



ÅRSRAPPORT

2018



INDHOLD

Selskabsoplysninger	4
Organisation	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7
Ledelsesberetning	10
Årsregnskabet	23
Resultatopgørelse og totalindkomst	23
Balance pr. ultimo	24
Egenkapitalopgørelse	27
Noter	29



SELSKABSOPLYSNINGER



GARANTMØDE 2017

RØNDE SPAREKASSE

Hovedgaden 33
8410 Rønde

Telefon: 8637 1366
Fax: 8637 1836
Internet: www.roendespar.dk
E-mail: post@roendespar.dk

Reg. nr. 9354
CVR. nr. 17625012

Stiftet: 25. august 1868.

Hjemsteds-
kommune: Syddjurs

REPRÆSENTANTSKABET

REPRÆSENTANTSKAB FOR PERIODEN 01.01.16-31.12.19:

Niels Otto Reinsch Nielsen, Allerød Park 16, 2.tv., 3450 Allerød.
Ole Andersen, Hvedevangen 8, Thorsager, 8410 Rønde.
Finn Randrup, Tværvej 9, Egens, 8410 Rønde.
Connie Udengaard, Vinkelvej 5, 8410 Rønde.
Per Spleth, L. Jørgensens Allé 7, 8410 Rønde.
Karen Østergård, Saksvadvej 3, Thorsager, 8410 Rønde.
Lone Henriksen, Flintbakken 6, Rostved, 8410 Rønde.
Steen Knudsen, Baunevænget 29, 8410 Rønde.
Annelise Asstrup Udsen, Gedebjergvej 9, Tåstrup, 8410 Rønde.
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinnerns, 8420 Knebel.
Jan Møller Nielsen, Alsikkevej 5, 8410 Rønde
Kasper Bentzon Sørensen, Tjørnevænget 5, Følle, 8410 Rønde
Kim Bendtsen, Spurvevej 11, Thorsager, 8410 Rønde
Erik Jensen, Ydesmindevej 1, Ebdrup Mark, 8560 Kolind
Anita Søholm, Skovgårdevej 31, Agri, 8420 Knebel
Per Kragh, Ladegårdsparken 65, 8410 Rønde
Tina Bryder, Ladegårdsparken 114, 8410 Rønde
Gert Tinggaard Jakobsen, Lufthavnsvej 3, Feldballe, 8410 Rønde
Henrik Juulsgaard Poulsen, Månebjergvej 1, Korup, 8410 Rønde
Jesper Norup, Hvedevangen 23, Thorsager, 8410 Rønde
Lars Overgaard Christiansen, Havrevænget 28, Thorsager, 8410 Rønde
Morten Nykjær Hallstrøm, Marienhoffvej 21, 8550 Ryomgård.
Vibeke Kahl, Nørreherredsvej 2 A, Ellev, 8410 Rønde.
Jane Skipper, Thorsagervej 2 A, 8544 Mørke.
Karsten Fryland Nielsen, Baunevænget 25, 8410 Rønde.
Uffe Amstrup Jensen, Bramstrupvej 35, Bramstrup, 8370 Hadsten.
Peter Boje Tylvad, Åholmen 3, 8500 Grenå.
Henrik Søgaard Jensen, Bøgevej 9, 8543 Hornslet.
Hanne Hermann Sand Degn, Bakkevænget 13, Feldballe, 8410 Rønde.
Flemming Møller Hoe, Rubjergparken 30, 8870 Langå.

BESTYRELSE:

Formand: Annelise Asstrup Udsen, Tåstrup
(valgperiode marts 2018-marts 2021)
Næstformand: Lars Overgaard Christiansen, Thorsager
(valgperiode marts 2017-marts 2020)
Finn Randrup, Egens
(valgperiode marts 2018-marts 2021)
Steen Knudsen, Rønde
(valgperiode marts 2016-marts 2019)
Vagn Udengaard, Rønde
(valgperiode marts 2017-marts 2020)
Henrik Jessen, Skals
(valgperiode marts 2017-marts 2020)
Anita Søholm, Agri
(valgperiode marts 2016-marts 2019)

DIREKTION:

Max Semay Hovedskov, Randers

REVISOR:

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

REPRÆSENTANTSKABSMØDE:

Ordinært repræsentantskabsmøde afholdes den 18. marts 2019.
Godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde den 18. marts 2019.
Dirigentens underskrift:

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 for Rønde Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Rønde, den 19. februar 2019.

Direktion:

Max Semay Hovedskov

Bestyrelse:

Annelise Asstrup Udsen

Lars Overgaard Christiansen

Vagn Udengaard

Finn Randrup

Henrik Jessen

Steen Knudsen

Anita Søholm

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING TIL REPRÆSENTANTSKABSMEDLEMMERNE I RØNDE SPAREKASSE

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Rønde Sparekasse for regnskabsåret 1. januar–31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomst-opgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2018 i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

UAFHÆNGIGHED

Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk.1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

VALG AF REVISOR

Vi blev første gang valgt som revisor for Rønde Sparekasse før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor for sparekassen på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning

i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 24 år frem til og med regnskabsåret 2018.

CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2018. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

MÅLING AF UDLÅN OG GARANTIER

Risikovurdering i forhold til vores revision: En væsentlig del af sparekassens aktiver består af udlån til kunder (36 pct. af sparekassens samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Sparekassens opgørelse af nedskrivninger og hensættelser på eksponeringer indebærer væsentlige beløbs- og ledelsesmæssige skøn. Skøn knytter sig især til vurdering af, om der er indtrådt indikation på kreditforringelse (eksponeringer i stadie 3), realisationsværdi af modtagne sikkerheder og kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse samt til fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab på eksponeringer i stadie 1 og 2.

Eksponeringer i stadie 3 vurderes individuelt, mens eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af modeller.

Revisionsmæssig håndtering: Vores revision har omfattet gennemgang af sparekassens procedurer for opfølgning på eksponeringer, registrering af indikationer på kreditforringelse og stadietildeling af eksponeringer. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte eksponeringer. For modelberegnedede nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre, samt sparekassens validering heraf.

Vi har gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler.

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i Lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere sparekassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår

revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.

Aarhus, den 19. februar 2019

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Klaus Skovsen
statsaut. revisor
mne30204

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

LEDELSESBERETNING - HOVEDPUNKTER

- **OVERSKUD FØR SKAT PÅ 3,5 MIO. KR. MOD 5,0 MIO. KR. I 2017**
- **DER ER REALISERET KURSTAB PÅ 3,1 MIO. KR. MOD SIDSTE ÅRS KURSTAB PÅ 0,2 MIO. KR.**
- **BASISINDTJENING*) UDGØR 8,1 MIO. KR. MOD 10,7 MIO. KR. I 2017**
- **FALDENDE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FRA 5,5 MIO. KR. I 2017 TIL 1,5 MIO. KR. I 2018**
- **EGENKAPITAL ULTIMO 2018 PÅ 113,4 MIO. KR. MOD 115,9 MIO. KR. ULTIMO 2017**
- **UDLÅN ULTIMO 2018 PÅ 377,4 MIO. KR. – EN MINDRE STIGNING PÅ 0,8 MIO. KR.**
- **INDLÅN INKL. PULJER ULTIMO 2018 PÅ 932,8 MIO. KR. – STIGNING PÅ 11,2 %**
- **SPAREKASSEN OPLEVER FORTSAT STOR NETTOTILGANG AF PRIMÆRT NYE PRIVATKUNDER**
- **UDLÅN OG GARANTIER ER FORDELT MED 62 % TIL PRIVAT KUNDER OG 38 % TIL ERHVERVSKUNDER**
- **MEGET TILFREDSSTILLELSE LIGVÆRDIGT MED EN LCR-PROCENT PÅ 573 % MOD LOVENS KRAV PÅ 100 %**
- **KAPITALPROCENTEN ER OPGJORT TIL 20,0 % MENS SPAREKASSENS INDIVIDUELLE SOLVENSBEHOV INKL. BUFFERKRAV ER OPGJORT TIL 13,2 %. DEN SOLVENSMESSIGE OVERDÆKNING UDGØR SÅLEDES 6,8 %**
- **SPAREKASSENS BESTYRELSE INDSTILLER TIL REPRÆSENTANTSKABET, AT GARANTKAPITALEN FORRENTES MED 2,25 %**

**) Basisindtjeningen er udtryk for nettorente- og gebyrindtægterne (36,3 mio.kr.) samt øvrige driftsindtægter (0,5 mio.kr.) fratrukket omkostninger til personale og administration (28,2 mio.kr.), afskrivninger (0,5 mio.kr.) og andre driftsudgifter.*

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter, yde rådgivning om bl.a. pension og investering samt formidle forsikringsprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde som udgør Djursland og de kommuner som støder op hertil. Ved udgangen af 2018 er mere end 80 % af de ydede lån og kreditter givet til kunder som har bopæl inden for sparekassens lokalområde.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat udgør 3,1 mio. kr. efter skat mod 4,2 mio. kr. efter skat i 2017. En ændring på -1,1 mio. kr. eller -26 %. Årsagen til tilbagegangen i årsresultatet skal bl.a. findes i en negativ kursregulering på 3,1 mio. kr.

Forventninger til årets resultat før skat blev i årsrapporten for 2017 meldt ud til 7-9 mio. kr. Forventningerne blev justeret i halvårsrapporten for 2018 til 3-4 mio. kr. Resultatet før skat ligger således indenfor det forventede.

Basisindtjeningen, som er et udtryk for nettorente- og gebyrindtægterne samt øvrige driftsindtægter fratrukket omkostninger til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter og anvendes som mål for sparekassens nettoindtjening for driften, udgør 8,1 mio. kr. i 2018. I forbindelse med årsrapport 2017 er der udmeldt en basisindtjening i niveauet 10-11 mio. kr., som er fastholdt i halvårsregnskabet for 2018. Den opnåede basisindtjening ligger således under de udmeldte forventninger. Afvigelsen skyldes primært en stigning i administrationsudgifter.

Ledelsen finder det opnåede resultat tilfredsstillende henset til at der er realiseret kurstab på 3 mio. kr.

RESULTATOPGØRELSEN

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne er steget med 0,5 mio. kr. eller 1,3 %. Stigning skyldes et fald i renteindtægter fra udlån og obligationer på 1,0 mio. kr., hvilket dog opvejes af en stigning på 1,4 mio. kr. i gebyrer og provisionsindtægterne.

Stigningen i gebyrer og provisionsindtægterne skyldes primært en større aktivitet – bl.a. grundet en nettotilgang af nye kunder.

KURSREGULERINGER

Kursreguleringerne er for 2018 negative med 3,1 mio. kr. mod et tab på 0,2 mio. kr. i 2017.

Der har i 2018 været et kurstab på 0,6 mio. kr. på aktier. På obligationsområdet har der været et kurstab på 1,7 mio. kroner samt udgifter til afdækning af sparekassens renterisiko på 0,9 mio. kr.

Sparekassen har gennem 2018 haft en strategi med lav renterisiko på obligationsbeholdningen for at undgå større kurstab ved en evt. rentestigning. Med kurstab og omkostninger til afdækning af renterisikoen er det samlede resultat på obligationsbeholdningen for 2018 på -1,5 mio. kr. Set ud fra at den alternative placering kunne være i Danmarks Nationalbank, er resultatet af obligationsbeholdningen acceptabelt.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Personaleudgifterne eksklusiv ledelsesvederlag er steget fra 11,5 mio. kr. i 2017 til 12,4 mio. kr. i 2018 - en stigning på 8 %.

Administrationsudgifterne er steget fra 11,4 mio. kr. i 2017 til 13,4 mio. kr. i 2018 - en stigning på 2,1 mio. kr. eller 18 %.

Stigningen skyldes primært udgifter i forbindelse med sparekassens 150 års jubilæum samt stigende udgifter til Sparekassens edb-leverandør SDC og øget aktivitet på markedsføringsområdet herunder større sponsorater.

NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER

Sparekassen har i 2018 nedskrevet 1,5 mio. kr. på udlån og tilgodehavender. Der er således tale om et fald på 4 mio. kr. i forhold til nedskrivningen på 5,5 mio. kr. i 2017.

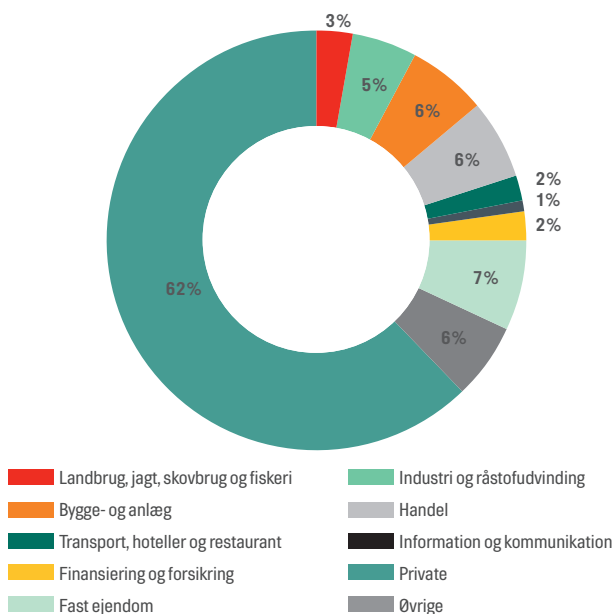
BALANCEN

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris er steget fra 368,2 mio. kr. primo 2018 til 377,4 mio. kr. i 2018, hvilket er en lille stigning på 2,5 %. Over 80 % af udlånet er ydet til kunder med bopæl i Sparekassens primære markedsområde – Djursland og dele af tilstødende kommuner.

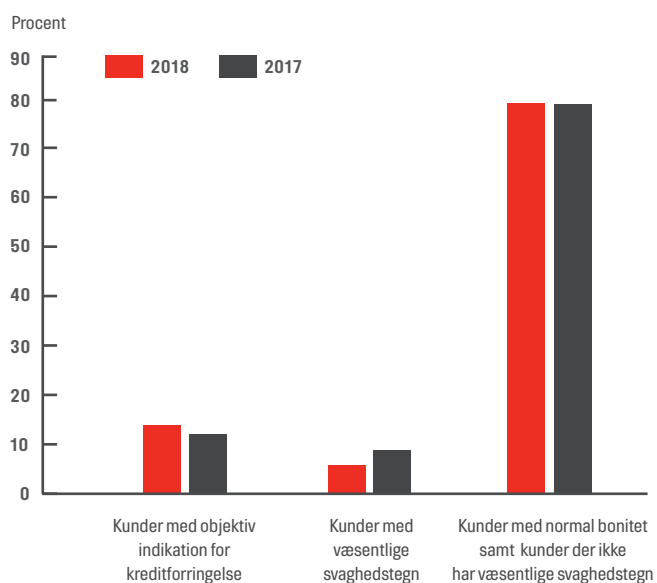
BRANCHEFORDELING

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris fordeler sig med 62 % til private og 38 % til erhverv.



BONITET FORDELT PÅ FINANSTILSYNETS KATEGORIER

Sparekassens samlede udlån, kreditter og garantier fordelt på bonitetskategorierne.



INDLÅN

Indlån udgør ultimo 2018 837 mio. kr. mod 752 mio. kr. ultimo 2017. En stigning på 11,3 %.

Sparekassen har også mærket en stor interesse for at placere pensionsmidler i puljeordninger under Lokal Puljepension. Ultimo 2018 udgjorde det samlede indskud i puljer 96 mio. kr. mod 87 mio. kr. ultimo 2017.

VÆRDIPAPIRER

Sparekassens egenbeholdning af værdipapirer ultimo 2018 var på 428 mio. kr. mod 372 mio. kr. ved udgangen af 2017. Beholdningen består primært af danske realkreditobligationer for 408 mio. kr. (95%).

Beholdningen af aktier udgjorde ved udgangen af 2018 20 mio. kr. Heraf udgjorde aktier i finansielle virksomheder (sektoraktier), som Rønde Sparekasse samarbejder med, 19 mio. kr. og beholdningen af børsnoterede aktier udgjorde 1 mio. kr.

KAPITALDÆKNING, RISIKOSTYRING OG KAPITALBEHOV

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede modeller til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Med indførelsen af ændrede regler til kapital i pengeinstitutter tilbage i 2014 skete der en skærpelse af kravene til niveauet af sparekassens egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Sparekassens kapitalkrav er påvirket af indførelse af nye kapitalregler baseret på CRD IV og CRR. Pr. 31. december 2018 udgjorde sparekassens egenkapital 113,4 mio. kr.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 526 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 105 mio. kr., svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2018 på 20,0 %. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 11,3 %, der blandt andet er fastsat ud fra sparekassens sammensætning af risici samt ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Det er sparekassens ledelsens vurdering, at sparekassen på baggrund af de nuværende kapitalforhold med en solvensprocent på 20,0 og en solvensmæssig overdækning, der efter bufferkrav på 1,9 % udgør 6,8 %, vil kunne honorere alle kendte, fremtidige kapitalkrav herunder det fuldt indfasede NEP-krav. Sparekassens kapitalbase består alene af garantkapital samt opsparat overskud. Der er således ikke hjemtaget anden form for kapital som eksempelvis hybrid kernekapital eller supplerende kapital. Sparekassen kan således leve fuldt ud op til kravene som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going-concern.

Der henvises til sparekassens hjemmeside www.roendespar.dk/media/risikorapport.pdf for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2018.

LIKVIDITET

I 2017 blev det tidligere likviditetskrav i lov om finansielle virksomheder § 152 erstattet af LCR-krav.

LCR er et kortfristet likviditetsmål, der skal sikre, at et institut har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå et kortsigtet likviditetsstress.

Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldt niveau 1-aktiver). Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

LCR-kravet er nu fuldt indfaset, og det betyder, at pengeinstitutter skal leve op til et likviditetskrav på 100%.

LCR udgør ved udgangen af december 2018 573 % for Rønde Sparekasse, og sparekassen lever således op til kravet.

Ledelsen vurderer fortsat, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre den fremtidige drift baseret på den nuværende likviditetsplan.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, garantier samt ejendomme og unoterede aktier til dagsværdi. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2018 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

USÆDVANLIGE FORHOLD

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2018.

TILSYNSDIAMANTEN

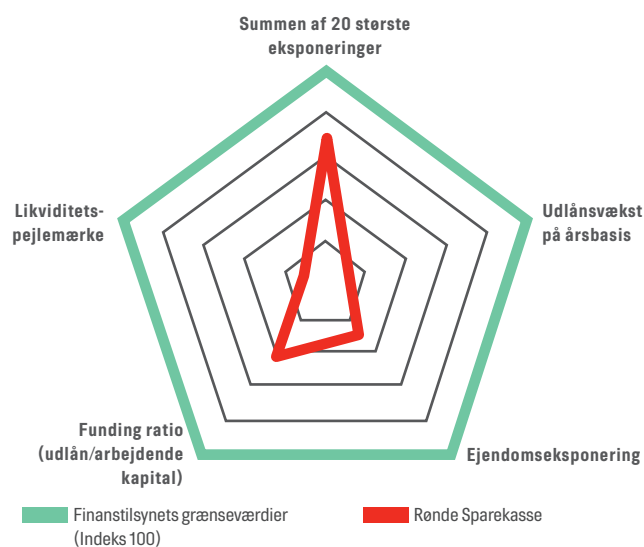
Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2018 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdi
Summen af 20 største eksponeringer	ΣStore eksponeringer under 175 %	117,3%
Udlånsvækst p.a. 1)	< 20%	2,5%
Ejendomseksponering 2)	< 25% af udlån og garantier	7,0%
Stabil funding	Udlån/arbejdende kapital 3) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,00	0,40
Likviditetspejlemærke	> 100%	888%

1) Udlånsvækst i 2018: (Udlån ultimo 2018 (377,4 mio.kr.) – udlån primo 2018 (368,2 mio.kr.)) * 100 / udlån primo 2018 (368,2 mio.kr.)

2) Procenten for ejendomseksponering er den andel af de samlede udlån og garanti-debitorer, der vedrører branchen "Fast ejendom", opgjort før nedskrivninger.

3) Arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer m.v. med restløbetid over 1 år, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.



Sparekassen ligger på alle pejlepunkter langt fra grænseværdierne.

KREDITRISICI

Kreditrisikoen, der anses for den væsentligste risiko, forstås som risikoen for tab på udlån og kreditter som følge af låntagers manglende betaling. Der henvises til note 3 omkring kreditpolitik.

Hovedvægten af kreditgivning sker til private og mindre erhvervsvirksomheder i sparekassens primære markedsområde.

Vi tilbyder finansielle produkter til såvel bestående som potentielle kunder, og ønsker derved at bidrage til udviklingen i vort lokalområde.

Udlånsporteføljen er kendetegnet ved en risikospredning, der sikrer, at sparekassen ikke kan trues af udviklingen i enkelte brancher eller engagementer.

Der tilstræbes en passende fordeling af udlån og garantier mellem privatkunder og erhvervs-kunder. Den nuværende fordeling er 62 % til privatkunder og 38 % til erhvervs-kunder, hvilket anses for en passende og tilfredsstillende fordeling. Største branche indenfor udlån til erhverv er fast ejendom, som udgør 7 % af udlånsmassen.

MARKEDSRISICI

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer risici. Det er sparekassens politik, at der konstant er fokus på risiciene og håndteringen af disse. For alle risikotyper har sparekassen fastsat maksimale øvre grænser.

Sparekassens totale renterisiko ved 1 % stigning i den effektive rente var ultimo 2018 på 3,4 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. i 2017. Renterisikoen udgør 3,2 % af kernekapitalen mod 2,6 % sidste år.

Sparekassens aktieportefølje er placeret i henholdsvis ejerandele i fællesejede sektorselskaber og ejerandele i børsnoterede danske selskaber. Ejerandele i fællesejede sektorselskaber udgør 18,7 mio. kr. af den samlede aktieportefølje på 19,7 mio. kr.

ÆNDRET REGNSKABSPRAKSIS

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9, der er indarbejdet i regnskabsbekendtgørelsen. Skematisk opstilling og uddybende beskrivelse af den regnskabsmæssige effekt fremgår af note 1 Væsentlig anvendt regnskabspraksis på side 36.

BETYDNINGSFULDE HÆNDELSER, SOM ER INDTRUFFET EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 starter indfasningen af NEP-tillægget, der skal være fuldt opfyldt 2023. NEP-kravet har som formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningseggede passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturerings eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

NEP-kravet, er et udtryk for, hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5 – 6 procent med et gennemsnit på 4,7. Finanstilsynet har i december 2018 fastsat Rønde Sparekasses NEP-tillæg på basis af risikovægtede eksponeringer ultimo 2017 til 4,9 %. Tilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk men ændrer sig fra år til år.

Det er sparekassens ledelses vurdering, at sparekassen på baggrund af de nuværende kapitalforhold med en solvensprocent på 20,0 og en solvensmæssig overdækning, der efter bufferkrav på 1,9 % udgør 6,8 %, vil kunne honorere alle kendte, fremtidige kapitalkrav herunder det fuldt indfasede NEP-krav. Sparekassens kapitalbase består alene af garantkapital samt opspareret overskud. Der er således ikke hjemtaget anden form for kapital som eksempelvis hybrid kernekapital eller supplerende kapital.

Der er herudover ikke fra balancedagen og frem til i dag indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

FORVENTET UDVIKLING 2019

Det lave renteniveau giver store udfordringer med at opnå en tilfredsstillende forrentning af Sparekassens fondsbeholdning. Ledelsen forventer derfor, at indtjeningen fra den basale bankforretning af kunderelaterede aktiviteter vil falde i 2019, således at basisindtjening, dvs. resultatet før nedskrivninger på udlån og kursreguleringer på fondsbeholdningen forventes at ligge i niveauet 7-9 mio. kr.

Med forventning om en relativ beskeden kursregulering i 2019 og et nedskrivningsniveau på 2-3 mio. kr. forventes årets resultat før skat at ligge i niveauet 4-6 mio. kr.

Usikkerheden i såvel den danske som den internationale økonomi kan påvirke udviklingen negativt indenfor brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige engagementer. Ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan som nævnt medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke resultatet af sparekassens aktiviteter for 2019, og påvirkningen kan være væsentlig.

Såfremt den ekstraordinære rentesituation med negative renter i Nationalbanken bliver længerevarende, vil dette også kunne have en negativ indvirkning på den forventede indtjening for 2019.

REDEGØRELSE OM UNDERREPRÆSENTERET

KØN I SPAREKASSENS BESTYRELSE

I Rønde Sparekasse tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i bestyrelsen.

MÅLTAL FOR BESTYRELSEN

Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen af det underrepræsenterede køn i 2023 udgør minimum 28 % svarende til 2 personer.

Det er vurderingen, at dette er et realistisk og ambitiøst måltal.

Pr. 31. december 2018 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens bestyrelse 2 ud af 7 bestyrelsesmedlemmer, hvilket er uændret fra 31. december 2017. Målet for 2023 er derfor allerede nu opnået.

GARANTKAPITALEN

Sparekassen har ved udgangen af 2018 36.407 garantbeviser á nominelt 1.000 kr. Sparekassen har i sine vedtægter vedtaget stemmebegrænsning, hvorefter ingen garant kan afgive mere end 20 stemmer afhængigt af den pågældende garants aktuelle garantkapital.

En indskyders samlede garantikapital kan højst udgøre 200.000 kr. for indskud efter ændring af vedtægterne pr. 14. marts 2005.

Vedtægterne kan ændres på repræsentantskabsmødet med 2/3 flertal.

LEDELSEN

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 3 år ad gangen.

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normen i branchen. Opsigelsesvarslet er fra Sparekassens side 12 måneder og fra direktionens side 9 måneder. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

LEDELSESHVERV

Ledelseshverv – direktion

Max Semay Hovedskov

Bestyrelsesmedlem i: Ingen
Øvrige hverv: Ingen

Ledelseshverv – bestyrelse

Formand Annelise Asstrup Udsen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen
Øvrige hverv: Ingen
Stilling: Fhv. uddannelsesleder
Alder: 68 år
Indtrådt i bestyrelsen: 1995
Valgperiode: Marts 2018-marts 2021

Næstformand Lars Overgaard Christiansen:

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 36198346 Reptec
- cvr.nr. 36198257 Reptec Holding A/S
- cvr.nr. 34615535 Reinhold Holding ApS

Øvrige hverv:

- cvr.nr. 21193577 LOC Trading (direktør)

Stilling: Salgsdirektør
Alder: 54 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2014
Valgperiode: Marts 2017-marts 2020

Bestyrelsesmedlem Vagn Udengaard

Bestyrelsesmedlem i: Ingen
Øvrige hverv: Ingen

Stilling: Fhv. faglig sekretær
Alder: 68 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2000
Valgperiode: Marts 2017-marts 2020

Bestyrelsesmedlem Finn Randrup

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 10540208 Finn Randrup Tømrer- og Snedkerforretning A/S
- cvr.nr. 32938078 Randrup Pejse ApS
- cvr.nr. 32323030 Ejendomsselskabet af 1/7 2011 ApS
- cvr.nr. 13792577 Finn Randrup Holding ApS
- cvr.nr. 34004722 K/S Veri Center

Øvrige hverv:

- cvr.nr. 10540208 Finn Randrup Tømrer- og Snedkerforretning A/S (direktør)
- cvr.nr. 32938078 Randrup Pejse ApS (direktør)
- cvr.nr. 32323030 Ejendomsselskabet af 1/7 2011 ApS (direktør)
- cvr.nr. 13792577 Finn Randrup Holding ApS (direktør)

Stilling: Tømrermester
Alder: 61 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2003
Valgperiode: Marts 2018-marts 2021

Bestyrelsesmedlem Steen Knudsen:

Bestyrelsesmedlem i: Ingen
Øvrige hverv: Ingen
Stilling: Salgsdirektør
Alder: 57 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2004
Valgperiode: Marts 2016-marts 2019

Bestyrelsesmedlem Henrik Jessen

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 29780412 Børge Jacobsen A/S
- cvr.nr. 51474112 BJ Hjorthede A/S
- cvr.nr. 31582733 LM-Lagerhotel A/S
- cvr.nr. 31872685 LM-Lager Holding A/S
- cvr.nr. 37728217 Skive Trav
- cvr.nr. 78259817 EI-Kontakten A/S

Øvrige hverv: Ingen
Stilling: Fhv. sparekassedirektør
Alder: 70 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2014
Valgperiode: Marts 2017-marts 2020

Bestyrelsesmedlem Anita Søholm

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 10021936 Fregatten Jylland
- Øvrige hverv:
- Byrådsmedlem Syddjurs Kommune
 - Selvstændig - Naturildsjæl

Stilling: Underviser på VIA Pædagoguddannelsen og naturvejleder
Alder: 52 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2016
Valgperiode: Marts 2016-marts 2019



BESTYRELSENS FORSLAG TIL FORRENTNING AF GARANTKAPITALEN

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 2,25 % svarende til 793 tkr. for regnskabsåret 2018.

RISIKOSTYRING

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold. Der henvises yderligere til regnskabsnote 3.

WHISTLEBLOWER-ORDNING

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret hos Finans-Support, som behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret. Finans-Support har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i systemet i 2018.

SAMMENSÆTNING AF LEDELSESORGANER, UDVALG OG UDVALGENES FUNKTION

Sparekassens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG REGLER FOR UDPEGNING OG UDSKIFTNING

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 7 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af tre år. Genvælg kan finde sted. De repræsentantskabsvalgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Valgbare er personer, som ikke er eller fylder 70 år i det år, de bliver valgt.

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervmæssige baggrund sikrer en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 14 gange om året. I 2018 har bestyrelsen afholdt 14 møder. Materiale til behandling på bestyrelsesmøderne lægges ud på bestyrelsens Xtranet, således at medlemmerne har mulighed for at forberede sig inden møderne.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langfristede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsen vurderer løbende om sparekassens kapitalstruktur er i overensstemmelse med sparekassens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger blandt andet procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til sparekassens situation.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver.

DIREKTIONEN

Bestyrelsen ansætter direktionen. Direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Direktionens instruks fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.

GARANTERNE

Sparekassen søger løbende at informere garanterne om relevante forhold og at muliggøre dialog med garanterne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder og årsrapporter samt på garantmøder. Sparekassens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information.

REPRÆSENTANTSKABET

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. Til repræsentantskabet vælges 21-30 medlemmer for 4 år ad gangen blandt sparekas-

sens garanters. Sparekassens bestyrelse lægger vægt på at repræsentantskabet får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på repræsentantskabsmødet.

Indkaldelse til repræsentantskabsmøde offentliggøres og udsendes til repræsentantskabets medlemmer mindst 14 dage forud for afholdelsen, således at medlemmerne har mulighed for at forberede sig. Alle repræsentantskabsmedlemmer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved repræsentantskabsmødet, jfr. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling.

Repræsentantskabsmedlemmerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.



REGLER FOR ÆNDRING AF VEDTÆGTER

Sparekassens vedtægter kan ændres ved repræsentantskabsbeslutning i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

VEDERLAG TIL LEDELSEN

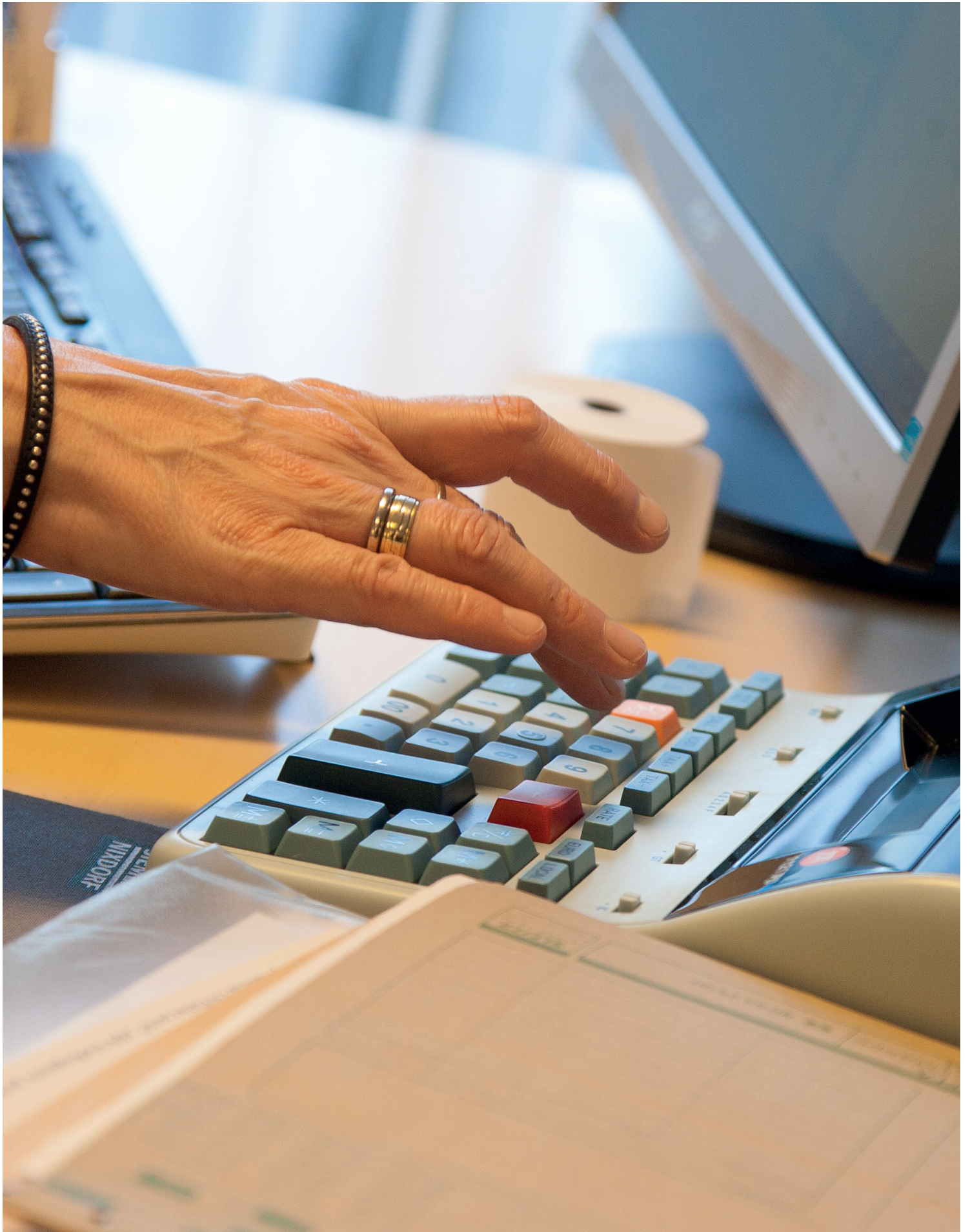
Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 12. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og –praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil. Det fremgår heraf, at ingen i ledelsen eller andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil får udbetalt variabel aflønning. Lønpolitikken kan findes på sparekassens hjemmeside www.roendespar.dk/media/lønpolitik.pdf.

REVISION

Til varetagelse af garanternes og offentlighedens interesser vælges på det ordinære repræsentantskabsmøde et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum 1 gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelsen/revisionsudvalget en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer m.v.





RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2018

Note	RESULTATOPGØRELSE i 1.000 kr.	2018	2017
6	Renteindtægter	24.877	25.943
7	Renteudgifter	2.317	2.284
	Netto renteindtægter	22.560	23.659
8	Udbytte af aktier m.v.	377	293
9	Gebyrer og provisionsindtægter	14.090	12.745
	Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	708	827
11	Netto rente- og gebyrindtægter	36.319	35.870
10	Kursreguleringer	-3.057	-229
	Andre driftsindtægter	520	528
12	Udgifter til personale og administration	28.262	24.987
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	505	659
	Andre driftsudgifter	7	8
13	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.519	5.468
	Resultat før skat	3.489	5.047
14	Skat	399	824
	Årets resultat	3.090	4.223
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	3.090	4.223
	Anden totalindkomst		
	Tilbageført opskrivning på domicilejendom	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	0
	Årets totalindkomst	3.090	4.223
	Resultatdisponering		
	Foreslået forrentning af garantkapital	793	715
	<i>Heraf skat overført til overført overskud</i>	<i>174</i>	<i>157</i>
	Henlagt til opskrivning	0	0
	Overført til næste periode	2.297	3.508
	Anvendt i alt	3.090	4.223

BALANCE PR. 31.12.2018

Note	AKTIVER i 1.000 kr.	2018	2017
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	51.747	51.584
15	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	72.607	48.676
13,16	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	377.371	376.569
17	Obligationer til dagsværdi	408.743	347.485
18	Aktier mv.	19.736	24.302
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	96.166	86.872
	Grunde og bygninger i alt	17.858	17.971
20	<i>Investeringsejendomme</i>	<i>8.000</i>	<i>8.000</i>
21	<i>Domicilejendomme</i>	<i>9.858</i>	<i>9.971</i>
22	Øvrige materielle aktiver	373	585
	Aktuelle skatteaktiver	2.768	2.534
23	Udskudte skatteaktiver	1.098	0
	Andre aktiver	3.342	2.985
	Periodeafgrænsningsposter	1.088	1.217
	Aktiver i alt	1.052.897	960.780

Note	PASSIVER i 1.000 kr.	2018	2017
	Gæld til kreditinstitutter	13	0
24	Indlån og anden gæld	836.643	751.795
19	Indlån i puljeordninger	96.166	86.872
	Andre passiver	5.133	4.490
	Periodeafgrænsningsposter	108	101
	Gæld i alt	938.063	843.258
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	99	306
23	Hensættelser til udskudt skat	0	467
	Hensættelser til tab på garantier	1.288	844
	Andre hensatte forpligtelser	9	0
	Hensatte forpligtelser i alt	1.396	1.617
	Garantkapital	36.407	34.289
	Overført overskud	76.238	80.901
	Foreslået forrentning af garantkapital	793	715
	Egenkapital i alt	113.438	115.905
	Passiver i alt	1.052.897	960.780

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

1-5 og 25-28



EGENKAPITAL

i 1.000 kr.	2018	2017
Garantkapital		
Garantkapital primo	34.289	30.113
Tilgang i årets løb	4.446	5.621
Afgang i årets løb	2.328	1.445
Garantkapital ultimo	36.407	34.289
Overført overskud		
Overført overskud primo	80.901	77.393
Virkning af IFRS9	-6.960	0
Overført af årets resultat	2.297	3.508
Overført overskud ultimo	76.238	80.901
Foreslået forrentning af garantkapital		
Foreslået forrentning af garantkapital primo	715	626
Foreslået forrentning af garantkapital	793	715
Udbetalt forrentning af garantkapital	-715	-626
Foreslået forrentning ultimo	793	715





NOTEOVERSIGT

VÆSENTLIGE NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Kapitalkrav
5. Femårsoversigt

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Udbytte af aktier m.v.
9. Gebyrer og provisionsindtægter
10. Kursreguleringer
11. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder
12. Udgifter til personale og administration
13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskonto)
14. Skat

BALANCE

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter løbetid
16. Udlån og andre tilgodehavender
17. Obligationer til dagsværdi
18. Aktier m.v.
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger
20. Investeringsejendomme
21. Domicilejendomme
22. Øvrige materielle aktiver
23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
24. Indlån og anden gæld
25. Eventualforpligtelser
26. Valutarisiko
27. Nærtstående parter
28. Øvrig anvendt regnskabspraksis

NOTE 1: VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er ændret i forhold til årsregnskabet for 2017 som følge af regnskabsstandarden IFRS 9 om Finansielle instrumenter, der trådte i kraft med virkning fra 1. januar 2018. IFRS 9 introducerer en ny tilgang til klassifikation af finansielle aktiver baseret på Sparekassens forretningsmodel og aktivets underliggende pengestrømme. Samtidig introduceres der en ny nedskrivningsmodel for finansielle aktiver, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. For finansielle forpligtelser er principperne uændrede i forhold til tidligere.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse er gældende for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Der er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens overgangsregler ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsreglerne uden at efterrationalisere.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis som har særlig betydning for regnskabsaflægningen for sparekassen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår i øvrigt af note 29.

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

KLASSIFIKATION OG MÅLING

Efter de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på de udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringsystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Sparekassens interne ledelsesrapportering.

MODEL FOR NEDSKRIVNING FOR FORVENTEDE KREDITTAB

Med de nye IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for ventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører

en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktiver i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

De nye forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af SDC og Sparekassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter uover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Sparekassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsmål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

NOTE 1 - FORTSAT: VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Alle nedskrivninger betragtes som individuelle nedskrivninger, og Sparekassen er under de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler ophørt med at indregne gruppevis nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

EFFEKT AF NYE IFRS 9-FORENELIGE NEDSKRIVNINGSGREGLER

Implementeringen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler har alene medført beløbsmæssige ændringer som følge af den ændrede metode for opgørelse af nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab.

Sparekassen har i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne i regnskabsbekendtgørelsen ikke implementeret de ændrede nedskrivningsregler med tilbagevirkende kraft, da det ikke er muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne på tidligere regnskabsår uden at efterrationalisere. Den akkumulerede virkning af ændringen er således indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2017. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor.

	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
AKTIVER i 1.000 kr.	Hidtidig praksis	Effekt af ændret måling	Ny måling
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	48.676	-161	48.515
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	376.569	-8.396	368.173
Udskudte skatteaktiver	0	1.963	1.963
PASSIVER			
Hensættelser til tab på garantier	844	366	1.210
Hensættelser til udskudt skat	467	0	467
Egenkapital	115.905	-6.960	108.945

Som det fremgår, udgør den samlede indvirkning pr. 1. januar 2018 efter skatteeffekt en reduktion i egenkapitalen på 7 mio. kr.

PRAKSIS FOR FJERNELSE AF FINANSIELLE AKTIVER FRA BALANCEN

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb.

Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringer.

For privatkunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtjening og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 13.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår og rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

KAPITALMÆSSIG INDFASNING

Kapitalkravsdirektivet (CRD) indeholder en 5-årig indfasning af virkningen af IFRS 9-nedskrivninger på kapitalgrundlaget, som gælder tilsvarende for pengeinstitutter, der opererer under IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Sparekassen har besluttet ikke at benytte overgangsordningen og indregner derfor fuldt ud virkningen af de nye IFRS 9-forenelige regnskabsregler i kapitalgrundlaget pr. 1. januar 2018.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget svarer til 7 mio.kr. ved reglernes ikrafttrædelse 1. januar 2018.

OBLIGATIONER OG AKTIER

Obligationer og aktier m.v. indregnes og måles til dagsværdi.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter.

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noteret kurs ultimo regnskabsåret. Beholdningen af børsnoterede obligationer, som handles på en fondsbørs, måles til noteret lukkekurs ultimo regnskabsåret.

For illikvide obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, anvendes beregnede kurser ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder som tager udgangspunkt i en rentekurve og et kreditspread. De beregnede kurser tager i videst muligt omfang udgangspunkt i observerbare input ud fra hvilke dagsværdien opgøres.

Unoterede aktier, hvor observerbare input ikke er umiddelbart tilgængelige, værdiansættes til dagsværdi baseret på kurser offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurser.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

KOMMENDE REGNSKABSREGLER

De kommende ændrede regler vedr. leasing (IFRS 16) forventes ikke at få nævneværdig indflydelse på sparekassen.



NOTE 2: VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af tidligere erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2018, er:

- Måling af udlån
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af unoterede aktier

MÅLING AF UDLÅN OG GARANTIER

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom f.eks. tidshorisonten - ændres.

På trods af bedre udsigter for den økonomiske vækst i såvel land- som byområder vil der være en usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige engagementer - ændring af praksis af den ene eller anden årsag - kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkravet af de væsentligste forudsætninger som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af de afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5% til 10%.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelses stand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet. Derudover er der usikkerhed knyttet til fastlæggelse af metoder og parametre vedr. de modelberegne nedskrivninger (stadie 1 og 2).

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. Da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

MÅLING AF INVESTERINGS- OG DOMICILEJENDOMME

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav.

MÅLING AF UNOTEREDE AKTIER

Måling af unoterede aktier er kun i mindre omfang baseret på observerbare markedsdata. Måling af unoterede aktier er opgjort til skønnet markedsværdi, og er således behæftet med usikkerhed.

NOTE 3: FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER OG MÅL FOR STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

KREDITRISIKO

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteterne.

KREDITPOLITIK

Der henvises til standardvilkår i note 16. Herudover kan anføres, at sparekassen anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede forretning. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med blanco elementer afdækkes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages alene på fuld dækket basis.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier.

Sparekassen klassificerer kunderne i 4 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed. Sparekassen anvender Finanstilsynets principper for vurdering af klassifikation.

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således:

	2018		2017	
	tkr.	i pct.	tkr.	i pct.
Kunder med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) (1)	115.628	15,1	92.463	12,4
Kunder med væsentlige svaghedstegn (2c)	46.219	6,1	68.031	9,1
Kunder med svaghedstegn (2b)	212.793	27,8	226.909	30,3
Kunder med normal eller god bonitet (2a/3)	390.419	51,0	360.440	48,2
I alt	765.059	100,0	747.843	100,0

BESKRIVELSE AF SIKKERHEDER

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparters, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Der henvises til note 16 for oplysning af værdier af sikkerhedsstillelser.

MARKEDSRISIKO

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for forskellige risikomål. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.



NOTE 3 - FORTSAT: FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER OG MÅL FOR STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI

RENTERISIKO

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Sparekassen har i væsentlig omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici.

AKTIERISIKO

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig. Ved udgangen af 2018 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 1,0 mio. kr. mod 6,7 mio. kr. i 2017. Hele beholdningen er placeret i meget likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

VALUTARISIKO

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i.

LIKVIDITETSRISIKO

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultra likvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen bestræber at have en overdækning i forhold til LCR-kravet på minimum 100 %.

OPERATIONEL RISIKO

Sparekassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret en compliance-funktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.



NOTE 4: KAPITALKRAV

i 1.000 kr.	2018	2017
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	113.438	115.905
Foreslået garantudbytte	-793	-715
Fradrag	-500	-500
Forsigtig værdiansættelse	-437	-380
Udskudte skatteaktiver	-1.098	0
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-5.618	-4.332
Egentlig kernekapital	104.992	109.978
Hybrid kernekapital	0	0
Kernekapital	104.992	109.978
Supplerende kapital	0	0
Kapital grundlag	104.992	109.978
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	408.887	411.275
Markedsrisiko	55.170	63.592
Operationel risiko	61.911	55.197
I alt	525.968	530.064
Egentlig kernekapitalprocent	20,0	20,7
Kernekapitalprocent	20,0	20,7
Kapitalprocent	20,0	20,7

NOTE 5: FEMÅRSOVERSIGT
i 1.000 kr.

	2018	2017	2016	2015	2014
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	36.319	35.870	32.807	30.449	26.786
Kursreguleringer	-3.057	-229	15	-291	-1.491
Udgifter til personale og administration	28.262	24.987	19.009	16.282	14.646
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.519	5.468	3.482	4.165	3.360
Resultat før skat	3.489	5.047	10.063	7.899	5.670
Årets resultat	3.090	4.223	8.062	6.235	4.707
Balance					
Udlån	377.371	376.569	329.855	310.475	286.271
Indlån	836.643	751.795	678.586	640.955	596.686
Egenkapital	113.438	115.905	108.132	96.420	87.780
Kapitalgrundlag	104.992	109.978	102.711	90.449	82.054
Aktiver i alt	1.052.897	960.780	848.616	786.354	709.507
Nøgletal					
Solvensprocent (pct.)	20,0	20,7	22,4	22,1	19,4
Kernekapitalprocent (pct.)	20,0	20,7	22,4	22,1	19,4
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	3,1	4,5	9,8	8,6	6,7
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,8	3,8	7,9	6,8	5,5
Afkastningsgrad	0,3	0,4	1,0	0,8	0,7
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,12	1,16	1,45	1,35	1,29
Renterisiko (pct.)	3,2	2,6	1,8	2,0	3,2
Valutaposition (pct.)	0,6	0,3	0,5	0,6	1,1
Valutarisiko (pct.)	0,6	0,3	0,5	0,6	1,1
Udlån i forhold til indlån (pct.)	45,1	48,7	48,4	48,7	49,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	572,93	328,4	362,7	369,8	381,1
Summen af store eksponeringer over 10% (pct.)	n/a	0	0	0	0
Summen af store eksponeringer (pejlemærke)	117,8	n/a	n/a	n/a	n/a
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	2,2	2,1	2,5	2,57	2,31
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	7	5,3	5,1	4,8	4,6
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	0,2	0,9	0,7	0,9	0,7
Årets udlånsvækst (pct.)	2,5	14,2	6,3	8,5	15,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,2	3,1	3,2	3,3

**NOTE 6: RENTEINDTÆGTER
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Udlån og andre tilgodehavender	23.737	23.320
Obligationer	1.133	2.277
Øvrige renteindtægter	7	346
	24.877	25.943
Heraf udgør renteindtægter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	0	0

**NOTE 7: RENTEUDGIFTER
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Kreditinstitutter og centralbanker	596	326
Indlån og anden gæld	1.720	1.958
Øvrige renteudgifter	0	0
	2.317	2.284
Heraf udgør renteindtægter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	0	0

**NOTE 8: UDBYTTET AF AKTIER M.V.
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Aktier	377	293
	377	293

**NOTE 9: GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Værdipapirhandel og depoter	1.674	1.178
Betalingsformidling	779	619
Lånesagsgebyrer	3.525	3.529
Garantiprovision	6.268	5.869
Øvrige gebyrer og provisioner	1.844	1.550
	14.090	12.745

**NOTE 10: KURSREGULERINGER
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Obligationer	-1.695	-193
Børsnoterede aktier	-1.751	-816
Øvrige kapitalandele	1.182	1.179
Valuta	100	78
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte fiansielle instrumenter	-893	-477
	-3.057	-229

**NOTE 11: NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER
FORDELT PÅ AKTIVITETSOMRÅDER**

Indtægten skal fordeles på aktivitetsområder. Det er ikke muligt at foretage en opdeling på aktiviteter og markeder m.v., da sparekassen i det væsentlige driver indlåns- og udlånsvirksomhed i lokalområdet.

NOTE 12: UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION
i 1.000 kr.

	2018	2017
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion (fast vederlag)		
Direktion løn og pension	1.998	1.725
Bestyrelse	400	400
I alt	2.398	2.125
Personaleudgifter		
Lønninger	9.350	8.716
Pensioner	1.089	996
Andre udgifter til social sikring	166	142
Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)	1.817	1.643
Personaleudgifter i alt	12.422	11.497
Øvrige administrationsudgifter	13.442	11.365
Udgifter til personale og administration i alt	28.262	24.987
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	18	18
Antal direktionsmedlemmer på balancetidspunktet	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancetidspunktet	7	7
Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse		
Direktion:		
Ole Bonde		
Løn	1.172	1.518
Pensionsbidrag	122	207
I alt	1.294	1.725
Hertil kommer fri bil	79	135
Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn	0	0
Max Hovedskov		
Løn	614	0
Pensionsbidrag	90	0
I alt	704	0
Hertil kommer fri bil	59	0
Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn	0	0
Bestyrelse:		
Annelise Asstrup Udsen (formand)	100,0	100,0
Lars Overgaard Christiansen (næstformand)	50,0	50,0
Vagn Udengaard	50,0	50,0
Finn Randrup	50,0	50,0
Steen Knudsen	50,0	50,0
Henrik Jessen	50,0	50,0
Anita Søholm	50,0	50,0
Bestyrelse i alt	400,0	400,0
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	271	195
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	63	66
Andre ydelser	102	55
Samlet honorar til repræsentantskabsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	436	316

Andre ydelser er honorar for særlig ledelsesmæssig rådgivning herunder deltagelse i møder m.v.

NOTE 13: NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER TIL TAB (NEDSKRIVNINGSKONTO)
i 1.000 kr.

	2018	2017
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	31.045	25.540
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-31.045	0
Nedskrivninger i årets løb	0	9.143
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår inkl. renter på nedskrevne udlån	0	-4.317
Andre bevægelser	0	1.869
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	-1.190
	0	31.045
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Gruppevise nedskrivninger primo	1.053	1.094
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-1.053	0
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-111
Andre bevægelser	0	70
	0	1.053
<i>Stadie 1</i>		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	1.881	0
Nye nedskrivninger, netto	-189	0
Nedskrivninger ultimo	1.692	0
<i>Stadie 2</i>		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	5.901	0
Nye nedskrivninger, netto	-3.000	0
Nedskrivninger ultimo	2.901	0
<i>Stadie 3</i>		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	32.712	0
Nye nedskrivninger, netto	5.991	0
Nedskrivninger ultimo	38.703	0
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn		
Primo året	844	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	-844	0
Hensættelser til tab i årets løb	0	844
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt hensat	0	0
	0	844
<i>Stadie 1</i>		
Hensættelser primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	195	0
Nye hensættelser, netto	-95	0
Hensættelser ultimo	100	0
<i>Stadie 2</i>		
Hensættelser primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	171	0
Nye hensættelser, netto	148	0
Hensættelser ultimo	319	0
<i>Stadie 3</i>		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	844	0
Nye hensættelser, netto	25	0
Hensættelser ultimo	869	0

**NOTE 13 - FORTSAT: NEDSKRIVNINGER OG HENSÆTTELSER TIL TAB (NEDSKRIVNINGSKONTO)
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	161	0
Nye nedskrivninger, netto	42	0
Nedskrivninger ultimo	203	0
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	44.787	32.942
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	2.926	0
Tab uden forudgående nedskrivning	115	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.597	0
Indregnet i resultatopgørelsen	1.444	0
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	75	0
Tilbageførte hensættelser	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	75	0

**NOTE 14: SKAT
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Aktuel skat	0	899
Ændring i udskudt skat	399	-75
Regulering vedr. tidligere år	0	0
Skat af årets resultat	399	824
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	22	22
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,0	-1,5
Effekt af Ikke-skattepligtige indtægter og udgifter m.v.	-10,6	-4,2
Effektiv skatteprocent	11,4	16,3

**NOTE 15: TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER
OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Anfordringstilgodehavender	31.607	48.676
Til og med 3 måneder	41.000	0
	72.707	48.676
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	72.797	48.676
Nedskrivninger	-190	0
	72.607	48.676

**NOTE 16: UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	377.371	376.569
	377.371	376.569
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring	2.700	0
Til og med 3 måneder	13.942	36.905
Over 3 måneder og til og med et år	74.874	104.322
Over et år og til og med 5 år	137.098	140.278
Over 5 år	148.757	95.064
	377.371	376.569

Standardvilkår

Erhvervs-kunder: Typisk er der intet opsigelsesvarsel fra sparekassens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Sikkerheder: I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at sparekassen har den højest opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning af risikoen på engagementet.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper: Fast ejendom, biler og værdipapirer

Ved kreditgivning til erhvervs-kunder er de vigtigste sikkerhedstyper: Fast ejendom, driftsmidler, varelagre og værdipapirer

De typiske værdier er:

Private ejendomme: 80% af den offentlige vurdering eller vurdering foretaget af vurderingsmand

Erhvervs-ejendomme: 70% af en vurdering foretaget af vurderingsmand

Løsøre: 80% af købesum. Nedskrives med 20% om året

Værdipapirer: 80% af kursværdien

i pct.	2018	2017
Udlån og garantier grupperet på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3	3
Industri og råstofindvinding	5	6
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	6	6
Handel	6	7
Transport, hoteller og restauranter	2	2
Information og kommunikation	1	0
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	7	8
Øvrige	6	6
I alt, erhverv	38	40
Private	62	60
	100	100

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og garantier
fordelt efter ratingklasser (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)**

	2017
Kreditforringede eksponeringer (1)	115.628
Eksponeringer med væsentlige svaghedstegn (2c)	46.219
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	212.793
Eksponeringer med normal bonitet eller utvivlsom god bonitet (3+2a)	390.419
Total	765.059

NOTE 16 - FORTSAT: UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER
i 1.000 kr.

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og garantier fordelt efter
brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12.343	4.227	9.657	26.227
Industri og råstofindvinding	19.061	7.076	10.497	36.634
Energiforsyning	3.200	-	-	3.200
Bygge- og anlæg	35.613	13.607	3.496	52.716
Handel	25.159	18.086	11.300	54.545
Transport, hoteller og restauranter	4.443	4.016	7.367	15.826
Information og kommunikation	5.916	-	-	5.916
Finansiering og forsikring	5.095	5.126	4.430	14.651
Fast ejendom	22.400	12.932	14.266	49.598
Øvrige	27.362	11.694	9.059	48.115
I alt, erhverv	160.592	76.764	70.072	307.428
Private	321.702	97.190	38.739	457.631
Total	482.294	173.954	108.811	765.059

Værdi af udlån og garantier hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse	2018	2017
Lån, tilgodehavender og garantier for nedskrivning	115.628	92.463
Nedskrivning	39.572	31.045
I alt efter nedskrivning	76.056	61.418

**NOTE 17: OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Realkreditobligationer	408.743	347.485
Øvrige obligationer	0	0
	408.743	347.485

**NOTE 18: AKTIER M.V.
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Aktier noteret på Den Nordiske Børs	1.031	6.729
Øvrige aktier	18.705	17.573
	19.736	24.302

**NOTE 19: AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Pensionspuljer		
Kontant	1.889	2.673
Obligationer	39.638	35.708
Aktier	43.028	9.218
Andet	2.995	23.473
	87.550	71.072
Øvrige puljer		
Kontant	186	747
Obligationer	3.901	4.503
Aktier	4.234	1.033
Andet	295	9.517
	8.616	15.800

**NOTE 20: INVESTERINGSEJENDOMME
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Dagsværdi primo	8.000	8.000
Værdiændring	0	0
Dagsværdi ultimo	8.000	8.000

Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2016 og 2017.

**NOTE 21: DOMICILEJENDOMME
i 1.000 kr.**

	2018	2017
Dagsværdi primo	9.971	10.084
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Årets afskrivninger	113	113
Omvurderet værdi ultimo	9.858	9.971

Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2016 og 2017.

NOTE 22: ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER
i 1.000 kr.

	2018	2017
Samlet kostpris primo	3.369	3.193
Tilgang	180	176
Afgang	0	0
Samlet kostpris ultimo	3.549	3.369
Af- og nedskrivninger primo	2.784	2.238
Årets nedskrivninger	392	546
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	3.176	2.784
Bøgført beholdning ultimo	373	585

NOTE 23: UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE
i 1.000 kr.

	2018	2017
Udskudt skat primo	467	542
Ændring af regnskabspraksis	-1.964	0
Ændring i udskudt skat	399	-75
	-1.098	467

	2018 Udskudte skatte aktiver	2017 Udskudte skatte forpligtelser	2018 Udskudt skat netto	2017 Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	-212	948	736	702
Medarbejderforpligtelser	-33	0	-33	-78
Øvrige	-1.801	0	-1.801	-157
	-2.046	948	-1.098	467
Netto			-1.098	467

NOTE 24: INDLÅN OG ANDEN GÆLD
i 1.000 kr.

	2018	2017
Fordeling på løbetider:		
På anfordring	750.720	636.324
Til og med 3 måneder	8.644	32.772
Over 3 måneder og til og med et år	4.388	4.087
Over et år og til og med 5 år	17.610	25.213
Over 5 år	55.281	53.399
	836.643	751.795
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring	750.177	650.081
Tidsindsud	23.862	38.027
Særlige indlånstyper	62.604	63.687
	836.643	751.795

NOTE 25: EVENTUALFORPLIGTELSER
i 1.000 kr.

	2018	2017
Garantier m.v.		
Finansgarantier	43.151	59.769
Tabsgarantier for realkreditlån	99.375	86.411
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	59.211	58.573
Øvrige garantier	11.418	11.323
Ialt	213.155	216.076

Sparekassens medlemskab af SDC medfører, at Sparekassen ved en eventuel udtrædelse er forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse svarende til løbende år plus 48 måneders betaling eller i alt ca. 15,6 mio.kr.

NOTE 26: VALUTARISIKO
i 1.000 kr.

	2018	2017
Aktiver i fremmed valuta i alt	589	329
Passiver i fremmed valuta i alt	0	0
Valutaindikator 1	589	329
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,6	0,3

NOTE 27: NÆRTSTÅENDE PARTER

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser. Debetrente kassekreditter og lån 3,95%-7,50%

i 1.000 kr.

	2018	2017
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt for selskaber, hvori direktions- og bestyrelsesposter varetages af instituttets:		
Tabsgaranti for kreditforeningslån, trækingsret på kassekredit og lån:		
Direktion	0	200
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	0	0
Bestyrelse	2.554	2.530
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	363	363
Sikkerhedsstillelse:		
Direktion	0	200
Bestyrelse	1.174	913

Der er udstedt mastercard til direktionen.

Sparekassen har derudover købt sædvanlige håndværksmæssige ydelser for i alt 100 tkr. af et selskab, hvori et af sparekassens bestyrelsesmedlemmer er hovedaktionær.

NOTE 28: ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, således:

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Finansielle aktiver indregnes på afregningsdagen.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendommen direkte i totalindkomst-opgørelsen.

MELLEMVÆRENDE I FREMMED VALUTA

Valutatilgodehavende og –gæld omregnes efter Nationalbankens officielle valutakurs ultimo året.

Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs.

MODREGNING

Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, renteudgifter og gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Visse gebyrer og provisioner, der er en del af den effektive rente af et finansielt instrument eller forpligtelse, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af renten på de finansielle instrumenter og forpligtelser under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter. Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og

dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

UDBYTTET AF AKTIER

Aktieudbytter indtægtsføres, når de udloddes.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstationer og arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

PENSIONSORDNINGER

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag til tidligere og nuværende medarbejdere. Sparekassen har til en tidligere direktør et uafdækket pensionstilsagn, der er indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter består af resultat af drift af sparekassens ejendomme.

ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Andre driftsudgifter består af udgifter til Indskydergarantifonden.

SKAT

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og –regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede

BALANCEN

KASSEBEHOLDNING OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER HOS CENTRALBANKER

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

TILGODEHAVENDER OG GÆLD HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Posten måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

PULJER

Puljeaktiver og puljeindlån indregnes i separate balanceposter. Puljer måles til dagsværdi. Afkast og udlodning af puljeordninger føres under kursreguleringer.

INVESTERINGSEJENDOMME

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen (afkastmodellen). Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af principperne i bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen (afkastmodellen).

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi med fradrag af scrapværdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

It-udstyr	3 år
Maskiner og inventar	5 år
Biler	5 år

ANDRE AKTIVER

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

INDLÅN OG ANDEN GÆLD

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

ANDRE PASSIVER

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudmodtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

HENSATTE FORPLIGTELSE

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdi af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

EGENKAPITAL

Foreslået forrentning af garantkapital

Forrentning af garantkapital indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning af garantkapitalen for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

HOVED- OG NØGLETAL

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

MEDARBEJDERE



MAX HOVEDSKOV
Direktør



JENS HAAHR
Kreditchef



KRISTINA SEEBERG LUND
Regnskab og
Compliance Konsulent



LARS PAGTER
Erhvervsrådgiver



LISBETH G. BENDTSEN
Erhvervsrådgiver



JEANETTE VESTERGAARD
Privatrådgiver



VERA SKJØDT
Privatrådgiver



JACOB ANTONISEN
Privatrådgiver



KIM VESTERGAARD
Privatrådgiver



JESPER LARSEN
Privatrådgiver



SUSANNE ØGENDAHL
Privatrådgiver



MALENE SLEMMING
Privatrådgiver



NIELS HAMMER
Kasserer



HELLE GUDUMLUND
Administrationschef



BETTINA N. THORNING
Administrations-
medarbejder



CHARLOTTE PINDSTRUP
Administrations-
medarbejder



CHARLOTTE SØRENSEN
Kundemedarbejder



**KARINA
BIRCH-BØNLØKKE**
Finansassistent



SVEND PETERSSON
Formuerådgiver

BESTYRELSEN



**ANNELISE ASSTRUP
UDSEN**
Formand



**LARS OVERGAARD
CHRISTIANSEN**
Næstformand



FINN RANDRUP



STEEN KNUDSEN



VAGN UDENGAARD



HENRIK JESSEN



ANITA SØHOLM



Hovedgaden 33
8410 Rønde

Telefon: 8637 1366

Fax: 8637 1836

E-mail: post@roendespar.dk

www.roendespar.dk