



## **DELÅRSRAPPORT** **4. kvartal 2016**

Voss, 23. januar 2017  
Voss Veksel- og Landmandsbank ASA  
Postboks 10, 5701 Voss  
Telefon: 56 52 35 00 faks 56 51 27 47  
[www.vekselbanken.no](http://www.vekselbanken.no)  
E-post: [post@vekselbanken.no](mailto:post@vekselbanken.no)

# FØREBELS ÅRSREKNESKAP 2016

## FRAMLEGG OM KR 4,75 I UTBYTTE

Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA har handsama førebels årsrekneskap for 2016, som syner at me er ein solid lokalbank med bra inntening i ei krevjande tid der konkurransen om både innskot- og utlånskundar er stor. Innteninga frå ordinær bankdrift er tilfredsstillande. Inntekter frå finansplasseringar er monaleg auka med ekstraordinært utbytte ved sal av aksjar i Visa Europe. Banken sine provisjonsinntekter frå sal av forsikrings- og spareprodukt syner ein positiv auke. Dei totale kostnadane er auka med om lag 2 mill. kr, mest grunna større investeringar i IT, men er under budsjettet som var lagt til grunn for året. Banken har betra driftsresultatet monaleg og syner eit resultat før skatt på 36,4 mill. kr i år mot 23,3 mill. kr i 2015.

Styret i banken gjer framlegg om å utbetala kr 4,75 i utbytte pr. aksje for 2016, samanlikna med kr 3,50 i fjor. Utbyttet på kr 4,75 i år gjev eit utdelingsforhold sett mot årsresultatet på 31,5% og mot totalresultatet på 33,7%. Det gjev ein «dividend/yield-faktor» på 4,5% rekna mot børskurs 31.12.16 på kr 117,50. Føreslege utbytte er i samsvar med guidinga i årsrekneskapen for 2015, med eit utdelingsforhold på minimum 30% av totalresultatet. Ved normal årleg vekst framover og normale inntekter frå bankdrifta, vil utdelingsforholdet kunna halda seg på dette nivået med minimum 30% av totalresultatet utan reduksjon i banken sitt kapitalnivå.

Etter eit utfordrande år i 2015 med fallande rentemargin og stor konkurranse om lånekundane som gav banken reduksjon i brutto utlån, har godt arbeid frå engasjerte medarbeidarar som står på for banken og kundane snudd denne trenden i 2016. Ved å tilpassa rentenivået betre til konkurransen i marknaden og ei offensiv satsing lokalt har banken auka utlåna i løpet av 2016 med nesten 600 mill. kr. Sjølv med eit sterkt fallande rentenivå på innskot har banken i løpet av året auka innskota med 90 mill. kr. Denne utviklinga er styret godt nøgd med, og syner at Vekselbanken er konkurransedyktig i vårt marknadsområde og lever opp til vår visjon som **-ein god medspelar-**. Sterkare og meir synleg satsing på gode forsikrings- og spareprodukt frå Eika byrjar å gje resultat, og banken har i 2016 meir enn dobla inntektene frå sal av Eika-produkt med ein auke på nær 1,2 mill. kr. Styret har som mål at banken ved ei endå sterkare satsing på god og menneskeorientert rådgjeving til private og bedrifter skal auka desse inntektene monaleg, og vil difor styrkja bemanninga med fleire rådgjevarar.

Etter bokførte netto tap og nedskrivningar på utlån med 2,7 mill. kr syner banken eit resultat før skatt for 2016 på 36,4 mill. kr, mot 23,4 mill. kr i 2015, ein auke på 13,0 mill. kr. I prosent av gjennomsnittleg rådveldekapital utgjer resultat før skatt 0,90% i 2016 mot 0,61% i 2015.

Ved vedtak i statsbudsjettet for 2017 vert finansnæringa pålagt ei ekstra skattebyrde. Ekstraskatten vert førebels utrekna som eit tillegg på 5 prosentpoeng på arbeidsgjevaravgifta, noko som vil auka banken sine kostnader i 2017 med 0,8 mill. kr. I tillegg til denne auka arbeidsgjevaravgifta får finansnæringa heller ikkje del i den generelle

skattereduksjonen på 1 prosentpoeng, noko som med årets resultat vil utgjere ein ekstraskatt for Vekselbanken på 0,4 mill. kr. At skatteskjerpinga i størst grad vert lagd på arbeidskraft kan føra til ei skeivdeling mellom bankane. Det vil svekka dei små lokale distriktsbankane rundt om i heile Noreg som satsar på å vera menneskeorienterte bankar med gode rådgjevarar og hjelp til lokalt næringsliv. Me meiner ordninga med skattlegging på arbeidskraft slår veldig skeivt og uheldig ut, og gjer det endå vanskelegare for lokalbankar som Vekselbanken å kunna ta del i samfunnsbygginga. Me vonar stortinget ved evaluering av ordninga vil endra dette, slik at lokalbankane i Noreg slepp å redusera satsinga på lokalt næringsliv og lokal bank- og finanskompetanse.

Frå internasjonale og norske styresmakter er det stort fokus på å sikra trygge og solide bankar, og nye krav til kapitaldekning og likviditet er vedteke. Praktiseringa av dei skjerpap kapitalkrava er strengare i Noreg enn i andre land i EU, noko me opplever som ulike konkurransevilkår. Rentenivået på bustadlån har dei siste åra vorte kraftig redusert. Dei utanlandske bankane med lågare krav til vekta eigenkapital fører ann i rentekampen om bustadlån. Konkurransen om dei beste bustadlåna er framleis stor.

Den store veksten i 2016 på utlån har ført til at banken har måtta henta inn pengar i marknaden, og har i løpet av året auka den mellomlange finansieringa med netto 400 mill. kr. Framtidige forfall er godt spreidd dei neste 3 – 4 åra, og me oppnår gode prisar ved innhenting av slik kapital. Gjennom eigarskapen i Eika-gruppen har banken tilgang til konkurransedyktig bustadfinansiering med både flytande og fast rente gjennom Eika Boligkreditt AS. Banken har høve til å kanalisere framtidig utlånsvekst gjennom denne kanalen, og har såleis eit godt alternativ til ekstern finansiering.

Banken sin kapital- og likviditetssituasjon er god. Etter tilførsel av resultatet i år har banken rein kjernekapital på 369 mill. kr eller 17,21%. Netto ansvarleg kapital er 434 mill. kr, som med eit berekningsgrunnlag på 2.142 mill. kr utgjør ei samla kapitaldekning på 20,27%. Oppnådde kapitaldekningsprosentar ligg godt over minstemåla styresmaktene set, samt dei måla banken sjølv set som minimumsnivå. Ved årsskiftet rapporterer banken ein Liquidity Coverage Ratio (LCR) på 300%, langt over vedtekne minstekrav på 80%.

Gjennom vårt eigarskap i Eika-gruppen har me tilgang til alle produkt og tenester det er naturleg for oss som lokalbank å tilby. Me leverer gode totalprodukt innan betalingsformidling, forsikring, sparing og plassering, kredittkort samt leasing, noko kundane set pris på. Gjennom Eika-gruppen tek me også del i den vidare utviklinga og satsinga innan digitale kundeflater som Mobilbank, Mobilbetaling og Nettbank.

Ved utgangen av 2016 aukar banken netto rente- og kredittprovisjonsinntekter med 4,9 mill. kr til 74,8 mill. kr, mot 69,9 mill. kr i 2015. Rentenettoen i 2016 er 1,86% av gjennomsnittleg rådveldekapital, som er ein auke frå 1,83% i 2015. Netto provisjonsinntekter er i 2016 auka med 1,0 mill. kr til 6,5 mill. kr, eller 0,16% av gjennomsnittleg rådveldekapital.

På aksjar og aksje- og rentefond har banken i år samla inntektsført netto utbytte, realisert vinst og verdiendringar med 7,4 mill. kr, mot 1,1 mill. kr i fjor. Av inntektsføringa i år skriv 3,4 mill. kr seg som motteke utbytte ved sal av vår eigarandel i Visa Europe til Visa Inc. Eventuelle framtidige inntekter frå denne transaksjonen er ikkje inntektsført, då berekning

av slik eventuell framtidig utdeling framleis er usikker, og verdien av den eventuelle utdelinga vert rekna som ikkje vesentleg.

På obligasjonsporteføljene har banken i år bokført realisert tap med samla 0,8 mill. kr mot 9,5 mill. kr i fjor. Tidlegare bokførte nedskrivningar på realiserde obligasjonar er tilbakeført. Dette saman med auka verdi på banken sin portefølje av obligasjonar, fører til inntektsføring av verdiendring på obligasjonar over eigenkapitalen i år med 1,6 mill. kr.

Banken har gjennom mange år hatt ein mindre aksjepost i Silver Pensjonsforsikring AS. Då Silver er hardt råka av regelendringar i pensjonsreforma er vår aksjepost i dette selskapet nedskrive med 3,1 mill. kr over utvida resultat.

Samla driftskostnader er auka med 2,0 mill. kr frå 47,1 mill. kr i 2015 til 49,1 mill. kr i 2016. Kostnadsauken er 2,5 mill. kr mindre enn budsjettert. Framleis ligg det inne 4 mill. kr i ekstra avskrivingskostnader knytt til konverteringa til Eika sitt IT system i 2012. I prosent av gjennomsnittleg rådveldekapital er driftskostnadane i 2016 1,22% mot 1,23% i 2015.

Banken kostnadsfører netto nedskrivningar for tap i 2016 med 2,7 mill. kr, mot 0,1 mill. kr i 2015. Konstaterte tap som det tidlegare er gjort avsetjingar for utgjer 2,5 mill. kr i 2016, mot 1,1 mill. kr i 2015.

Summen av misleghaldne og netto tapsutsette engasjement i prosent av brutto utlån har vorte redusert frå 1,72% i 2015 til 1,04% i 2016. Styret føler seg trygg på at nedskrivningane som er føreteke på utlån er tilstrekkelege, ut frå den risiko som ligg i engasjementa. Banken har ikkje engasjement innanfor petroleumsrelaterte næringar, og banken sine privatkundar er så langt lite råka av innskrenkingar i slike næringar. Samla individuelle nedskrivningar på utlån utgjer 0,79% av brutto utlån, i tillegg utgjer gruppevis nedskrivningar 0,52%.

Resultatet for rekneskapsåret 2016 fører til at banken styrkjer eigenkapitalen med 28,6 mill. kr, og bokfører ein samla eigenkapital ved årsskiftet på 380,7 mill. kr. Eigenkapitaldekninga ved utgangen av året er 20,27%.

Ved børs slutt 31.12.16 var kursen på banken sine aksjar kr 117,50. Børskursen ved inngangen til 2016 var kr 120,00. Resultat i år utgjer kr 15,07 pr. aksje, medan matematisk verdi på aksjen er 200 kr.

Aktiviteten i Voss og omland held seg stadig på eit høgt nivå. Reiselivet syner rekordtal for 2016, og Voss har framleis ein god posisjon som regionscenter for Indre Hordaland. Me kan vera stolte av at så mange utanbygds folk er interessert i å investera i fritidseigedom i bygda. Store fylkeskommunale og kommunale investeringar i nye skulebygg gjev godt med arbeid og høg aktivitet i bygda vår. Omstillinga som styresmaktene seier me må gjennom frå oljerelatert til nye vekstkraftige næringar, nemner spesielt satsing på reiseliv som viktig framover. Her ligg mykje til rette for at Voss med vår unike plassering blant fjord og fjell, skal kunna ta del i denne utviklinga. Me ser at utgraving for ny skystasjon har kome i gang, og vonar at endeleg finansiering av ny Hangursbane kjem på plass i løpet av året til beste for heile bygda. Banken har gått inn i prosjektet som er på gang for modernisering av Handelslagskvartalet i Voss sentrum, og me voner at sal og innflytting i nye husvære her vil styrkja og revitalisera sentrum til ein triveleg plass å vera.

For å sikra trygg og sikker veg og bane mellom Bergen og Voss, og for å stimulera til omstilling og framtidretta investeringar, håper me at styresmaktene ved handsaming av ny NTP til våren vedtek den store satsinga på K5 dei har signalisert. Me håper stortinget også vil løyva midlar til vidare planlegging av strekninga mellom Stangehelle og Voss, slik at arbeidet med denne strekninga kan halda fram. At utbygginga skal skje ved hjelp av statleg plan lover godt. Det kan spare samfunnet for mange og lange år med konflikhtar mellom involverte kommunar for å verta samde om framtidige trasear. Felles planlegging og bygging av gode samferdselsprosjekt byggjer landet vårt og vil bidra til vidare vekst, investeringar og optimisme i regionen vår. Denne felles utbygginga av både jernbane og veg utanfor eksisterande trasear, er etter vårt syn ei kostnadseffektiv god satsing. Me vonar at fylkesmann Lars Sponheim sine tankar om dobling av folketalet på Voss innan 2030 skal slå til. Med ei trygg og raskare reisestrekning til Bergen og med store områder ferdig planlagd for bustad- og næringsareal, vil Voss vera ein attraktiv plass for å kunna avlasta Bergensområdet med bustadbygging i rein og fri natur. Ny tilflytting vil gje stor auke i aktiviteten i nærområdet vårt. Vekselbanken er klar til å ta imot denne nye veksten både for eksisterande og nye kundar som treng finansiering og gode råd framover.

# DELÅRSRAPPORT 4. KVARTAL 2016

## RESULTATUTVIKLING

Voss Veksel- og Landmandsbank ASA legg fram eit resultat før skatt for året på 36,4 mill. kr, ein auke på 13,0 mill. kr i forhold til fjoråret. Resultatet tilsvarar 0,90% av gjennomsnittleg rådveldekapital (GFK), mot 0,61% i fjor. Totalresultatet pr. 31.12 i år er på 26,7 mill. kr, mot 22,1 mill. kr pr. 31.12 i fjor. Den gode auken i resultatet i år skuldast betring i rentemarginen, auke i provisjonsinntekter frå sal av Eika-produkt og ekstraordinært utbytte i samband med at Visa Europe er seld til Visa Inc.

I 4. kvartal i år bokfører banken eit resultat før skatt på 9,0 mill. kr, mot 9,3 mill. kr i kvartalet i fjor. Resultatet er 0,85% av gjennomsnittleg rådveldekapital (GFK) mot 0,98% i fjor. Etter skatt er resultatet i 4. kvartal 7,1 mill. kr (0,67%) mot 6,6 mill. kr for 4. kvartal i fjor (0,70%).

## RENTEMARGIN

I 4. kvartal i år bokfører banken netto renteinntekter med 19,6 mill. kr, ein auke på 1,2 mill. kr i forhold til 4. kvartal i fjor. Rentemarginen i 4. kvartal er på 1,85% mot 1,94% for 4. kvartal i fjor. For året sett under eitt er rentemarginen 1,86% mot 1,83% i 2015.

## INNETEKTER FRÅ VERDIPAPIR

I 4. kvartal har banken inntektsført 1,0 mill. kr i netto utbytte, realisert vinst og verdiendringar på aksjar og rentefond, mot ei inntektsføring på 1,2 mill. kr i 4. kvartal i fjor.

På obligasjonsporteføljene har banken i 4. kvartal bokført realisert tap på 0,01 mill. kr, mot realisert tap på 0,7 mill. kr i 4. kvartal i fjor.

## DRIFTSKOSTNADER

I 4. kvartal i år er samla driftskostnader 12,2 mill. kr, som er det same som for 4. kvartal i fjor, og litt under budsjett. 1 % av GFK er driftskostnadane i kvartalet 1,15% i år mot 1,28% i fjor.

## TAP OG MISLEGHOLDNE LÅN

I 4. kvartal har banken konstatert tap på 0,2 mill. kr, det same som i 4. kvartal i fjor. Utviklinga i misleghaldne og tapsutsette engasjement syner ei positiv utvikling, og ved utgangen av året er netto misleghaldne og tapsutsette engasjement 38,8 mill. kr, ein reduksjon på 15,7 mill. kr frå i fjor. 1 % av brutto utlån utgjør dette 1,04% i år, mot 1,72% ved utgangen av fjoråret. For nærmare spesifisering sjå eigen tapsnote.

## RÅDVELDEKAPITAL

I 4. kvartal er rådveldekapitalen auka med 28,8 mill. kr, eller 0,7%, til 4.264 mill. kr. Grunna stor utlånsvekst i år har banken i løpet av året utstedt nye obligasjonslån med netto til saman 400 mill. kr. Sjå note 5.

Siste 12 månader er rådveldekapitalen auka med 513 mill. kr, eller 13,67%.

## **INNSKOT**

I 4. kvartal har innskota auka med 42 mill. kr, mot reduksjon på 46 mill. kr i 4. kvartal i fjor. Siste 12 månadane har innskota auka med 89,7 mill. kr, eller 3,08%.

Pr. 31.12.16 har banken ei innskotsdekning på 80,30% av brutto utlån, mot 91,7% på same tid i fjor.

## **UTLÅN**

Den skjerpa konkurransesituasjonen i utlånsmarknaden ramma banken i 2015 og førte til negativ utlånsvekst. Etter å ha tilpassa rentevilkåra betre til marknadsprisen, har trenden snudd. I 4. kvartal i år har banken ein auke i utlån på eige bok på 24,6 mill. kr eller 0,67%.

Pr. 31.12.16 er brutto utlån til kundar 3.736 mill. kr, mot 3.175 mill. kr ved årsskiftet i fjor. Dette utgjer ein auke dei siste 12 månadane på 561 mill. kr eller 17,66%. Når netto utlånsvekst i EBK vert teken med, er samla utlånsvekst siste 12 månader på 596 mill. kr eller 17,53%.

Av samla utlån ved årsskiftet er 2.985 mill. kr (79,90%) til personkundar og 751 mill. kr (20,10%) til næringskundar. Sjå note 3.

## **LIKVIDITET**

Banken sin likviditet er god. Banken har mange og små innskot, med berre eit fåtal kundar med saldo over 10 mill. kr. Av samla innskot på 3.000 mill. kr er samla innskot med saldo over 2 mill. kr (Bankenes Sikringsfond si garantigrense pr. kunde) 606 mill. kr eller 20,2%. Banken vil framover tilpassa likviditetsporteføljen til nye likviditetskrav frå styresmaktene.

Ved kvartalsskiftet er banken sin LCR 300% berekna etter nye forskrifter.

## **EIGENKAPITAL OG KAPITALDEKNING**

Netto ansvarleg kapital etter standardmetoden i Basel III reglane er 434,1 mill. kr som gjev ein kapitaldekningsprosent på 20,27% etter at resultatet i år er disponert.

Kjernekapitalen er 389,7 mill. kr, eller 18,19%. I høve til minimumskrava er overdekninga 261,2 mill. kr. Rein kjernekapitaldekning ved kvartalsskiftet er 368,7 mill. kr, eller 17,21%.

## DEI 20 STØRSTE AKSJONÆRANE

Tabellen under syner ei oversikt over dei 20 største aksjonærane:

### 20 STØRSTE AKSJONÆRANE

<u>Namn</u>	<u>Andel</u>	<u>Beholdning</u>
VOSS SPAREBANK	10,00 %	189.980
MP PENSJON PK	4,76 %	90.526
AS FLU	4,74 %	90.000
BERGEN KOMMUNALE PENSONSKASSE	2,63 %	50.000
AUGUST RINGVOLD AGENTUR AS	2,46 %	46.771
BJØRKEHAGEN AS	1,89 %	35.990
HAUGALAND KRAFT PENS C/O SR-FORVALTN	1,79 %	34.000
SPAREBANK 1 SR-BANK c/o Gabler Wassum AS	1,63 %	31.000
WERGELAND HOLDING AS	1,29 %	24.500
FANA SPAREBANK	1,21 %	23.000
SKOGBORG AS	1,08 %	20.440
JOH. RASMUSSEN & RACINE AS	1,05 %	20.000
FORLAGSHUSET VIGMOSTOSTAD&BJØRKE AS	0,93 %	17.700
KRISTIAN HODNE AS	0,84 %	15.964
FJORDSYN AS	0,80 %	15.200
SLÅPEKROKEN AS	0,79 %	15.040
HAUKÅS KONSULETENE AS	0,79 %	15.000
SPAREBANKEN ØST	0,74 %	14.069
NOTOV AS	0,74 %	14.000
NORDNET LIVSFORSIKRING AS	0,71 %	13.411
<b>Sum for dei 20 største eigarane</b>	<b>40,87 %</b>	<b>776.591</b>
<b>Øvrige eigarar</b>	<b>59,13 %</b>	<b>1.123.409</b>
<b>Totalt utstedte aksjar</b>	<b>100,00 %</b>	<b>1.900.000</b>

Aksjen sin matematiske verdi var ved utgangen av 4. kvartal: kr 200,40

Børskurs ved utgangen av 4. kvartal var : kr 117,50



## **REVISJON**

Kvartalsrekneskapen er ikkje fullstendig revidert.

## **REKNESKAPSPRINSIPP**

Banken sin delårsrekneskap er oppsett i samsvar med IFRS.

## **UTSIKTENE FOR 2017**

Styret meiner at banken med sine solide tal og ein stabil lokalmarknad, framleis er i stand til å levera tilfredsstillande resultat framover. Dei positive utsiktene for framtida for Voss med von om snarleg utbygging av sikre og raske kommunikasjonsløysingar mot Bergen og Oslo ved tru på K5-prosjektet, gjev oss von om vekst i åra som kjem. Folketalsveksten i banken sitt marknadsområde som politikarar og analyseselskap ser for seg ved denne utbygginga, vil føra til vekst i investeringar lokalt, noko banken er klar til å ta del i. Den utvida satsinga vår på sal av forsikrings- og spareprodukt byrjar å materialisera seg, og vil styrkja banken sine inntekter framover.

## **FRÅSEGN FRÅ STYRE OG BANKSJEF**

Me stadfester etter beste overtydning at rekneskapen for perioden 1. januar til 31. desember 2016 er utarbeidd i samsvar med Norsk Rekneskapslov og IFRS, og at rekneskapsopplysningane samla sett gjev eit rettvisebilete av selskapet sine eignelutar, gjeld, finansielle stilling og resultat, og at delårsrapporten gjev eit rettvise oversyn over viktige hendingar i rekneskapsperioden og deira verknad på rekneskapen, nærståande vesentlege transaksjonar og dei mest sentrale risiko- og usikkerheitsfaktorar verksemda står overfor i neste rekneskapsperiode.

Kontaktpersonar: Banksjef Einar Larsen eller ass. banksjef Stig Gunnar Røthe tlf. 56 52 35 00

## RESULTATREKNESKAP

Alle tal i heile NOK 1.000

	4. kv 2016	4. kv 2015	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Renteinntekter og liknande inntekter	29.463	30.605	114.320	128.907	156.305
Rentekostnader og liknande kostnader	9.854	12.169	39.556	59.020	80.882
<b>Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter</b>	<b>19.609</b>	<b>18.436</b>	<b>74.764</b>	69.887	75.423
Utbytte og andre inntekter av verdipapir med variabel avkastning	14	-756	6.566	1.449	2.063
Provisjonsinntekter og inntekter frå banktenester	2.775	2.552	10.251	9.165	6.897
Provisjonskostnader og kostnader ved banktenester	-943	-942	-3.717	-3.632	-3.630
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmidlar	638	2.201	151	-6.541	12.375
Andre driftsinntekter	47	40	135	188	97
<b>Sum andre inntekter</b>	<b>2.531</b>	<b>3.095</b>	<b>13.386</b>	629	17.802
<b>Sum netto inntekter</b>	<b>22.140</b>	<b>21.531</b>	<b>88.150</b>	70.516	93.225
Personalkostnader	5.826	4.952	20.257	18.953	19.756
Administrasjonskostnader	3.467	4.510	17.229	16.741	13.112
Ordinære avskrivningar	1.749	1.743	6.987	6.977	6.928
Andre driftskostnader	1.149	956	4.587	4.424	4.514
<b>Sum kostnader</b>	<b>12.191</b>	<b>12.161</b>	<b>49.060</b>	47.095	44.310
<b>Resultat før tap</b>	<b>9.949</b>	<b>9.370</b>	<b>39.090</b>	23.421	48.915
Tap på utlån, garantiar m.v.	-954	-41	-2.704	-77	-4.508
Nedskrivning/gevinst/tap på verdipapir som er anleggsmidlar	0	0	0	0	0
<b>Netto tap og avskrivningar</b>	<b>-954</b>	<b>-41</b>	<b>-2.704</b>	-77	-4.508
<b>Resultat før skatt</b>	<b>8.995</b>	<b>9.329</b>	<b>36.386</b>	23.344	44.407
Skatt på ordinært resultat	1.900	2.731	7.745	6.547	10.482
<b>Resultat for rekneskapsåret</b>	<b>7.095</b>	<b>6.598</b>	<b>28.641</b>	16.797	33.925
<b>Andre inntekter og kostnader</b>					
Finansielle eignelutar tilgjengeleg for sal	-135	46	-1.470	7.257	-12.489
Endring utsett skatt finansielle eignelutar for sal	34	-21	-429	-1.991	3.271
<b>Sum andre postar</b>	<b>-101</b>	<b>25</b>	<b>-1.899</b>	5.266	-9.218
<b>Totalresultat</b>	<b>6.994</b>	<b>6.623</b>	<b>26.742</b>	22.063	24.707
Resultat pr. aksje	3,73	3,47	15,07	8,84	17,86
Utvatna resultat pr. aksje	3,73	3,47	15,07	8,84	17,86

## BALANSE

Alle tal i heile NOK 1.000

### EIGNELUTAR

	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Kontantar og fordringar på sentralbankar	77.117	76.637	71.388
Utlån til og fordringar på kredittinstitusjonar	147.842	93.817	222.017
Netto utlån og fordringar på kundar	3.687.052	3.126.643	3.201.814
Sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir med fast avkastning	246.372	307.966	275.298
Aksjar, andelar og andre verdipapir med variabel avkastning	57.430	92.665	202.035
Immaterielle eignelutar	3.999	7.998	11.998
Finansielle derivat	4.061	5.198	5.781
Varige driftsmidlar	31.332	33.551	35.703
Forskotsbetalte ikkje påløpne kostnader og opptente ikkje mottekne inntekter	9.112	7.034	8.210

### SUM EIGNELUTAR

4.264.317 3.751.509 4.034.244

### GJELD OG EIGENKAPITAL

Gjeld til kredittinstitusjonar	0	0	0
Innskot frå og gjeld til kundar	3.000.196	2.910.521	2.845.313
Obligasjons- og sertifikatgjeld	774.634	377.210	713.258
Finansielle derivat	0	0	0
Utsett skatt	3.021	2.744	373
Anna gjeld	19.158	13.156	23.848
Påløpne kostnader og mottekne ikkje opptente inntekter	8.134	7.665	9.797
Avsetjingar for påløpne kostnader og forpliktingar	1.040	2.000	3.009
Ansvarleg lånekapital	77.403	78.159	90.768
<b>Sum gjeld</b>	<b>3.883.586</b>	<b>3.391.455</b>	<b>3.686.366</b>

### EIGENKAPITAL

#### Innskoten eigenkapital

Aksjekapital (1.900.000 aksjar á kr. 5,-)	9.500	9.500	9.500
- Behaldning eigne aksjar	-18	-43	-11
Sum innskoten eigenkapital	9.482	9.457	9.489

#### Opptent eigenkapital

Annan eigenkapital	371.249	350.597	338.389
Sum opptent eigenkapital		350.597	338.389
<b>Sum eigenkapital</b>	<b>380.731</b>	<b>360.054</b>	<b>347.878</b>

### SUM GJELD OG EIGENKAPITAL

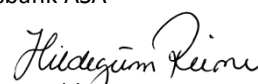
4.264.317 3.751.509 4.034.244

Garantiansvar	107.203	105.362	122.846
Pantsetjingar	106.267	111.057	102.778
Eigenkapitaldekning	20,27 %	21,31 %	19,47 %
Gjennomsnittleg rådveldekapital	4.026.572	3.828.829	3.756.540

Voss, 23. januar 2017


Styret i Voss Veksel- og Landmandsbank ASA

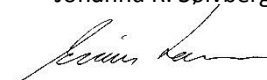
  
Stein Kvarekvål  
Styreformann

  
Hildegunn Reime

  
Olav Seim

  
Ingrid Kløve-Graue

  
Johanna R. Sølvsberg

  
Einar Larsen  
Banksjef

## ENDRING I EIGENKAPITALEN

	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Eigenkapital ved inngangen til året	360.054	347.878	328.145
Utbetalt utbytte førre år	-6.650	-9.500	-5.035
Verdiendring eignelutar tilgjengeleg for sal	-1.899	5.266	-9.218
Kjøp / sal egne aksjar	585	-387	61
Resultat i perioden	28.641	16.797	33.925
<b>Eigenkapital ved periodeslutt</b>	<b>380.731</b>	<b>360.054</b>	<b>347.878</b>

## KONTANTSTRAUMOPPSTILLING

	Alle tal i NOK 1 000		
	2016	2015	2014
Rente-, gebyr- og provisjonsinnbetalningar	118 780	144 222	156 538
Rente-, gebyr- og provisjonsutbetalningar	-42 870	-65 264	-84 697
Andre innbetalningar	5 994	2 359	5 268
Driftsutbetalningar	-38 192	-40 023	-34 760
Inngått på tidlegare avskrivne konstaterte tap	89	84	35
Utbetalt utbytte	-6 650	-9 500	-5 035
Betalte skattar	-6 227	-9 343	-7 719
<b>Tilført frå verksemda</b>	<b>30 924</b>	<b>22 535</b>	<b>29 630</b>
Auke (-) / reduksjon (+) i utlån frå kundar	-563 203	75 009	-186 203
Auke (+) / reduksjon (-) i innskot frå kundar	89 675	65 208	494 564
Auke (+) / reduksjon (-) i gjeld til kredittinstitusjonar	0	0	0
Auke (+) / reduksjon (-) i obligasjons- og sertifikatgjeld	397 424	-336 048	-28 266
Auke (-) / reduksjon (+) i andre fordringar	573	- 648	132
Auke (-) / reduksjon (+) i kortsiktige verdipapir	103 049	84 140	-159 271
Auke (-) / reduksjon (+) i plasseringar i kredittinstitusjonar	0	0	0
Auke (+) / reduksjon (-) i anna gjeld	1 845	-12 473	6 517
Auke (+) / reduksjon (-) i ansvarleg lånekapital	0	-10 000	0
Auke (-) / reduksjon (+) i egne aksjar	581	- 713	213
<b>Netto kontantstraum frå dagleg finansiell verksemd</b>	<b>29 944</b>	<b>-135 525</b>	<b>127 686</b>
Investert i varige driftsmidlar	- 770	- 825	- 767
Investert i immaterielle eignelutar	0	0	0
Avgang varige driftsmidlar, til salssum	0	0	3
Auke (-) / reduksjon (+) i langsiktige plasseringar i verdipapir	-5 593	-9 136	2 559
<b>Netto kontantstraum frå investeringar</b>	<b>-6 363</b>	<b>-9 961</b>	<b>1 795</b>
Netto endring likvidar	54 505	-122 951	159 111
Likviditetsbeholdning ved inngangen til året	170 454	293 405	134 294
<b>Likviditetsbeholdning ved periodeslutt</b>	<b>224 959</b>	<b>170 454</b>	<b>293 405</b>
<b>Likviditetsbeholdning ved periodeslutt består av:</b>			
Kontantar og fordringar på sentralbankar	77 117	76 637	71 388
Investert i og fordringar på bankar utan avtalt løpetid	147 842	93 817	222 017
<b>Sum likviditetsbeholdning ved periodeslutt</b>	<b>224 959</b>	<b>170 454</b>	<b>293 405</b>

## Note 1 Tap og misleghald

### Bokførte tap

Endring i individuelle tapsnedskrivningar  
Endring i gruppevise nedskrivningar  
Konstaterte tap som det tidl. er nedskrive for  
Konstaterte tap som det tidl. ikkje er nedskrive for  
Inngang på tidlegare avskrivne tap

### Sum tap i perioden

Sum tap gjeld tap på utlån.

Alle tal i heile NOK 1.000

	31.12.16	31.12.2015	31.12.14
	-71	-916	2.514
	400	0	1.000
	2.276	972	1.025
	188	105	4
	-89	-84	-35
<b>Sum tap i perioden</b>	<b>2.704</b>	<b>77</b>	<b>4.508</b>

### Misleghaldne og andre tapsutsette engasjement

Brutto misleghaldne lån (over 90 dagar)

Individuelle tapsnedskrivningar

### Netto misleghaldne lån

Andre tapsmerka engasjement

Individuelle tapsnedskrivningar

Netto tapsutsette ikkje misleghaldne lån

### Netto tapsutsette engasjement

	19.638	20.679	19.856
	5.327	5.224	4.925
<b>Netto misleghaldne lån</b>	<b>14.311</b>	<b>15.455</b>	<b>14.931</b>
	48.861	63.617	67.197
	24.389	24.563	25.778
<b>Netto tapsutsette engasjement</b>	<b>38.783</b>	<b>54.509</b>	<b>56.350</b>

## SPESIFIKASJON NETTO UTLÅN

Brutto utlån

Individuelle nedskrivningar / spesifiserte avsetjingar

Gruppevise nedskrivningar / uspesifiserte avsetjingar

Netto utlån til kundar

	3.736.244	3.175.506	3.251.593
	-29.716	-29.787	-30.703
	-19.476	-19.076	-19.076
<b>Netto utlån til kundar</b>	<b>3.687.052</b>	<b>3.126.643</b>	<b>3.201.814</b>

## Note 2 Kapitaldekning

	31.12.16		31.12.15		31.12.14	
	Bereknings- grunnlag	Kapital- krav	Bereknings- grunnlag	Kapital- krav	Bereknings- grunnlag	Kapital- krav
Lokale og regionale styresmakter	18.609	1.489	18.493	1.479	9.623	770
Institusjonar	36.140	2.891	34.130	2.730	60.493	4.839
Føretak	271.241	21.699	238.823	19.106	274.423	21.954
Massemarknad	3.966	317	4.070	326	3.430	274
Pantsikring i bustad og fritidseigedom	1.441.782	115.343	1.232.425	98.594	1.303.837	104.307
Forfalne engasjement	10.652	852	11.917	953	19.447	1.556
Obligasjonar med fortrinnsrett	8.842	707	9.922	794	10.307	825
Andelar i verdipapirfond	9.578	766	47.942	3.835	141.262	11.301
Eigenkapitalposisjonar	45.373	3.630	39.313	3.145	33.930	2.714
Andre engasjement	142.064	11.365	148.147	11.852	189.739	15.179
<b>Sum kreditrisiko</b>	<b>1.988.247</b>	<b>159.060</b>	<b>1.785.182</b>	<b>142.815</b>	<b>2.046.491</b>	<b>163.719</b>
Operasjonell risiko	149.970	11.998	154.379	12.350	135.581	10.846
Frådrag for gruppevise nedskrivningar		0	0	0	0	0
CVA risiko, motpartsrisiko	3.707	297	5.800	464	0	0
<b>Sum berekningsgrunnlag</b>	<b>2.141.924</b>	<b>171.355</b>	<b>1.945.361</b>	<b>155.629</b>	<b>2.182.072</b>	<b>174.566</b>
Innbetalt aksjekapital	9.500		9.500		9.500	
- egne aksjar	-18		-43		-11	
Sum opptent eigenkapital	362.224		343.950		338.389	
- immaterielle eignelutar / utsett skattefordel	-2.999		-5.839		-8.759	
Frådrag	0		-401		-477	
<b>Rein kjernekapital</b>	<b>368.707</b>	<b>17,21</b>	<b>347.167</b>	<b>17,85</b>	<b>338.642</b>	<b>15,52</b>
Fondsobligasjonar til verkeleg verdi	37.403		38.159		40.768	
Frådrag for verdiendring fondsobligasjon	-2.403		-3.159		-5.768	
Frådrag i samsvar med overgangsvilkår	-14.000		-10.500		0	
<b>Kjernekapital</b>	<b>389.707</b>	<b>18,19</b>	<b>371.667</b>	<b>19,11</b>	<b>373.642</b>	<b>17,12</b>
Fond for urealiserte verdiendringar	4.418		3.895		1.240	
Innbetalt tidsavgrensa ansvarleg kapital	40.000		40.000		50.000	
Ansvarleg lånekapital ikkje kvalifisert som tilleggskap.	0		-1.093		0	
<b>Sum tilleggskapital</b>	<b>44.418</b>	<b>2,07</b>	<b>42.802</b>	<b>2,20</b>	<b>51.240</b>	<b>2,35</b>
<b>Netto ansvarleg kapital</b>	<b>434.125</b>	<b>20,27</b>	<b>414.469</b>	<b>21,31</b>	<b>424.882</b>	<b>19,47</b>

### Note 3 Utlån og innskot fordelt på sektor næringer

	Utlån			
	31.12.16	Fordeling	31.12.15	Fordeling
Personkunder	2.985.189	79,90	2.603.762	82,00
Offentleg forvaltning	16.764	0,45	9.345	0,29
Finansielle foretak	7.094	0,19	4.141	0,13
Jord- og skogbruk	29.842	0,80	24.254	0,76
Industri og bergverksdrift	55.718	1,49	46.330	1,46
Kraft- og vannforsyning, bygg og anlegg	97.996	2,62	81.544	2,57
Varehandel , hotell og restaurant	69.147	1,85	67.735	2,13
Transport og kommunikasjon	30.835	0,83	35.091	1,11
Forretningsmessig tenesteyting og egedomsdrift	364.299	9,75	238.361	7,51
Tenesteytande næringer elles	79.360	2,12	64.943	2,05
<b>Sum brutto utlån</b>	<b>3.736.244</b>	<b>100,00</b>	<b>3.175.506</b>	<b>100,00</b>

	Innskot			
	31.12.16	Fordeling	31.12.15	Fordeling
Personkunder	2.139.238	71,30	2.072.882	71,22
Offentleg forvaltning	62.625	2,09	86.362	2,97
Finansielle foretak	64.179	2,14	49.256	1,69
Jord- og skogbruk	21.706	0,72	11.448	0,39
Industri og bergverksdrift	28.989	0,97	37.337	1,28
Kraft- og vannforsyning, bygg og anlegg	131.325	4,38	103.673	3,56
Varehandel , hotell og restaurant	108.867	3,63	108.957	3,74
Transport og kommunikasjon	110.654	3,69	96.796	3,33
Forretningsmessig tenesteyting og egedomsdrift	120.560	4,02	135.114	4,64
Tenesteytande næringer elles	212.053	7,07	208.696	7,17
<b>Sum innskot</b>	<b>3.000.196</b>	<b>100,00</b>	<b>2.910.521</b>	<b>100,00</b>

### Note 4 Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløsmidler

	4. kv. 2016	4. kv. 2015	31.12.16	31.12.15	31.12.14
Realisert gevinst/tap på sertifikat, obligasjonar og andre renteberande verdipapir	-69	-125	-769	-9.525	4.592
Netto verdiendring og gevinst/tap på aksjar og verdipapir med variabel avkastning	1.007	78	872	-348	4.675
Netto verdiendring på valuta og fin.derivat	249	1.298	597	3.332	3.108
Netto verdiendring og gevinst/tap på valuta og verdipapir som er omløpsmidlar	1.187	1.251	700	-6.541	12.375

### Note 5 Endring i Verdipapirgjeld

	Balanse 01.01.16	Emittert	Innløyst	Øvrige endringar	Balanse 31.12.16
Serifikatgjeld	0	0	0	0	0
Obligasjongjeld, nominell verdi	375.500	550.000	-150.500	0	775.000
Underkurs / overkurs	1.710	0	0	-2.076	-366
Sum verdipapirgjeld	377.210	550.000	-150.500	-2.076	774.634

### Note 6 Endring i ansvarleg lånekapital og fondsobligasjon

	Balanse 01.01.16	Emittert	Innløyst	Øvrige endringar	Balanse 31.12.16
Ansvarleg lånekapital	40.000	0	0	0	40.000
Fondsobligasjon	35.000	0	0	0	35.000
Verkeleg verdijustering	3.159	0	0	-691	2.468
Sum ansvarleg lånekapital og fondsobligasjon	78.159	0	0	-691	77.468