NETTO ANDRE DRIFTSINTEKTER		2 323 912	6 609 627
III	SUM DRIFTSINTEKTER		28 592 242	34 717 660

	Note	2015	2014
8. Lønn og generelle administrasjonskostnader			
8.1 Lønn mv	8.a,c	13 090 826	10 546 762
8.1.1 Lønn		10 414 922	8 688 186
8.1.2 Pensjoner		1 009 028	-33 322
8.1.3 Sosiale kostnader		1 666 876	1 891 899
8.2 Administrasjonskostnader	8.a	8 785 433	7 838 193
8.2.1 EDB-kostnader		6 805 233	6 110 832
8.2.2 Andre administrasjonskostnader		1 980 200	1 727 365
Sum lønn og generelle administrasjonskostnader		21 876 259	18 384 955
9. Avskrivninger av varige driftsmidler og imm. eiendeler			
9.1 Ordinære avskrivninger	5.b	136 430	195 460
10. Andre driftskostnader			
10.1 Andre driftskostnader	8.a	11 377 531	5 846 167
Sum andre driftskostnader		11 377 531	5 846 167
IV SUM DRIFTSKOSTNADER		33 390 220	24 426 581
V DRIFTSRESULTAT FØR TAP		-4 797 978	10 291 078
11. Tap på utlån m.v			
11.1 Netto tap på utlån	2.b	45 753 466	16 741 223
12. Nedskrivning aksjer			
12.1 Nedskrivning aksjer	4	0	999 999
VI RESULTAT FØR SKATT		-50 551 444	-7 450 144
13. Skatt på ordinært resultat	9.b	-13 399 208	-1 918 618
VI RESULTAT FOR REGNSKAPSÅRET		-37 152 236	-5 531 526
17. Overføringer og disponering av resultat for regnskapsåret			
17 Overføring og disponering		-37 152 236	-5 531 526
17.1.3 Overført fra annen egenkapital		-21 908 704	-5 531 526
17.1.4 Til udekket underskudd		-15 243 532	0

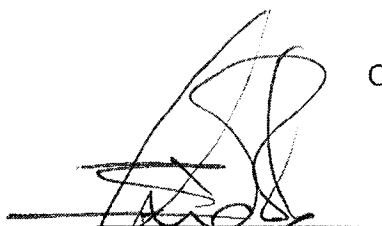
BALANSEN

EIENDELER		Note	2015	2014
1.	Kontanter og fordringer på sentralbanker		88 347 148	132 898 218
3.	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner			
3.1	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner uten avtalt løpetid		86 397 949	75 523 996
3.2	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner med avtalt løpetid		61 634	0
	Sum netto utlån og fordringer på kredittinstitusjoner.		86 459 584	75 523 996
4.	Utlån til og fordringer på kunder	2		
4.1	Kasse-/drifts-og brukskreditter		17 578 734	3 864 753
4.2	Byggelån		11 427 629	22 640 099
4.3	Nedbetalingslån		1 292 034 185	1 085 885 393
4.4	Sum utlån før tapsnedskrivninger	2.c	1 321 040 547	1 112 390 246
4.5	- Nedskrivning på individuelle utlån	2.b	33 806 887	14 714 415
4.6	- Nedskrivning på grupper av utlån	2.b	7 064 759	4 797 435
	Sum netto utlån og fordringer på kunder.		1 280 168 901	1 092 878 396
7.	Aksjer (o.a. verdipapirer med variabel avkastning)			
7.1	Aksjer i selskap		549 219	15 001
7.2	Verdipapirer	4	62 828 621	274 183 534
	Sum aksjer (o.a. verdipapirer med variabel avkastning)		63 377 840	274 198 535
9.	Eierinteresser i konsernselskaper			
9.2	Eierinteresser i andre konsernselskaper	2.a	100 000	0
10.	Immaterielle eiendeler			
10.1	Utsatt skattefordel	9.b	15 778 826	2 379 618
	Sum immaterielle eiendeler		15 778 826	2 379 618
11.	Varige driftsmidler	5		
11.1	Maskiner og inventar	5.b	237 609	248 328
11.2	Kunst		17 200	17 200
	Sum varige driftsmidler		254 809	265 528
12.	Andre eiendeler			
12.1	Andre eiendeler	5.c	17 560 750	4 491 507
	Sum andre eiendeler		17 560 750	4 491 507
13.	Forskuddsbetalinger og opptjente inntekter	9.h		
13.1	Opptjente ikke mottatte inntekter og forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		2 881 471	8 818 364
13.2.2	Andre forskuddsbetalte ikke påløpte kostnader		593 742	2 144 111
	Sum forskuddsbetalinger og opptjente inntekter.		3 475 213	10 962 475
SUM EIENDELER			1 555 523 070	1 593 598 273


GJELD OG EGENKAPITAL		Note	2015	2014
Gjeld:				
14.	Gjeld til kredittinstitusjoner			
14.1	Uten avtalt løpetid eller oppsigelsesfrist		4 648	0
15.	Innskudd fra og gjeld til kunder	7		
15.1	Innskudd fra kunder uten avtalt løpetid		1 002 227 819	1 276 496 641
15.2	Innskudd fra kunder med avtalt løpetid		397 419 998	173 603 185
	Sum innskudd fra og gjeld til kunder.		1 399 647 816	1 450 099 826
17.	Annen gjeld			
17.2	Annen gjeld	9.f	4 164 907	2 434 108
	Sum annen gjeld.		4 164 907	2 434 108
18.	Påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter			
18.1	Påløpte ikke-forfalte kostnader og innbetalte ikke opptjente inntekter		1 166 135	1 457 759
	Sum påløpte kostnader og forskuddsbetalte inntekter		1 166 135	1 457 759
20.	Ansvarlig lånekapital			
20.2	Annen fondsobligasjon	9.e	10 000 000	10 000 000
	Sum gjeld		1 414 983 506	1 463 991 693
Egenkapital:				
		6.a,b		
21.	Innskutt egenkapital			
21.1	Aksjekapital		101 234 798	83 562 890
21.2	Overkursfond		54 548 302	24 134 986
21.3	Udekket underskudd		-15 243 536	0
21.4	Annen egenkapital		0	21 908 704
	Sum egenkapital		140 539 564	129 606 580
SUM GJELD OG EGENKAPITAL			1 555 523 070	1 593 598 273

		Note		
Poster utenom balansen:				
23.	Betingede forpliktelser			
23.1	Garantier.....	2.c	5 548 818	10 598 000


Oslo, den 31. desember 2015 / 1. mars 2016



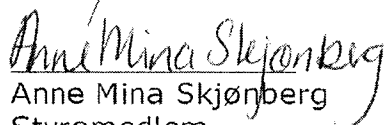
Svein Lindbak
Styrets leder



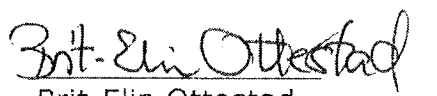
Anlaug Johansen
Styrets nestleder



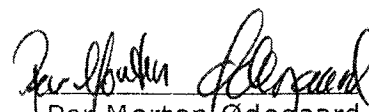
Anders Juul-Vadem
Styremedlem



Anne Mina Skjønberg
Styremedlem



Brit-Elin Ottestad
Styremedlem (ansattvalgt)



Per Morten Ødegaard
Adm. dir.

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015

VERDIBANKEN ASA

INNHOLDSFORTEGNELSE

NOTER TIL ÅRSREGNSKAPET 2015	1
1. GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER	2
1.a Valuta.....	2
1.b Periodisering - Inntektsføring/kostnadsføring.....	2
1.c Finansiell risiko.....	2
2. UTLÅN, GARANTIER OG OVERTATTE EIENDELER	3
2.a Vurdering av utlån	3
2.b Tap på utlån og nedskrivning for tap	4
2.c Utlån og garantier	6
2.d Risikoklassifisering.....	7
3. OBLIGASJONER, SERTIFIKATER OG ANDRE RENTEBÆRENDE PAPIRER	8
4. AKSJER, ANDELER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED VARIABEL AVKASTNING.....	8
5. VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER	9
5.a Verdssettelse.....	9
5.b Spesifikasjon av postene	9
5.c Andre eiendeler.....	9
6. EGENKAPITAL	10
6.a Bankens egenkapital	10
6.b Kapitaldekning.....	11
6.c Bankens 20 største aksjonærer	12
6.d Ledergruppens eierandel i banken	12
6.e Styrets eierandel i banken	12
6.f Representantskapets eierandel i banken.....	13
7. LIKVIDITETSFORHOLD – FINANSIERING.....	13
7.a Likviditetsrisiko	13
7.b Restløpetid for hovedposter	14
7.b Tidspunkt fram til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser	15
8. OPPLYSNINGER VEDRØRENDE ANSATTE OG TILLITSMENN	16
8.a Spesifikasjon i henhold til resultatregnskapet.....	16
8.b Antall ansatte	16
8.c Lønn, pensjonsforpliktelse og annen godtgjørelse.....	17
8.d Lån og sikkerhetsstillelser.....	18
8.e Pensjonsforpliktelser overfor tjenestemenn	18
9. DIVERSE ANDRE TILLEGGSOPPLYSNINGER	19
9.a Skatt	19
9.b Skatteberegning	19
9.c Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer	20
9.d Spesifikasjoner av gjeld	20
9.e Ansvarlig lån og fondsobligasjoner	20
9.f Andre rentekostnader og lignende kostnader	20
9.g Spesifikasjon av annen gjeld.....	20
9.h Spesifikasjon av forskuddsbetalinger og opptjente inntekter.....	20

1. GENERELLE REGNSKAPSPRINSIPPER

Årsregnskapet for Verdibanken er avlagt i samsvar med norsk regnskapslovgivning, Forskrift om årsoppgjør m.m. for banker, finansieringsforetak og morselskap for slike og god regnskapsskikk. Det er under den enkelte note til regnskapet redegjort nærmere for de benyttede prinsipper for de aktuelle regnskapsposter med henvisning til de enkelte regnskapsposter.

Endring i regnskapsprinsipp

Det er ingen endringer i regnskapsprinsippene i forhold til regnskapet for 2014.

Gjeld er regnskapsført til pålydende verdi. Verdipapirer er regnskapsført til laveste verdis prinsipp.

Alle tall er oppgitt i hele kroner så sant det spesifikt ikke er angitt noe annet.

Årsoppgjøret omfatter perioden 01.01.2015 – 31.12.2015.

1.a Valuta

Banken har ikke eiendeler i utenlandsk valuta. Banken benytter Propay-systemet i DNB for grensekryssende transaksjoner. Agiotap og agiogevinst som oppstår ved betaling til utlandet inntektsføres/kostnadsføres på transaksjonstidspunktet i NOK.

1.b Periodisering - Inntektsføring/kostnadsføring

Renter og provisjoner tas inn i resultatregnskapet etter hvert som disse opptjenes som inntekter eller påløper som kostnader.

Forskuddsbetalte inntekter og påløpte, ikke betalte kostnader periodiseres og føres som gjeld i balansen.

Opptjente, ikke betalte inntekter inntektsføres og føres opp som et tilgodehavende i balansen.

Gebyrer og provisjoner som er direkte betaling for utførte tjenester tas til inntekt når de betales.

Banken har pr 31.12.2015 ett finansielt derivat. Banken har inngått rentebytteavtale for swap av fast til flytende rente på bankens fondsobligasjon. Avtalen er beskrevet i note 9 e.

1.c Finansiell risiko

Kredittrisiko

Bankens kredittrisiko er risiko for tap som følger av at kunder/motparter ikke oppfyller sine betalingsforpliktelser overfor banken og omfatter alle fordringer på utlån, kreditter, byggelån, rammelån, ubenyttede kreditter og garantier. Kredittrisikoen er bankens største risiko og består i all hovedsak av utlån.

Bankens utlånsportefølje er pr 31.12.15 TNOK 1.321.041 som er fordelt med totalt 71,6 % i utlån til personmarkedet og 28,4 % til bedrifts- og organisasjonsmarkedet. I 2015 har veksten i porteføljen vært 18,8 %. Av dette har lån til personmarkedet økt med 44,6 % samtidig som lån til bedrifts- og organisasjonsmarkedet er redusert 17,4 %.

I bankens kredittvurderingsprosess legges det avgjørende vekt på kundens betjeningsevne. I tillegg forutsettes betryggende sikkerhet, primært i fast eiendom. Gjennom hele 2015 har banken jobbet med ekstraordinær engasjementsoppfølging og opprydning i misligholdssituasjonen til banken. Dette resulterte i at banken gjennomførte en betydelig økning av individuelle tapsnedskrivninger og konstateringer av tap på utlånsporteføljen. Tapsvurderingene er understøttet av en ekstern due diligence og styret vurderer gjennomførte tapsavsetninger og konstateringer for individuelle og gruppevisenedskrivninger som tilstrekkelig og i tråd med bankens risikosituasjon pr 31.12.15.

Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig. Bankens styre har gjennom vedtatt likviditetspolicy fastsatt styringsrammer og fullmakter for styring av bankens likviditet. Bankens utlånsfinansiering finansieres i all hovedsak av innskudd fra kunder. Bankens styre har fastsatt et mål for innskuddsdekning på minimum 105 %. Innskuddsdekningen pr 31.12.15 var på 106,0 % mot 130,7 % på samme tid i fjor.

Bankens likviditetsreserve består av innskudd i Norges Bank, i andre kredittinstitusjoner samt en portefølje av omsettelige rente- og pengemarkedsfond med lav risikovekt. Disponibel likviditet var ved utgangen av 2015 på TNOK 212.917 som utgjør 15,2 % av totale innskudd fra kunder på TNOK 1.399.648.

Av dette var TNOK 62.829 plassert i rentebærende fond med gjennomsnittlig risikovekt på 16,03 % pr 31.12.15. Beholdningen er spesifisert i note 4. Innskudd i andre kredittinstitusjoner var pr 31.12.15 TNOK 86.460, hvorav TNOK 25.000 er bundet for operative formål. Plasseringer i Norges Bank utgjorde TNOK 88.347.

Markedsrisiko

Markedsrisiko kan defineres som risiko for tap i markedsverdier knyttet til porteføljer av finansielle instrumenter som følge av svingninger i aksjekurser, renter og valutakurser, samt kredittspreadrisiko. Kursrisiko er risikoen for at en endring i kursene på en beholdning av verdipapirer skal gi vesentlige tap for banken.

Aksjerisiko består av markedsrisiko knyttet til posisjoner i egenkapitalinstrumenter, inkludert derivater med egenkapitalinstrumenter som underliggende. Bankens investeringer i aksjer fremgår av note 4. Disse er vurdert til laveste verdis prinsipp, dvs. laveste verdi av anskaffelseskost og virkelig verdi.

Renterisiko oppstår i forbindelse med bankens utlåns- og innlånsvirksomhet og i tilknytning til aktiviteter i penge- og kapitalmarkedet. Renterisiko er et resultat av at rentebindingstiden for bankens aktiva- og passivaside ikke er sammenfallende.

Banken tilbyr ikke produkter med rentebinding verken på lån eller innskudd og har dermed ingen renterisiko på dette området.

Bankens fondsobligasjon på TNOK 10.000 løper med fastrente og har en begrenset renterisiko. Calldato for obligasjonen er i april 2020. Banken har inngått rentebytteavtale med hovedstol TNOK 10.000 for å ha flytende renteberegning på fondsobligasjonen og samtidig søke å oppnå lavere rentekostnader. Renten på renteswappen beregnes kvartalsvis.

Valutarisiko består av risikoen for tap når valutakursene endres. Alle finansielle instrumenter og øvrige posisjoner med valutarisiko skal inkluderes i vurderingen. Banken har pr 31.12.15 ingen valutaeksponering, men vil igjennom 2016 eksponeres i forbindelse med betalinger knyttet til drift av bankens IT-systemer til Skandinavisk Data Center A/S i Danmark. Eksponeringen er av en begrenset karakter og det er ikke vurdert nødvendig med valutasikring av eksponeringen. Banken har en indirekte spreadrisiko gjennom eksponering i rentefond. Se note 4.

2. UTLÅN, GARANTIER OG OVERTATTE EIENDELER**2.a Vurdering av utlån**

Bankens utlånsportefølje vurderes til amortisert kost. Da banken ikke har utlån med fastrente eller med fast margin anses amortisert kost å tilsvare virkelig verdi. For øvrig legges de vurderingsprinsipper som følger av de til enhver tid gjeldende forskrifter om regnskapsmessig behandling av utlån og garantier, med tilhørende rundskriv, til grunn for vurdering av utlånsporteføljen.

Ved førstegangs måling vurderes bankens utlån til virkelig verdi. Gebyrer, provisjoner og lignende som belastes kunden ved låneopptak inntektsføres direkte, i den grad inntektene er knyttet til direkte

interne administrative kostnader. Amortisert kost er anskaffelseskostnad med fradrag for betalt avdrag på hovedstol og eventuelle nedskrivninger for tap.

Alle engasjementer blir fulgt opp ved løpende oppfølging av restanse- og overtrekkslister samt gjennom generell oppfølging via bankens risikoklassifiseringssystem. Bankens låneengasjementer vurderes og inndeles etter risikoklasser for økonomi, sikkerheter og akkumulert risikoklasse.

Nedskrivning på individuelle lån og grupper av lån foretas i de tilfeller det foreligger objektive bevis for verdifall. Verdifallet må være et resultat av en eller flere hendelser inntruffet etter første gangs bokføring. Nedskrivningen beregnes som differansen mellom utlånets bokførte verdi og nåverdien av estimerte framtidige kontantstrømmer, neddiskontert med effektiv rente. Vurdering av om det foreligger objektive bevis for verdifall skal foretas individuelt av alle utlån som anses vesentlige. Alle kredittengasjementer, herunder misligholdte og andre spesielt utsatte engasjementer gjennomgås kvartalsvis. Engasjementer kategorisert med høy risiko følges tett. Dersom det avdekkes at sikkerhetene åpenbart ikke dekker engasjementet, blir det fortløpende vurdert nedskrivning samt iverksettelse av tiltak for å redusere bankens risiko.

Når det gjelder vurdering av sikkerheter på panteobjekter ved individuelle nedskrivninger, verdsettes disse til antatt virkelig verdi på beregnet sannsynlig tidspunkt for realisasjon eller egen overtagelse av sikkerheter.

Individuelle nedskrivninger reduserer engasjementenes regnskapsførte verdi i balansen og periodens endringer i vurdert verdi resultatføres som tap på utlån og garantier.

Gruppenedskrivninger reduserer engasjementenes samlede regnskapsførte verdi i balansen. Periodens endringer i vurdert verdi resultatføres som tap på utlån og garantier, mens oppløsning gir gevinst.

Konstaterte tap på engasjementer er tap som regnes som endelige og er ikke balanseført.

Banken har pr 31.12.15 ingen direkte overtatte eiendeler i balansen. Banken har opprettet et datterselskap knyttet til overtakelse av et utviklingsprosjekt. Da dette er i midlertidig eie er ikke datterselskapet konsolidert.

Eierinteresser (TNOK)	Org. nr	Eierandel	Ant. aksjer	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Vollekjær Utvikling AS	914 933 994	100 %	30	100	100

Aksjekapital	Fri egen-kapital	Udekket tap	Egenkapital Pr 31.12.15
30	70	- 839	- 739

Selskapet fikk et underskudd på TNOK 839 i 2015.

2.b Tap på utlån og nedskrivning for tap

Tapsutsatte lån

Banken vurderer kvartalsvis utlåns- og garantiporteføljen for å identifisere ikke misligholdte engasjementer der tap kan påregnes som følge av nedsatt betjeningsevne hos kunden eller redusert verdi av bankens sikkerheter. Avdekker gjennomgangen risiko for tap resultatføres tapet som individuell nedskrivning.

Tapsutsatte engasjementer (TNOK)	2015	2014	2013	2012
Tapsutsatte engasjement	30.943	0	6.824	0
Individuelle nedskrivninger	12.200	0	187	0
Netto tapsutsatte engasjement	18.743	0	6.637	0

Misligholdte engasjementer

Et engasjement anses som misligholdt når kunden ikke har betalt forfalte terminer på utlån innen 90 dager etter forfall, eller når overtrekk på rammekreditt eller innskuddskonti ikke er innekket innen 90 dager etter at rammekreditten eller kontoen ble overtrukket.

Misligholdte engasjementer (TNOK)	2015	2014	2013	2012
Brutto misligholdte engasjementer	78.945	76.154	66.118	42.770
Individuelle nedskrivninger	20.618	11.657	2.132	3.045
Netto misligholdte engasjementer	58.327	64.497	63.986	39.725

Nedskrivninger på individuelle utlån

Nedskrivning på individuelle utlån er avsetninger til dekning av påregnelige tap som har identifisert objektive bevis for nedskrivning på balansedagen.

Nedskrivninger på individuelle utlån (TNOK)	2015	2014
Individuelle nedskrivninger 01.01	11.657	2.319
Konstaterte tap dekket av tidligere tapsnedskrivning	-23.966	-793
Økning i tapsnedskrivning på engasjement med tidligere spesifisert tapsnedskrivning	26.475	1.320
Nye tapsnedskrivning på engasjementer uten tidligere spesifisert tapsnedskrivning	24.276	9.619
Reduksjon i tidligere års tapsnedskrivninger (tilbakeføringer)	5.624	-808
Nedskrivninger på individuelle utlån 31.12 (Ekskl. amortiserte renter)	32.818	11.657
Amortiserte renter	989	3.057
Sum nedskrivninger på individuelle utlån pr 31.12 vurdert til amortisert kost	33.807	14.714

Individuelle nedskrivninger for tap på lån utgjør 2,56 % av brutto utlån pr 31.12.15 mot 1,05 % pr 31.12.14.

Nedskrivning på grupper av utlån

Gruppenedskrivning omfatter bankens vurdering av grunnlaget for verdifall på grupper av utlån med tilnærmet like risikoenegenskaper. Her inngår også utlån vurdert for individuell nedskrivning, men hvor objektive bevis for verdifall ikke er påvist. Følgelig vurderes alle utlån med unntak for de som har vært gjenstand for individuell nedskrivning.

Nedskrivninger på grupper av utlån (TNOK)	2015	2014
Nedskrivninger på grupper av utlån pr 01.01	4.797	3.298
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	2.267	1.499
Nedskrivninger på grupper av utlån pr 31.12	7.065	4.797

Bankens modell for beregningen av nedskrivning på grupper av utlån tar utgangspunkt i engasjementer med svak økonomi- og risikoklasse. Modellen beregner forventet tap på porteføljen basert på misligholds- og tapssannsynlighet gitt mislighold for person- og bedriftsmarkedsporteføljen. Samlede gruppevis nedskrivninger for tap på lån utgjør 0,53 % av brutto utlån pr 31.12.15 mot 0,43 % pr 31.12.14.

Periodens tap på utlån

Tapskostnader utlån og garantier (TNOK)	2015	2014
Periodens nedskrivninger på individuelle utlån	13.718	14.405
Periodens nedskrivninger på grupper av utlån	2.267	1.499
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere er foretatt individuell nedskrivninger	36.746	863
Periodens konstaterte tap hvor det tidligere ikke er foretatt individuell nedskrivninger	937	26
Periodens inngang på tidligere perioders konstaterte tap	- 7.915	- 52
Periodens tapskostnader	45.753	16.471

Inntektsførte renter på tapsmerkede/nedskrevne lån utgjorde pr 31.12.15 TNOK 2.973.

Tidligere ikke inntektsførte renter på nedskrevne og tapsmerkede lån utgjorde pr 31.08.15 TNOK 7.483. Rentene ble i september kapitalisert på konto som følge av konvertering til SDC og endret tapsmodul. Økningen i engasjementene er nettoført mot økte individuelle nedskrivninger på det enkelte engasjement.

I henhold til bankens policy for utlånspraksis gjennomføres ikke refinansiering av utlån med bakgrunn i at mislighold vurderes å være nært forestående. Refinansieringer, herunder reforhandling av vilkår og øvrige endringer av engasjementer, skjer med bakgrunn i reelle kredittmessige vurderinger.

Friskmelding av engasjement skjer først når gjeldende betalingsplan blir fulgt, eller når et engasjement ikke lenger vurderes som tapsutsatt. For å sikre at friskmeldingen er reell, skal det normalt gå minimum 4 måneder fra engasjementet er ordnet til friskmelding skjer, samtidig som man har forventninger til at kunden også fremover vil følge den avtalte betalingsplanen.

2.c Utlån og garantier

Porteføljeoversikt (TNOK)	2015		2014	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Personmarked	943.564	0	652.703	
Bedriftsmarked	266.606	4.259	336.181	9.136
Organisasjonsmarked	110.871	1.290	123.507	1.462
Sum	1.321.041	5.549	1.112.390	10.598

Utlån og garantier fordelt etter geografi

Geografisk eksponering (TNOK)	2015		2014	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Oslo / Akershus	606.097	3.634	450.229	8.413
Buskerud	157.621		113.527	
Østfold	103.993	1.090	106.340	1.188
Vestfold	64.320		41.188	172
Sør-Trøndelag	28.328		23.493	
Telemark	62.207		57.659	
Aust-Agder	40.776		48.067	
Rogaland	47.063	348	50.939	348
Hordaland	87.318	477	83.025	477
Oppland	34.075		39.012	
Vest-Agder	34.361		35.150	
Øvrige	53.159		61.966	
Utlend	1.723		1.835	
Sum	1.321.041	5.549	1.112.390	10.598

Utlån og garantier fordelt på næringer

Bransjemessig eksponering (TNOK)	2015		2014	
	Utlån	Garantier	Utlån	Garantier
Ingen næring, personmarked og utland	940.971		654.000	
Næringsengasjement	380.070	5.549	458.390	10.598
Næringsengasjementer fordelt på bransjer/næringer:				
Primærnæringer	-		821	
Industri	11.996		10.932	
Utvikling av byggeprosjekter	35.510	1.074	31.974	1.076
Bygge- og anleggsvirksomhet	9.627	77	17.335	175
Varehandel, rep. av motorvogner	30.360	1.403	29.511	5.900
Overnattings- og serveringsvirk.	10.989	200	9.256	480
Informasjon og kommunikasjon	5.407		13.405	
Omsetning og drift av fast eiendom	136.808	1.505	197.903	1.505
Faglig, fin. og forret. tjenesteyting	13.953		11.667	
Tjenesteytende næringer ellers	125.420	1.290	135.587	1.462
Sum næringsengasjementer:	380.070	5.549	458.391	10.598
Sum utlån og garantier	1.321.041	5.549	1.112.390	10.598

Spesifikasjon av betingede forpliktelser / garantier

Garantier (TNOK)	2015	2014
Betalingsgarantier	289	4.044
Kontraktsgarantier	5.140	6.434
Annet garantiansvar	120	120
Sum	5.549	10.598

Garantier er i all hovedsak gitt mot pant i kontantinnskudd. I noen tilfeller er også garantier innvilget mot pant i fast eiendom eller betryggende kausjoner.

2.d Risikoklassifisering

Risikoklassifiseringen er en integrert del av bankens saksbehandlingssystem. Systemet muliggjør en overvåking av risikoutviklingen i bankens utlånsportefølje.

Økonomi og sikkerhet tildeles hver sin tallkarakter i bankens systemer. Økonomi vekter 60 % og sikkerhetene vekter 40 % av den akkumulerte risikoklassen.

Modellen baserer seg på følgende komponenter for person og bedriftsmarkedet:

Segment	Vekting	Definisjon av komponenter og vekt
Personmarked	60 %	Økonomi = Gjeldsgrad (40 %) + Likviditetsgrad (60 %)
	40 %	Sikkerhet = Eiendommens realisasjonsverdi (100 %)
Bedriftsmarkedet	60 %	Økonomi = Rentabilitet (20 %) + Likviditet (40 %) + Soliditet (40 %)
	40 %	Sikkerhet = Eiendommens realisasjonsverdi / Sikkerhetens vurderte verdi (100 %)

Akkumulert risikoklasse

Med akkumulert risikoklasse menes at kundens risikoklassifisering (to tallkarakterer) omdannes til en posisjon. Den akkumulerte risikoklassifiseringen defineres med en posisjon fra A til E hvor A er best. Den akkumulerte risikoklassifiseringen (en posisjon) benyttes i bankens systemer som ledd i fullmaktskontroller, analyse av kundelønnsomhet og utvikling i porteføljen samt til risikoprising av engasjementer.

Grenseverdier: Akkumulert risiko

Beskrivelse	Klasse	Fra og med	Til
Lav risiko	A	1,0	1,80
Moderat risiko	B	1,81	2,80
Moderat risiko	C	2,81	3,70
Høy risiko	D	3,71	4,5
Høy risiko	E	4,51	5,0

Risikoklasser	Brutto Utlån og kreditter		Risikossaldo*		Garantier		Individuelle Nedskrivninger	
	2015	2014	2015	2014	2015	2014	2015	2014
(MNOK)								
A = Lav risiko	378,5	313,7	387,5	342,9	3,3	3,5		
B = Moderat risiko	599,8	408,9	614,1	424,1	2,2	3,3		
C = Moderat risiko	227,1	292,9	232,5	316,3	0,1	3,8		
D = Høy risiko	29,6	11,5	30,3	11,8			7,6	
E = Høy risiko	85,9	85,4	88,1	84,4			26,2	11,7
Sum	1321,0	1.112,4	1352,4	1.179,5	5,6	10,6	33,8	11,7

*Risikossaldo inkluderer ubenyttede kredittrammer, opptjente ikke betalte renter, gebyrer og provisjoner pr 31.12.

Banken vektlegger risiko ved prising av sine engasjementer og det vil normalt være relativ sammenheng mellom risikoklassifiseringen og prising av lån. De lån som har lavest rente har også normalt tilsvarende lav risiko.

3. OBLIGASJONER, SERTIFIKATER OG ANDRE RENTEBÆRENDE PAPIRER

Banken har ingen obligasjoner, sertifikater eller andre rentebærende papirer pr 31.12.15.

4. AKSJER, ANDELER OG ANDRE VERDIPAPIRER MED VARIABEL AVKASTNING

Anleggsaksjer (TNOK)	Org. nr	Eierandel	Ant. aksjer	Anskaffelses kost	Balanseført verdi
Norsk Mineralutvikling AS	938 679 177	2,1 %	142.860	1.000	0
BankAxept AS	883 982 282		30	15	15
BankID Norge AS	913 851 080		20	32	32
Skandinavisk Data Center A/S	16 98 81 38	0,06 %	1.100	503	503
Sum Anleggsaksjer				1.549	549

Bankens eierandel i Norsk Mineralutvikling AS var sikret med garanti (gjenkjøpsavtale). Avtalemotpart gikk konkurs i 2014 og aksjeholdningen i NMU ble i 2014 nedskrevet til NOK 1.

I forbindelse med kapitalforhøyelse i BankAxept AS tegnet Verdibanken ASA for 30 aksjer a NOK 500 totalt NOK 15.000. Banken har også tegnet 20 aksjer a NOK 1.582,60 totalt NOK 31.652 i BankID Norge AS.

Etter at banken valgte SDC som leverandør av bankens IT-systemer ble det avtalt at banken kjøpte aksjer i SDC. Banken tegnet 1.100 aksjer a DKK 362,2 totalt DKK 398.420. Kjøpet er bokført til NOK 502.567 og kurs på oppgjørsdato var NOK/DKK 1,2614. Posten er langsiktig og det er ikke foretatt valutajustering av pålydende og bokført verdi pr 31.12.15.

Rentefond	ISIN/ Foretaksnr.	Risiko- vekt	Antall Andeler	Kurs 31.12.15	Balansført verdi (TNOK)	Virkelig verdi (TNOK)
Alfred Berg OMF Kort Inst II	NO0010655152 998 603 358	10 %	30.435,9083	992,34	30.203	30.203
Fondsforvaltning Pluss Likviditet II	NO0010606031 983 900 232	20 %	32.089,7264	1.016,71	32.626	32.626
Sum rentefond					62.829	62.829

Pr 31.12.15 har banken plassert TNOK 62.829 i rentefond. Gjennomsnittlig risikovektet portefølje er 16,03 %. Akkumulert avkastning for plasseringene er TNOK 669 i 2015.

5. VARIGE DRIFTSMIDLER OG IMMATERIELLE EIENDELER

5.a Verdssettelse

Varige driftsmidler og immaterielle eiendeler blir ført i balansen til anskaffelseskost, fratrukket akkumulerte ordinære avskrivninger og eventuelle nedskrivninger.

Ordinære avskrivninger er basert på kostpris og avskrivningene er fordelt lineært over eiendelenes antatte økonomiske levetid. Det har ikke vært foretatt endringer i avskrivningsplanene.

Er den virkelige verdi av et driftsmiddel vesentlig lavere enn den bokførte verdi og verdinedgangen ikke kan forventes å være av forbigående karakter, blir det foretatt nedskrivning til virkelig verdi.

Banken benytter følgende avskrivningssetser:

Driftsmidler og immaterielle eiendeler	Økonomisk levetid
Maskiner/IT-utstyr og software	3 år
Immateriell eiendel	5 år
Inventar/innredninger	10 år

5.b Spesifikasjon av postene

(TNOK)	Maskiner og inventar	Kunst
Anskaffelseskost pr 01.01.2015	929	17
Periodens tilgang	126	
Periodens avgang	0	
Anskaffelseskost pr 31.12.2015	1.054	17
Akkumulerte avskrivninger pr 31.12.2015	- 817	0
Bokført verdi pr 31.12.2015	238	17
Periodens ordinære avskrivninger	136	0

5.c Andre eiendeler

Verdibanken ASA har kontor i Stensberggt. 25, "Holbergs Terrasse" i Oslo. Det er tegnet leiekontrakt for 542 kvadratmeter med KLP Eiendom AS. Leieforholdet løper i 5 år fra 31.12.2012 til 31.12.2017. Det er balansført et depositum på MNOK 0,6 for leieavtalen.

Påløpte kostnader i forbindelse med konverteringen til SDC er balanseført i påvente av aktivering med MNOK 11,8 pr 31.12.15.

Banken har en balanseført fordring på MNOK 1,9. Fordringen ble nedskrevet med MNOK 1,1 i 2015.

Det er balanseført en fordring på MNOK 2,5 i påvente av et oppgjør for salg av fast eiendom knyttet til en realisering av pant knyttet til tidligere avsatt tap på fordring fra 2012.

6. EGENKAPITAL

6.a Bankens egenkapital

I desember 2015 ble det vedtatt en kapitalnedsettelse med nedskrivning av pålydende pr. aksje fra kr 10 til kr 7, og samtidig gjennomført en kapitalforhøyelse. Dette utgjør netto MNOK 48,2.

Dette sammen med disponering av årets resultat (underskudd) har gitt følgende endringer i egenkapitalen i 2015:

EGENKAPITALENDRING (TNOK)	Aksjekapital	Overkurs	Annen egenkapital	Udekket tap	Sum egenkapital
Balanse pr 01.01.2015	83.769	24.135	21.909	0	129.813
Kapitalnedsettelse	-25.131	25.131			0
Emisjon	42.741	5.282			48.023
Egne aksjer	-144				-144
Årets resultat*			-21.909	-15.244	-37.152
Balanse pr 31.12.2015	101.235	54.548	0	-15.244	140.540

*Årets resultat etter skatt utgjør - 2,45 % av GFK (- 3,33 % før skatt)

Bankens egen aksjeholdning ble nedskrevet fra TNOK 206 til TNOK 144 i forbindelse med kapitalnedsettelsen.

6.b Kapitaldekning

Kjernekapitaldekning (TNOK)	2015		2014	
<i>Kjernekapital: Aksjekapital</i>	101.235		83.563	
Fond	54.548		24.135	
Annen egenkapital	-15.244		21.909	
<i>Fradrag: Immaterielle aktiva (utsatt skattefordel)</i>	- 15.779		- 2.380	
Ren kjernekapital:	124.761		127.227	
<i>Fondsobligasjon*</i>	7.000		10.000	
Kjernekapital:	131.761		137.227	
Ansvarlig kapital	131.761		137.227	

*Bankens fondsobligasjon er tatt opp i 2010 og faller inn under overgangsregler der andelen som medregnes i bankens kjernekapital/ansvarlige kapital er redusert med 30 % pr 31.12.15.

Beregningsgrunnlag:	2015		2014	
Herav: 0 % vekt	88.347		141.280	0
10 % vekt	30.195	30.120	152.944	15.294
20 % vekt	117.075	23.415	183.113	36.624
35 % vekt	949.411	310.493	696.131	243.647
50 % vekt	1.751	876	6.887	3.439
100 % vekt	325.092	299.671	377.270	377.270
150 % vekt	66.927	72.561	41.758	62.637
Operasjonell risiko		59.722		59.385
CVA-Risiko	10.000	1.250	10.000	375
Sum beregningsgrunnlag		771.007		798.671
Ren Kjernekapitaldekning i %		16,18 %		15,93 %
Kjernekapitaldekning i %		17,09 %		17,18 %
Kapitaldekning i %		17,09 %		17,18 %

Engasjementskategorier, kapitalkrav (TNOK)	2015		2014	
Institusjoner		1.382		1.263
Foretak		18.370		21.722
Engasjementer med pantesikkerhet i bolig		29.553		23.591
Forfalte engasjement		6.601		7.455
Andeler i verdipapirfond		802		3.938
Øvrige engasjementer		50		1.144
Egenkapitalposisjoner		45		
Kapitalkrav kreditrisiko (standardmetoden)		56.803		59.113
<i>Kapitalkrav operasjonell risiko</i>		4.778		4.751
CVA-Risiko		100		30
Totalt kapitalkrav		61.681		63.894

Banken benytter basismetoden for beregning av krav til ansvarlig kapital som skal dekke den operasjonelle risiko. Beregningsgrunnlaget i basismetoden er 15 % av gjennomsnittlig inntekt de tre

siste år før regnskapsåret multiplisert med 12.5, beregnet ved regnskapsårets slutt. Inntektsposter som medtas i beregningsgrunnlaget følger § 42-1 (3) i kapitalkravsforordningen.

6.c Bankens 20 største aksjonærer

20 største aksjonærer pr 31.12.2015	Eierandel i %
KRAGERØ SPAREBANK	9,44
VERDIPAPIRFONDET ALFRED BERG NORGE	9,02
LADEGAARD AS	8,94
REMCO	5,65
MP PENSJON PK	4,92
BYHOLT AS	4,81
MENTOR MEDIER AS	4,56
NORDIC PRIVATE EQUITY AS	4,53
BAMBLE SPAREBANK	4,14
BANKINVEST AS	4,12
WHITETAIL WEBSERVICE LTD	3,55
LYDIA AS	2,72
CREDOKIRKEN	2,61
UMICO-GRUPPEN AS	2,58
JUUL-VADEM HOLDING AS	2,49
KROGSRUD INVEST AS	2,44
LINDBANK AS	2,44
HHG INVEST AS	1,66
ARILD HESTÅS INVEST AS	1,32
HILDEGUNN HODNE ULLTVEIT-MOE	1,23
Sum 20 største aksjonærer pr 31.12.15	83,15

Aksjekapitalen består av 14.482.709 aksjer med pålydende NOK 7 pr aksje. Aksjene består av en klasse med like rettigheter. På generalforsamling gis hver aksje en stemme i henhold til de rammer som er gitt i finansinstitusjonslovgivningen. Det er ikke tildelt tegningsretter, opsjoner eller andre eierrettigheter til ansatte, styrende organer eller øvrige aksjonærer. Det er totalt 277 aksjonærer i banken pr 31.12.15.

6.d Ledergruppens eierandel i banken

Eierandeler i bankens ledergruppe	Eierandel i %
Per Morten Ødegaard, Adm. direktør	0,32
Vidar V. Jahr, Økonomisjef	0,05
Gunn Tove Hovdegard, Leder dagligbank	0,05

6.e Styrets eierandel i banken

Eierandeler i bankens styre	Eierandel i %
Helge Dalen v/Byholt AS, Styrets leder (t.o.m. 19.1.16)	4,56
Brit-Elin Ottestad (ansattvalgt)	0,01

Svein Lindbak ble valgt inn i bankens styre som ny styreleder pr 19.1.16. Lindbak eier 8,94 % av Verdibanken gjennom Ladegaard AS pr 31.12.15. Anders Juul-Vadem ble også valgt som nytt styremedlem 19.1.16 og Juul-Vadem eier 2,45 % gjennom selskapet Juul-Vadem Holding AS pr 31.12.15.

6.f Representantskapets eierandel i banken

Eierandeler i representantskapet	Eierandel i %
Jon G. Guste-Pedersen / Kragerø Sparebank (Daglig leder)	9,44
Jørgen Reme / Remco AS	5,65
Lars Martin Lunde, MP Pensjon (Daglig leder)	4,92
Ingar Ulltveit-Moe / Umico Gruppen AS	2,58
Hildegunn Hodne Ulltveit-Moe (vara)	1,23
Steinar Pedersen / Brokeland Eiendom AS	0,69
Torunn Thorsell Cloumann (vara)	0,13
Vidar Viumdal Jahr (vara)	0,05
Gunn Tove Hovdegard (ansattvalgt)	0,05
Hilde Lundstein (ansattvalgt)	0,02

7. LIKVIDITETSFORHOLD – FINANSIERING

7.a Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko kan sies å være risikoen for at banken ikke kan gjøre opp for sine forpliktelser rettidig. Bankens lånekunder ønsker langsiktig finansiering, og bankens innskuddskunder ønsker i praksis på kort varsel å disponere innskudd. Banken har ved dette påtatt seg en likviditetsrisiko.

Et sentralt mål er utviklingen i bankens netto utlåns-/innskuddssituasjon, som forteller noe om bankens grad av avhengighet til pengemarkedet. Disponibel likviditet ved utgangen av 2015 var på TNOK 212.917, eksklusiv sikkerheten stilt overfor DNB på TNOK 25.000. Samlet utgjør dette 15,21 % av totale innskudd fra kunder på TNOK 1.399.648 pr 31.12.15.

Banken har stilt sikkerhet på TNOK 25.000 tilknyttet oppgjørskontoen i DNB. Disse midlene er ikke medberegnet i bankens disponible likviditet og likviditetsreserve.

Innskuddsdekningen var ved utgangen av 2015 på 106,0 % mot 130,7 % på samme tid i fjor. Bankens likviditetsrisiko anses å være lav.

7.b Restløpetid for hovedposter

Alle poster lyder på norsk valuta. Kassekreditter, byggelån og øvrige kreditter er klassifisert sammen med utlån til kunder.

(TNOK)	0 – 1 mnd	1 – 3 mnd.	3 – 12 mnd.	1 – 5 år	Over 5 år	Uten avtalt løpetid	Totalt
Hovedposter i balansen:							
EIENDELER							
Innskudd i og utlån til norske fin.instit.	149.807	25.000					174.807
Utlån til kunder	99.996	22.209	63.243	256.460	879.143		1.321.041
Aksjer						549	549
Andre verdipapirer						62.829	62.829
Tapsavsetninger						- 40.872	- 40.872
Eierinteresser						100	100
Immaterielle eiendeler						15.779	15.779
Varige driftsmidler og andre eiendeler						17.816	17.816
Forskuddsbet. kost / opptjente inntekter						3.475	3.475
SUM EIENDELER	249.803	57.209	63.243	256.460	879.143	59.676	1.555.523
GJELD OG EGENKAPITAL							
Innskudd fra kunder	5	397.420				1.002.228	1.399.648
Annen gjeld						4.165	4.165
Påløpte kost. og avset.						1.166	1.166
Pensjonsforpliktelser						0	0
Fondsobligasjon					10.000		10.000
Egenkapital						140.540	140.540
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5	397.420	0	0	10.000	1.148.098	1.555.523
Hovedposter utenom Balansen							
Garantier						5.549	5.549
Sum utenom balansen						5.549	5.549

7.b Tidspunkt fram til avtalt/sannsynlig endring av rentebetingelser

(TNOK)	0 – 1 mnd	1 – 3 mnd.	3 – 12 mnd.	1 – 5 år	Over 5 år	Uten avtalt løpetid	Uten rente eksp.	Totalt
Hovedposter i balansen:								
EIENDELER								
Innskudd i og utlån til norske fin.instit.	149.807	25.000						174.807
Utlån til kunder		1.321.041						1.321.041
Aksjer							549	549
Andre verdipapirer						62.829		62.829
Tapsavsetninger							- 40.872	- 40.872
Eierinteresser							100	100
Immaterielle eiendeler							15.779	15.779
Varige driftsmidler og andre eiendeler							17.816	17.816
Forskuddsbet. kost / opptjente inntekter							3.475	3.475
SUM EIENDELER	149.807	1.346.041	0	0	0	62.829	- 3.153	1.555.523
GJELD OG EGENKAPITAL								
Gjeld til kredittinstitusjoner	5							5
Innskudd fra kunder		1.399.648						1.399.648
Annen gjeld							4.165	4.165
Påløpte kostnader og avsetninger							1.166	1.166
Pensjonsforpliktelse							0	0
Fondsobligasjon		10.000						10.000
Egenkapital							140.540	140.540
SUM GJELD OG EGENKAPITAL	5	1.409.648	0	0	0	0	145.871	1.555.523
Hovedposter utenom Balansen								
Garantier							5.549	5.549
Sum utenom balansen							5.549	5.549

8. OPPLYSNINGER VEDRØRENDE ANSATTE OG TILLITSMENN

8.a Spesifikasjon i henhold til resultatregnskapet

Spesifisering av resultatposter (TNOK)		2015	2014
8.1	Lønn mv	13.090	10.547
8.1.1	Lønn	10.415	8.688
8.1.2	Pensjoner	1.009	- 33
8.1.3	Arbeidsgiveravgift	1.446	1.423
	Øvrige sosiale kostnader	221	469
8.2	Administrasjonskostnader	8.785	7.838
8.2.1	Edb-kostnader	6.805	5.799
8.2.2	Andre administrasjonskostnader	1.980	2.040
	Sum lønn og generelle adm. kostnader	21.876	18.385
	<i>Eksterne kjøpte tjenester</i>	5.198	1.569
	<i>Leie av lokaler</i>	1.161	1.109
	<i>Forsikringer</i>	302	291
	<i>Prosjektkostnader EDB (avskrivninger)</i>	0	1.465
	<i>Revisjon og rådgivning</i>	595	420
	<i>Medlemskontingenter bankorg.</i>	365	445
	<i>Øvrige kostnader</i>	1.619	548
	<i>Andre ordinære tap</i>	2.138	0
10.2	Sum andre driftkostnader	11.378	5.846

8.b Antall ansatte

Antall ansatte og årsverk	2015	2014
Antall årsverk pr 31.12	11,8	12,8
Gjennomsnittlig antall årsverk	12,1	12,05
Gjennomsnittlig antall ansatte – heltid	11	12
Gjennomsnittlig antall ansatte – deltid	1	1

8.c Lønn, pensjonsforpliktelse og annen godtgjørelse

(TNOK)	Honorar	Lønn	Periodisert pensjonskost.	Natural ytelse
Ledende ansatte				
Per Morten Ødegaard, Adm. dir		1.000	180	73
Sissel Bogen Asplin, Ass Banksjef (fra 1.6.15)		425	75	
Vidar V. Jahr, Økonomisjef		801	98	6
Gunn Tove Hovdegard, Leder dagligbank		757	75	4
Truls Liland, tidl. ass. banksjef (t.o.m 31.8.15)		401	19	
Sum		3.384	447	83

Ledende ansatte er iht. regnskapsloven definert til å være bankens ledergruppe.

(TNOK)	Honorar	Lønn	Periodisert pensjonskost.	Natural ytelse
Styret				
Helge Dalen, Styrets leder (t.o.m. 19.1.16)	100	78		
Anlaug Johansen, nestleder	75			
Anne Mina Skjønberg	25			
Ola H. Grytten (t.o.m. 19.1.16)	50			
Brit-Elin Ottestad, ansattvalgt	33	696		
Øvrige styremedlemmer 2015*	83			
Kontrollkomite				
Jone Engh	60			
Siw Hege Dahl	21			
Marit Vigrestad	15			
Øvrige kontrollkomite-medlemmer i 2015	6			
Sum godtgjørelser	468			

* 22. juni 2015 valgte bankens representantskap nytt styre. Den samlede godtgjørelsen til øvrige styremedlemmer i 2015 er TNOK 83, fordelt på totalt 4 styremedlemmer.

I 2015 er det ikke utbetalt honorar/godtgjørelse til representantskapets leder. Representantskapets medlemmer for øvrig har heller ikke mottatt noen godtgjørelser i perioden.

Styret har vedtatt erklæring om fastsettelse av lønn og annen godtgjørelse til daglig leder og ledende ansatte i Verdibanken ASA. Kort redegjørelse av innholdet:

”I følge forretningsbankloven er det bankens representantskap som fastsetter lønn og annen godtgjørelse til daglig leder / adm. direktør. Daglig leder / adm. direktør har fullmakt til å fastsette lønn og annen godtgjørelse til bankens ledere og øvrige ansatte. Lønn til bankens ansatte skal ved rekruttering være basert på generelle konkurransemessig vilkår i markedet. I tillegg skal lønnen følge normal utvikling i arbeidsmarkedet gjennom årlige vurderinger. Det oppmuntres til at kompetanseheving i form av kurs og/eller etterutdanning skjer blant bankens ansatte. Daglig leder / adm. direktør står fritt til å vurdere slike tiltak og inngå eventuelle avtaler med bankens ansatte i slike tilfeller, dog innenfor normalt aksepterte rammer som kan sammenlignes med andre banker.”

Verken ledende ansatte eller andre ansatte har bonusordninger, etterlønsordninger eller avtale om tildeling av aksjer, tegningsretter, opsjoner og andre former for godtgjørelse som er knyttet til aksjer eller utviklingen av aksjekursen i banken". I tillegg til lønn har ledende ansatte fri avis og telefon, samt forsikringsordninger på linje med øvrige ansatte. Adm. direktør disponerer fri bil.

Revisors godtgjørelse for 2015 beløper seg totalt til TNOK 483 ekskl. mva. som fordeler seg på TNOK 298 for revisjon, TNOK 184 for andre tjenester enn revisjon.

8.d Lån og sikkerhetsstillelser

Lån og sikkerhetsstillelser til ansatte og tjenestemenn pr 31.12.15 (TNOK)	Sum utlån pr 31.12.15	Stilte kausjoner og andre sikkerhetsstillelser*
Ledende og øvrige ansatte		
Per Morten Ødegaard Adm. direktør	3.450	
Gunn Tove Hovdegard, Leder dagligbank	1.787	
Øvrige ansatte	10.853	
Sum Ledende og øvrige ansatte	16.091	
Styret		
Brit-Elin Ottestad (Ansatt representant)	443	
Sum Styret	443	
Representantskapet		
Hilde Lundstein (Ansatt representant)	2.785	
Gjertrud Waldron (Ansatt representant)	1.989	
Gunn Tove Hovdegard (Ansatt representant)	1.787	
Sum Representantskapet	6.561	

* Kausjoner og andre sikkerhetsstillelser er sikkerheter stilt overfor banken på vegne av andre debitorer og er ikke sikkerheter stilt for egne lån. Lån til ansatte, styremedlemmer og andre tillitsvalgte som omfattes av finansieringsvirksomhetsloven § 2-15 er gitt med betryggende sikkerhet overfor banken.

Vilkår, rentesats og avdragsplan for lån til ansattes representant i styret og Adm. direktør avviker ikke fra de generelle vilkår som benyttes for bankens øvrige ansatte. Lån til ansatte løper med en rentesats som er 1 prosentpoeng under ordinær kunderente. Rentesubsidieringen i 2015 er TNOK 208.

Vilkår, rentesats og avdragsplan for lån til bankens øvrige tillitsvalgte avviker ikke fra de generelle vilkår som benyttes for bankens øvrige kunder.

8.e Pensjonsforpliktelser overfor tjenestemenn

Banken etablerte på slutten av 2003 en kollektiv ytelsespensjon for ansatte i banken, men ordningen ble endret i 2014 og alle ansatte ble overført til innskuddsbasert ordning fra 01.01.15.

I innskuddsordningen betaler banken innskudd til forsikringselskap og banken ikke har ytterligere forpliktelser etter at innskuddet er betalt. Innskuddene med tillegg av arbeidsgiveravgift regnskapsføres som personalkostnad. Bankens innskuddsbaserte pensjonsordning tilfredsstiller lovens krav til obligatorisk tjenestepensjon.

Alle ansatte er tilknyttet den innskuddsbaserte ordningen, og det foreligger ingen særskilte pensjonsordninger for enkeltansatte, ledelsen mv. Bankens kollektive innskuddsordning gir 7 % innbetaling av lønn mellom 0 og 12G samt 18,1 % av lønn mellom 7,1 og 12G. Bankens pensjonskostnad for 2015 var TNOK 1.009.

9. DIVERSE ANDRE TILLEGGSSOPPLYSNINGER

9.a Skatt

Utsatt skatt og utsatt skattefordel regnskapsføres i henhold til NRS(F) om resultatskatt. Skattekostnaden i resultatregnskapet omfatter både periodens betalbare skatt og endring i utsatt skatt. Endringen i utsatt skatt er knyttet skattevirkningen av midlertidige resultatforskjeller og endring i underskudd til fremføring.

Utsatt skattefordel i balansen kan bare oppføres som eiendel i balansen dersom det kan holdes for overveiende sannsynlig at selskapet i et fremtidig regnskapsår vil ha en skattepliktig inntekt som gjør det mulig å utnytte fordelene.

9.b Skatteberegning

Skatteberegning 2015 (TNOK)	2015
Resultat før skattekostnad	-50.551
Permanente forskjeller	-3.810
Årets endring i midlertidige forskjeller	-374
Underskudd til fremføring	54.735
Årets grunnlag for betalbar skatt	0
Endring utsatt skattefordel	-13.399
Årets skattekostnad	-13.399

Utsatt skattefordel er balanseført. Utsatt skatt er beregnet på grunnlag av de forskjeller mellom regnskapsmessige og skattemessige verdier som eksisterer ved utgangen av regnskapsåret.

Det er beregnet utsatt skatt vedrørende midlertidige forskjeller knyttet til:

Beregning midlertidige forskjeller (TNOK)	31.12.15	31.12.14
Anleggsmidler	-302	-435
Rentefond	-419	-695
Sum midlertidige forskjeller	-721	-1.131

Beregning utsatt skattefordel (TNOK)	31.12.15	31.12.14
Midlertidige forskjeller	-721	-1.131
Skattemessig underskudd	-62.394	-7.683
Grunnlag utsatt skattefordel	-63.115	-8.814
Utsatt skattefordel (27 % i 2014 og 25 % i 2015)	15.779	2.380

9.c Spesifikasjon av provisjoner og gebyrer

(TNOK)	2015	2014
Garantiprovisjon	171	263
Forsikring	290	405
Kortbruk	502	498
Depotgebyr utlån	148	80
Betalingsformidling kundegenerert	905	1.003
Øvrig gebyr betalingsformidling	181	175
Sum provisjoner og gebyrer fra banktjenester	2.197	2.425

9.d Spesifikasjoner av gjeld

(TNOK)	Gjsn. 2015	Pr 31.12.15	Gjsn. rente
Innskudd fra og gjeld til kunder	1.360.445	1.399.648	2,00 %

Gjennomsnittlig rente på innskudd fra og gjeld til kunder er beregnet ut i fra et daglig gjennomsnitt til % basert på bokførte rentekostnader 2015. Renter blir løpende kostnadsført i regnskapet.

9.e Ansvarlig lån og fondsobligasjoner

(TNOK)	Lånebeløp	ISIN	Call	Gjsn. rente	Årets rentekostnad
Fondsobligasjon	10.000	NO0010571870	29.04.2020	5,1 %	510
Sum pr 31.12.15	10.000				510

Fondsobligasjon ble utstedt 29. april 2010 og løper til fastrente 8,40 % frem til calldato 29.04. 20. Obligasjonen er evigvarende og vil etter call løpe til 3 måneder NIBOR + margin 5 % med årlig rentebetaling.

Resultatført rentekostnad for 2015 ble TNOK 510. Differansen mellom obligasjonsrenten og faktisk rentekostnad er inntekt fra inngått rentebytteavtale.

Rentebytteavtalen, tilrettelagt av Sparebank 1 Sr-Bank Markets, har hovedstol TNOK 10.000 som gir banken årlig fastrente på 8,40 % og banken betaler flytende rente på 3 måneder NIBOR + margin 4,35 %. Rentebytteavtalen forfaller 29.04. 20.

9.f Andre rentekostnader og lignende kostnader

Banken ble i 2015 belastet med TNOK 1.286 i avgift til Bankenes Sikringsfond.

9.g Spesifikasjon av annen gjeld

(TNOK)	2015	2014
Betalingsformidling ellers	384	709
Skattetrekk	505	467
Leverandørgjeld	2.766	894
Opptak ansvarlig lån - renter	63	106
Opptak av ansvarlig lån - kostnader	30	10
Påløpte kostnader	417	248
Sum annen gjeld	4.165	2.434

9.h Spesifikasjon av forskuddsbetalinger og opptjente inntekter

Sum forskuddsbetalte kostnader og opptjente inntekter beløper seg til TNOK 3.475 pr 31.12.15.

Av dette utgjør TNOK 2.881 påløpte renteinntekter på bankens utlån. TNOK 594 er knyttet til periodiserte kostnader.

Tidligere avsetning knyttet til kjøp av bruksretter fra EVRY for bruk av IT-systemer er kostnadsført i sin helhet ved utgangen av 2015. Banken inngikk i 2014 avtale med dataleverandøren Skandinavisk Data Center A/S (SDC) i Danmark som bankens IT-leverandør og konvertering til ny IT-plattform ble gjennomført i september 2015. Aktivering av kostnader knyttet til konverteringen vil skje i 1. kvartal 2016.

Til representantskapet og generalforsamlingen i
Verdibanken ASA

Revisors beretning

Uttalelse om årsregnskapet

Vi har revidert årsregnskapet for Verdibanken ASA, som viser et underskudd på kr 37 152 236. Årsregnskapet består av balanse per 31. desember 2015, 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 Verdibanken ASA per 31. desember 2015, 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*

Basert på vår revisjon av årsregnskapet som beskrevet ovenfor, mener vi at opplysningene i årsberetningen om årsregnskapet, forutsetningen om fortsatt drift og forslaget til dekning av tap 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 bokføringskikk i Norge.

Oslo, 1. mars 2016

BDO AS



Inge Soteland
Statsautorisert revisor

Kontrollkomiteens beretning for perioden 1. januar 2015 - 31. desember 2015 for Verdibanken ASA

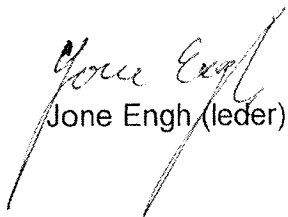
Kontrollkomiteen har utført tilsyn med at bankens virksomhet er drevet i samsvar med forretningsbankloven, bankens vedtekter og retningslinjer vedtatt av representantskapet, samt andre gjeldende bestemmelser som banken har plikt til å følge.

Komiteen har gjennomgått styrets protokoll og for øvrig foretatt undersøkelser som forretningsbankloven og kontrollkomiteens instruksjer bestemmer.

Kontrollkomiteen har gjennomgått resultatregnskapet og balansen, samt styrets årsberetning og revisors beretning, uten at dette gir foranledning til noen merknader.

Kontrollkomiteen vil anbefale at det fremlagte resultatregnskapet og balansen per 31. desember 2015 godkjennes som bankens regnskap for 2015.

Oslo, 18. mars 2016



Jone Engh (leder)



Marit M. Vigrestad



Siw-Hege Dahl