



# ÅRSRAPPORT

2020

## Indhold

Selskabsoplysninger	1
Organisation	2
Ledelsespåtegning	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	4
Ledelsesberetning	8
Årsregnskabet	27
Resultatopgørelse og totalindkomst	27
Balance pr. ultimo	28
Egenkapitalopgørelse	30
Noter	31

Rønde Sparekasse

Hovedgaden 33

8410 Rønde

Telefon 86371366

Telefax 86371836

Internet: [www.roendespar.dk](http://www.roendespar.dk)

E-mail [post@roendespar.dk](mailto:post@roendespar.dk)

Reg.nr. 9354

CVR.nr. 17625012

Stiftet: 25. august 1868.

Hjemsteds-

kommune: Syddjurs

**Repræsentantskab for perioden 01.01.20-31.12.23:**

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.  
Steen Knudsen, Baunevænget 29, 8410 Rønde.  
Annelise Asstrup Udsen, Gedebjergvej 9, Tåstrup, 8410 Rønde.  
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinner, 8420 Knebel.  
Jan Møller Nielsen, Alsikkevej 5, 8410 Rønde  
Kasper Bentzon Sørensen, Tjørnevænget 5, Følle, 8410 Rønde  
Kim Bendtsen, Spurvevej 11, Thorsager, 8410 Rønde  
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.  
Henrik Søgaard Jensen, Bøgevej 9, 8543 Hornslet.  
Flemming Møller Hoe, Rubjergparken 30, 8870 Langå.  
Lars Andersen, Strandvejen 64, 7120 Vejle Øst.  
Per Hansen, Århusvej 3, Følle, 8410 Rønde.  
Lars Bonde, Skolevej 15, 8410 Rønde.  
Birgit Fuglsbjerg, Nygårdsvænget 10, 8410 Rønde.  
Flemming Flindt, Baunehøjvej 4, Knagstrup, 8543 Hornslet.  
Christian Svendsen, Bjødstrupvej 15, Bjødstrup, 8410 Rønde.  
Bjarne Jacobsen, Hvedevangen 4, Thorsager, 8410 Rønde.

**Bestyrelse:**

Formand: Annelise Asstrup Udsen, Tåstrup (valgperiode marts 2018-marts 2021)  
Næstformand: Lars Overgaard Christiansen, Thorsager (valgperiode marts 2020-marts 2023)  
Finn Randrup, Egens (valgperiode marts 2018-marts 2021)  
Steen Knudsen, Rønde (valgperiode marts 2019-marts 2022)  
Anita Søholm, Agri (valgperiode marts 2019-marts 2022)  
Christian Svendsen, Bjødstrup (valgperiode marts 2020-marts 2023)

**Direktion:**

Jens Haahr, Rønde

**Revisor:**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

**Repræsentantskabsmøde:**

Ordinært repræsentantskabsmøde afholdes den 17. marts 2021.

Godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde den 17. marts 2021.

Dirigentens underskrift:

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 2020 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 16. marts 2021.

Direktion:

Jens Haahr

Bestyrelse:

Annelise Asstrup Udsen

Lars Overgaard  
Christiansen

Finn Randrup

Steen Knudsen

Anita Søholm

Christian Svendsen

---

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Til repræsentantskabsmedlemmerne i Rønde Sparekasse

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Rønde Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, 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 2020 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020 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 fratræde som revisor for sparekassen på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 25 år frem til og med regnskabsåret 2020.

#### 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 2020. 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. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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 revisionshandlingerne som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlingerne, herunder de revisionshandlingerne vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

### ***Måling af udlån, uudnyttede kredittilsagn og garantier***

***Risikovurdering i forhold til vores revision:*** En væsentlig del af sparekassens aktiver består af udlån til kunder, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. Sparekassens samlede udlån udgør 315 mio.kr. pr. 31. december 2020 (347 mio.kr. pr. 31. december 2019) og sparekassens samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 45 mio.kr. pr. 31. december 2020 (46 mio.kr. pr. 31. december 2019).

Sparekassens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på uudnyttede kredittilsagn og garantier indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Skøn knytter sig især til sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier samt vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse (eksponeringer i stadie 3), realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Eksponeringer i stadie 3 vurderes individuelt, mens eksponeringer i stadie 1 og 2 opgøres på grundlag af modeller, hvori der indgår ledelsesmæssige skøn i forbindelse med fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i note 1 for en uddybende beskrivelse.

Sparekassen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne og individuelt opgjorte nedskrivninger endnu ikke skønnes at afspejle de aktuelle konkrete tabsrisici og – forventninger, f.eks. indvirkningen af COVID 19. De foretagne skøn er beskrevet i note 1.

***Revisionsmæssig håndtering:*** Vores revision har omfattet sparekassens procedurer og interne kontroller for opfølgning på udlån, stadietinddeling og registrering af indtrufne indikationer på kreditforringelse. Vi har ved analyser og stikprøvevise tests efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med regnskabsreglerne og den beskrevne anvendte regnskabspraksis.

Revisionen har blandt andet omfattet substansrevision af de største og mest risikofyldte udlån, herunder udlån med objektiv indikation for kreditforringelse. For modelberegne nedskrivninger har vi gennemgået og vurderet de anvendte metoder og parametre, sparekassens validering heraf, samt stikprøvevist testet beregningerne.

Sparekassens ledelse har foretaget tillæg til de individuelt opgjorte og modelberegne nedskrivninger, herunder særligt nedskrivninger til dækning af den estimerede indvirkning af COVID 19, hvilket tillige har været omfattet af vores revision.

### **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 regnskabsbrugerne 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.
- 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.

Aarhus, den 16. marts 2021

EY

Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard  
statsaut. revisor  
mne28657

Anders Hoberg Hedegaard  
statsaut. revisor  
mne45895

---

## Ledelsesberetning 2020 – hovedpunkter

Ledelsen finder det opnåede resultat tilfredsstillende set i lyset af COVID 19 pandemien.

- Sparekasse realiserer et resultat før skat på 3,3 mio. kr. mod 5,3 mio. kr. i 2019  
Resultatet er betydeligt påvirket af, at Sparekassen har bogført et ledelsesmæssigt skøn under nedskrivninger på i alt 7,7 mio. kr. svarende til ca. 2,5 % af Sparekassens samlede udlån.  
Det ledelsesmæssige skøn er en følge af den usikkerhed, der pt. er til den fremadrettede økonomiske udvikling såvel nationalt som globalt grundet COVID 19 pandemien.
- De samlede nedskrivninger inklusive det ledelsesmæssige skøn på kr. 7,7 mio. udgør kr. 2,3 mio. mod kr. 4,1 mio. i samme periode sidste år.
- Sparekassen fastholder en tilfredsstillende basisindtjening\*) på 8,4 mio. kr. mod 8,5 mio. kr. i 2019
- Der er realiseret et kurstab på 2,6 mio. kr. mod en kursgevinst på 0,9 mio. kr. i samme periode sidste år
- Egenkapital 127,2 mio. kr. mod 119,9 mio. kr. ultimo 2019
- Udlån og garantier udgør 552,0 mio. kr. – et fald på 18,2 mio. kr. i 2020 og er fordelt med 65 % til private kunder og 35 % til erhvervskunder
- Indlån inkl. puljer udgør 1.049,9 mio. kr. – stigning på 102,2 mio. kr. i 2020
- Kapitalprocenten er opgjort til 22,6 % mens Sparekassens individuelle solvensbehov inkl. bufferkrav er opgjort til 12,7 %. Den kapitalmæssige overdækning udgør således 9,9 %
- Tilfredsstillende likviditet med en LCR-procent på 974 % mod lovens krav på 100 %
- Sparekassen overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten
- Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at garantkapitalen forrentes med 2,00 %

\*) Basisindtjeningen er udtryk for nettorente- og gebyrindtægterne (35,6 mio.kr.) samt øvrige driftsindtægter (0,5 mio.kr.) fratrukket omkostninger til personale og administration (27,8 mio.kr.), afskrivninger (0,2 mio.kr.) og andre driftsudgifter (0,0 mio. kr.).

## Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter, og dermed tilbyde kunderne et bredt sortiment af pengeinstitut-, realkredit-, investerings-, pensions- og forsikringsprodukter.

Sparekassen lægger afgørende vægt på den tætte og personlige kundekontakt, som er omdrejningspunktet for den individuelle rådgivning. Sparekassens kunder er primært baseret i Sparekassens markedsområde som udgør Djursland og de kommuner som støder op hertil. Ved udgangen af 2020 er mere end 85 % af Sparekassens eksponeringer givet til kunder, som har bopæl inden for Sparekassens markedsområde.

## Covid 19 pandemien

I midten af januar 2020 begyndte vestlige medier at skrive om den ”kinesiske influenza” i millionbyen Wuhan. Den 20. januar 2020 bekræftede de kinesiske myndigheder og WHO, at den identificerede virus kunne smitte fra menneske til menneske. Torsdag den 30. januar 2020 erklærede WHO COVID 19 udbruddet for en international sundhedskrise. Den 15. februar havde virussen spredt sig til 28 lande. Den første rapport om et tilfælde i Danmark kom den 27. februar 2020.

Den 11. marts 2020 annoncerede Danmarks statsminister Mette Frederiksen, at regeringen havde valgt at ”lukke Danmark ned”. Danmarks grænser blev lukket den 14. marts, og den 15. marts annoncerede regeringen en bred vifte af hjælpepakker til erhvervslivet.

Rønde Sparekasses kunder har naturligvis været påvirket af pandemien og de deraf følgende nedlukninger. Vi har i perioden fra midten af marts måned støttet op om de af vore kunder, der måtte have behov herfor, indtil de omfattende hjælpepakker fra staten er blevet effektueret.

I Sparekassen har vi indrettet arbejdspladserne og mødelokaler efter gældende restriktioner og anbefalinger, og en stor del af kundemøderne har været afholdt virtuelt.

I forlængelse af at den Nationale COVID 19 risikovurdering er blevet hævet, har en del af Sparekassens medarbejdere arbejdet hjemmefra.

Sparekassen forventer at skulle understøtte kunderne og arbejde efter skærpede restriktioner også i 2021, men kan konstatere at effekten af krisen for Sparekassens kunder indtil videre ikke har været så voldsom som frygtet ved pandemiens start i marts måned.

Den endelige effekt af pandemien i relation til Sparekassens kunder er ikke mulig at fastslå ved afslutning af 2020, hvorfor Sparekassens ledelse har afsat et ganske betydeligt ledelsesmæssigt skøn for kommende nedskrivning relateret til COVID 19 pandemien.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat i Rønde Sparekasse udgør 2,7 mio. kr. efter skat mod 5,2 mio. kr. efter skat i 2019. Tilbagegangen på 2,5 mio. kr. skyldes bl.a. negative kursreguleringer på 2,6 mio. kr. set i forhold til en positiv kursregulering i 2019 på 0,9 mio. kr. – en difference på 3,5 mio. kr.

Sparekassen har fortsat en god basisindtjening på 8,4 mio. kr. mod 8,5 mio. kr. i 2019. Basisindtjeningen anvendes som mål for Sparekassens nettoindtjening via driften. I forbindelse med årsrapport 2019 blev der udmeldt en forventet basisindtjening i niveauet 6,5 mio. kr., som senere blev opjusteret i halvårsregnskabet for 2020 til 8,5 mio. kr.

Den opnåede basisindtjening ligger således fuldstændig på niveau med de udmeldte forventninger.

Årets nedskrivninger udgør 2,3 mio. kr. og indeholder en ekstra nedskrivning via et ledelsesmæssigt skøn på 7,7 mio. kr.

Forventninger til årets resultat før skat blev i årsrapporten for 2019 meldt ud at være i niveauet 4,0 mio. kr. Resultatet før skat på 3,3 mio. kr. ligger således lidt under det forventede.

Ledelsen finder det opnåede resultat tilfredsstillende, ikke mindst set i lyset af COVID 19 krisen.

## Resultatopgørelsen

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægterne er i 2020 steget med 0,1 mio. kr. fra 35,5 mio. kr. til 35,6 mio. kr.

Stigningen er en kombination af et fald i netto renteindtægter på 0,3 mio. kr., hvilket til gengæld opvejes af en stigning på 0,4 mio. kr. i netto gebyrer og provisionsindtægterne.

Stigningen i gebyrer og provisionsindtægterne skyldes primært en større aktivitet – bl.a. grundet en nettotilgang af nye kunder, samt en betydelig aktivitet på ejendomsmarkedet i løbet af året.

## Kursreguleringer

Kursreguleringerne er i 2020 negative med 2,6 mio. kr.

Kursreguleringerne er påvirket af tab på obligationer på 3,8 mio. kr. og gevinst på aktier på 1,2 mio. kr. Pandemiens opstart i marts måned 2020 udløste en betydelig markedsuro med store rentestigninger til følge. Til trods for Sparekassens relativt beskedne renterisiko på obligationsbeholdningen valgte Sparekassen at realisere en del af obligationsbeholdningen, og dermed realisere et kurstab. Sparekassen eksekverede en defensiv strategi for at sikre Sparekassen mod yderligere tab ved fortsatte rentestigninger i en tid hvor COVID 19 pandemiens indvirkning på kundernes betalingsevne fortsat er ukendt. Afkastet på aktier stammer fra Sparekassens beholdning af sektoraktier, da Sparekassen ikke har haft kommercielle aktier i 2020.

## Udgifter til personale og administration

Personaleudgifterne eksklusive ledelsesvederlag udgør i 2020 14,1 mio. kr. mod 13,0 mio. kr. i 2019, en stigning på 1,1 mio. kr. eller 8,5 %.

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i Sparekassen, omregnet til heltidsbeskæftigelse, udgør i 2020 20 medarbejdere mod 19 medarbejdere i 2019.

Sparekassen har i perioden insourcet rengøring.

Administrationsudgifterne er faldet fra 11,9 mio. kr. i 2019 til 11,7 mio. kr. i 2020 - et fald på 0,2 mio. kr. eller 2,2 %.

Samlet udgør udgifter til personale og administration 27,8 mio. kr. i 2020 mod 27,1 mio. kr. i 2019.

Sparekassens omkostningsstruktur er i store træk effektiviseret bl.a. som følge af, at alle funktioner er samlet på en lokation. Sparekassen forventer, at udgifterne til personale og administration vil være stigende i 2021, grundet stigende IT-udviklingsomkostninger som følge af et fortsat lovgivningspres, og forventede overenskomstmæssige reguleringer i 2021.

## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Årets nedskrivninger er betydelig påvirket af COVID 19 pandemien. Lukkede storcentre, hoteller, lufthavne, barer, restauranter, caféer og forretninger betyder at mange serviceerhverv og specielt oplevelsesøkonomien er ramt økonomisk.

Rønde Sparekasse har ikke en stor direkte eksponering overfor serviceerhverv og oplevelsesøkonomien, men har en indirekte eksponering via underleverandører og lønmodtagere.

Hvordan denne eksponering udmønter sig over tid, er pt. svært at anslå. Med baggrund i de løbende offentliggjorte hjælpepakker, står det klart, at Sparekassens erhvervskunder formentlig får en større kompensation, end Sparekassens tidligere havde forventet, dog er usikkerheden betydelig. Herudover har hjælpepakkerne indtil videre understøttet de private husholdningers indkomstgrundlag, så de private kunder kun i begrænset omfang er blevet ramt af ledighed.

Sparekassens modelbaserede nedskrivningsmodel i relation til IFRS9, som bygger på kundernes adfærd og betalingsmønstre, har endnu ikke registreret højere tabssandsynligheder som følge af COVID 19 og dermed heller ikke højere forventede nedskrivninger. Dette skyldes blandt andet statens hjælpepakker.

På grund af den fremadrettede usikkerhed har Sparekassen i 2020 i alt bogført et ledelsesmæssigt skøn på 7,7 mio. kr. under nedskrivninger. Heraf er 4,7 mio. kr. henført til øget usikkerhed på 3 konkrete eksponeringer, mens 3,0 mio. er henført til de modelberegne nedskrivninger, hvor effekten af COVID 19 som ovenfor anført endnu ikke har vist sig i form af højere tabssandsynlighed, og som det skønsmæssige tillæg derfor har til hensigt at korrigere for.

Det ledelsesmæssige skøn er ikke et udtryk for nedskrivninger, der pt. må anses for tabt, men er udtryk for usikkerhed, såfremt COVID 19 pandemien fortsætter gennem 2021 med uformindsket styrke.

Det ledelsesmæssige skøn udgør ca. 2,5 % af de samlede udlån og ca. 1,4 % af de samlede udlån og garantier.

Inklusiv det ledelsesmæssige skøn har Sparekassen i 2020 nedskrevet 2,3 mio. kr. på udlån og tilgodehavender, mod 4,1 mio. i 2019.

Afhængigt af udviklingen i COVID 19 pandemien, følgevirkningerne af BREXIT og andre geopolitiske uroligheder eller andre udefra kommende chokpåvirkninger af den danske økonomi, så forventes nedskrivninger og hensættelser til tab på udlån og garantier m.v. at være faldende i 2021, da nedskrivningerne i en vis udstrækning forventes at kunne indeholdes i det ledelsesmæssige skøn. Denne udvikling forventes understøttet af en mulig genåbning af samfundet via en succesfuld vaccinstrategi, der påregnes gennemført i løbet af 2021.

## Balancen

### Udlån og garantier til amortiseret kostpris

Udlån og garantier er i 2020 opgjort til 552 mio. kr. mod 570 mio. kr. i 2019, et samlet fald på 18 mio. kr. Udlån falder 32 mio. kr. og garantier stiger 14 mio. kr.

Faldet i udlån skyldes, at tilbageløbet på udlån via afdrag fra eksisterende kunder har været større end forventet, da kunderne ikke har haft et placeringsalternativ til den akkumulerede likviditet. Derudover har statens hjælpepakker øget likviditeten betydeligt hos virksomhederne, hvorfor trækket på kreditterne pt. er mindre end normalt.

Sparekassen forventer ikke, at tendensen fortsætter i 2021, hvorfor udlån ved udgangen af 2021 forventes at være på niveau med 2020.

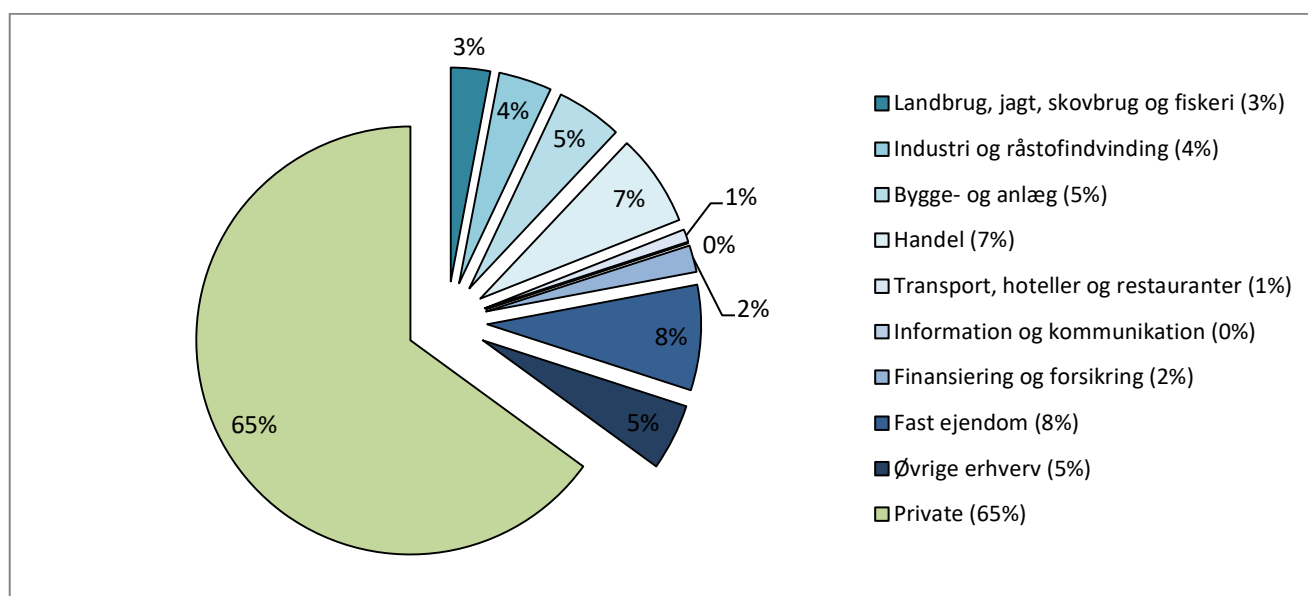
Stigningen i garantierne ultimo skyldes en fortsat betydelig handels- og konverteringsaktivitet på ejendomsmarkedet i 2020.

Sparekassen kan konstatere, at over 85 % af udlånet er ydet til kunder med bopæl i Sparekassens primære markedsområde, som udgør Djursland og de kommuner som støder op hertil.

Sparekassen har i 2020 en faldende eksponering mod erhvervs kunder, så den nu udgør 35 % mod 41 % i 2019. Sparekassen har fortsat ingen brancheeksponering, der udgør mere end 10 % af de samlede udlån og tilgodehavender.

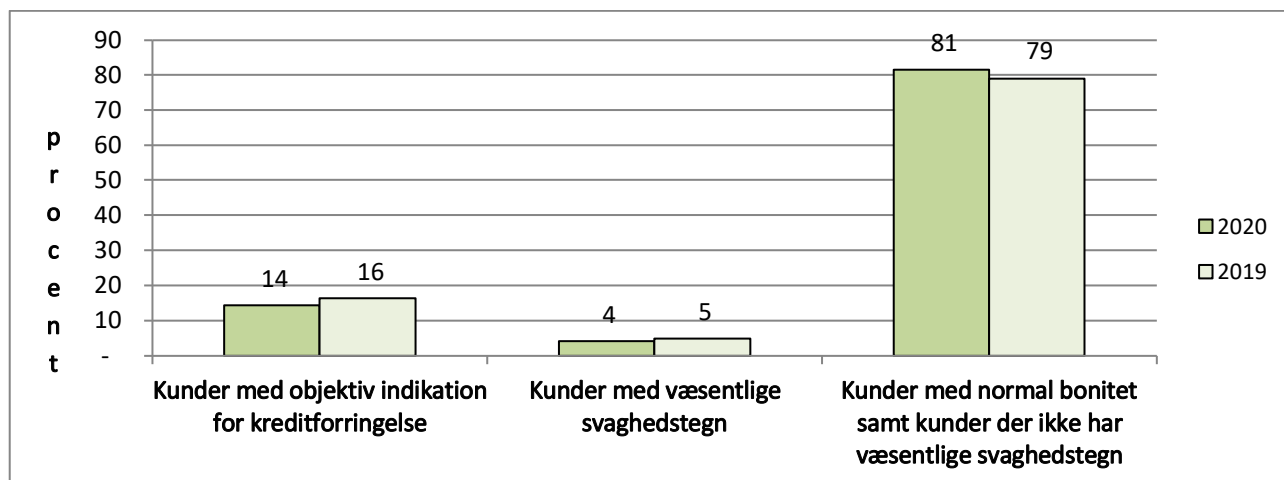
### Branchefordeling

Udlån og garantier til amortiseret kostpris fordeler sig med 65 % til private og 35 % til erhverv.



## Bonitet fordelt på Finanstilsynets kategorier

Sparekassens samlede udlån, kreditter og garantier fordelt på bonitetskategorierne.



Sparekassen har i 2020 haft en svag positiv vandring mellem bonitetskategorierne i forhold til registreringerne i 2019. Vandringen er overraskende set i lyset af COVID 19 pandemien, men kan tilskrives, at Sparekassen igennem året, grundet COVID 19 pandemien, har været tæt på de udfordrede kunder.

## Indlån

Indlån udgør ultimo 2020 938 mio. kr. mod 838 mio. kr. ultimo 2019. Udviklingen er sket på trods af at Sparekassen i 2020 har indført negativ indlånsrente for alle kundegrupper, enkelte kundegrupper dog med en friholdessaldo.

Derudover har Sparekassens kunder placeret pensionsmidler i puljeordninger under Lokal Puljeinvest. Ultimo 2020 udgjorde det samlede indskud i puljer 112 mio. kr., hvorfor det samlede indlån kan opgøres til 1.050 mio. kr.

Sparekassen forventer et svagt faldende indlån i 2021.

## Værdipapirer

Sparekassens beholdning af værdipapirer udgjorde ultimo 2020 453 mio. kr. mod 429 mio. kr. ultimo 2019. Beholdningen består primært af danske stats- og realkreditobligationer 431 mio. kr. (95 %). Renterisikoen på handelsbeholdningen er opgjort til 3,4 %. Sparekassens samlede renterisiko inkl. poster uden for handelsbeholdningen er opgjort til 3,7 %.

Beholdningen af aktier udgjorde ved udgangen af 2020 en kursværdi på 22 mio. kr. og består udelukkende af sektoraktier i virksomheder, som Rønde Sparekasse samarbejder med.



## Kapitaldækning, risikostyring og kapitalbehov

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre risici efter 8 + modellen. I modellen afsættes kapital inden for 5 områder - kreditrisiko, markedsrisiko, operationelle risici, øvrige risici og tillæg som følge af lovbestemte krav.

Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede modeller til opgørelse af kapitalkravene. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Sparekassens kapitalkrav er påvirket af indførelse af kapitalregler baseret på CRD IV og CRR.

Pr. 31. december 2020 udgjorde Sparekassens egenkapital 127,2 mio. kr.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 510 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 115,2 mio. kr., svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2020 på 22,6 %. Det individuelle kapitalbehov er pr. 31. december 2020 opgjort til 10,2 %, der blandt andet er fastsat ud fra Sparekassens opgjorte risici samt forventninger til fremtiden m.m.

Sparekassen har i 2020 nedbragt kapitalreservationen til kredit grundet øgede nedskrivninger på eksponeringer med kapitalreservation, samt afvikling af eksponeringer ligeledes med kapitalreservation. Sparekassen har også en mindre kapitalreservation til markedsrisiko. Samlet set er Sparekassens kapitalreservation under det individuelle kapitalbehov nedbragt med 0,9 % i forhold til ultimo 2019.

Sparekassen har 3-årige kapitalplaner som løbende opdateres i forhold til den faktuelle udvikling i kapitalgrundlaget sammenholdt med udviklingen i kapitalkravet.

Kapitalkravet består af Sparekassens eget beregnede kapitalkrav, samt en kapitalbevaringsbuffer på pt. 2,5 % og en konjunkturbuffer. Det Systemiske Risikoråd havde pr. 30.9.2019 fastsat konjunkturbufferen til 1,00 og bufferen skulle gennem 2020 øges til 2,00 %. Den 12. marts 2020 frigav regeringen imidlertid konjunkturbufferen der indtil videre derfor kan fastsættes til 0,0 %. Frigivelsen skete med henvisning til COVID 19 pandemiens indvirkning på økonomien.

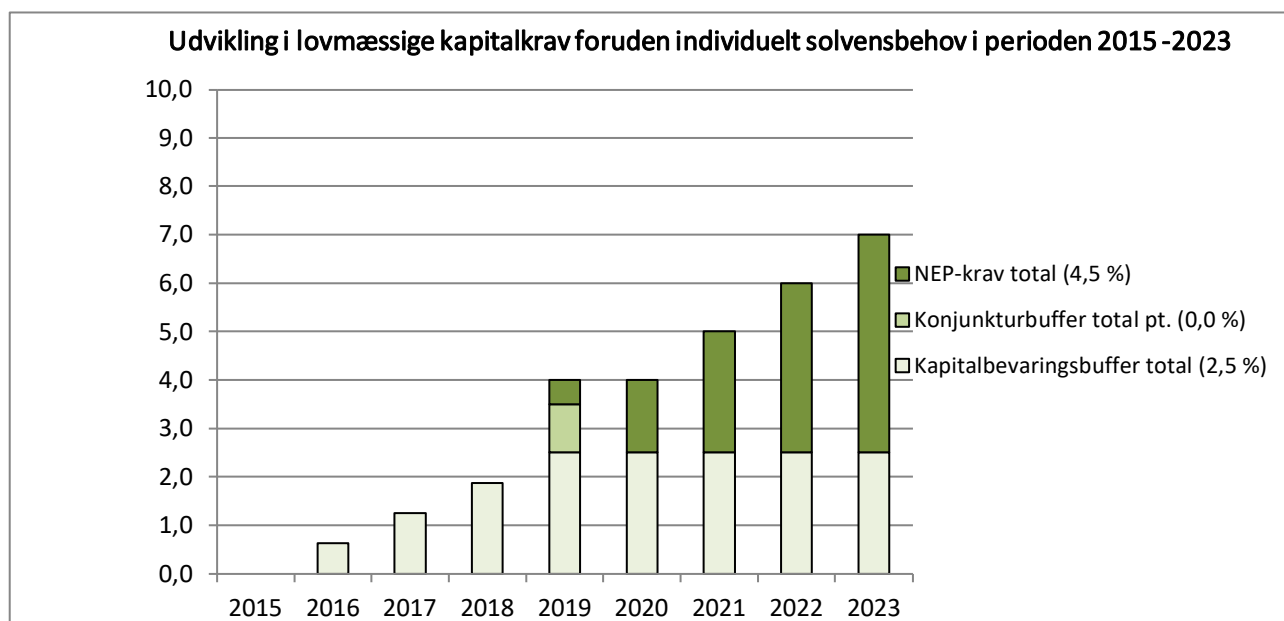
Det er Sparekassens vurdering, at Sparekassen på baggrund af de nuværende kapitalforhold med en kapitalprocent på 22,6 og en kapitaloverdækning, der efter afdækning af det individuelle kapitalbehov på 10,2 % og bufferkrav på 2,5 % udgør 9,9 %, vil kunne honorere alle kendte, fremtidige kapitalkrav.

Sparekassen ledelse har besluttet at kapitaloverdækningen til enhver tid minimum skal udgøre 5,0 %. Sparekassen lever således op til såvel lovgivningens- som egne kapitalkrav.

Udover ovennævnte kapitalkrav skal Sparekassen kunne afdække NEP-krav på 1,5 % ultimo 2020. Sparekassen har i 2019 udstedt et Senior Non-Preferred obligationslån på 8 mio. kr. til delvis afdækning af Sparekassens samlede NEP-krav, der når det er fuldt implementeret medio 2023 udgør pt. 4,5 %.

Obligationslånet har en løbetid på 4 år med mulig indfrielse efter 3 år. Lånet afdækker 1/3 del af Sparekassens samlede kendte NEP-krav svarende til 1,5 % ultimo 2020. Senior Non-Preferred obligationslån indgår ikke i Sparekassens kapitalbase.

Sparekassens samlede kapitaloverdækning kan efter NEP-krav derfor ligeledes opgøres til 9,9 %.



Sparekassen har fra 2016 til 2020 oplevet en kapitalbelastning som følge af lovmæssige krav på 4,0 %, svarende til et yderligere kapitalkrav på ca. 20 mio. kr.

Når alle kendte kapitalkrav er indført i 2023, vil den samlede kapitalbelastning udgøre 7,0 %, svarende til et kapitalkrav på ca. 36 mio. kr. Såfremt Konjunkturbufferen genindføres med et muligt maksimum på 2,5 % vil den samlede kapitalbelastning fra lovmæssige krav udgøre 9,5 %, svarende til ca. 48 mio. kr.

Dermed vil Sparekassen kunne opleve et yderligere kapitalkrav frem til 2023 på ca. 28 mio. kr. som forventes inddækket via egenkapital herunder indtjening i perioden.

Sparekassen kan eliminere ca. 15 mio. kr. ud af et yderligere kapitalkrav på ca. 28 mio. kr. ved at udstede yderligere Senior Non-Preferred obligationslån til afdækning af NEP-krav. Kapitalen indgår som nævnt ovenfor ikke i Sparekassens kapitalbase.

Sparekassens kapitalbase består alene af garantkapital samt opsparret overskud. Der er således ikke hjemtaget hybrid- eller supplerende kapital.

Der henvises til Sparekassens hjemmeside [www.roendespar.dk/media/risikorapport.pdf](http://www.roendespar.dk/media/risikorapport.pdf) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2020.

## Likviditet

Sparekassens likviditet styres i dag af krav til "Liquidity Coverage Ratio". LCR-kravet medfører, at Sparekassen skal have tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress.

LCR-kravet angiver den tilstrækkelige mængde højlikvide aktiver, som Sparekassen skal have i sin egenbeholdning, for at kunne modstå et 30 dages intensivt stress på de finansielle markeder. Beholdningen af højlikvide aktiver kan bestå af centralbankindeståender, statsobligationer og visse realkreditobligationer (de såkaldt niveau 1-aktiver). Tilsynsdiamanten tilsiger at pengeinstitutterne minimum skal have en LCR-dækning på 100 %. Sparekassen ledelse har besluttet at dækningen minimum skal udgøre 300 %.

LCR er ved udgangen af december 2020 opgjort til 974 % for Rønde Sparekasse, og Sparekassen lever således op til såvel lovgivningens- som egne krav.

Sparekassen har likviditetsplaner, som opdateres kontinuerligt. Det er Sparekassens vurdering, at Sparekassen på baggrund af en beregnet LCR-procent på 974 % vil kunne honorere alle kendte, fremtidige likviditetskrav herunder det fuldt indfasede NSFR-krav (Net Stable Funding Ratio), som indføres i juni måned 2021.

NSFR stiller krav om en stabil funding på mellemlang og lang sigt. Da Sparekassen funding i helt overvejende grad består af almindeligt kundeindlån og pt. kun en enkelt mindre obligationsudstedelse opfylder Sparekassen kravene til en stabil funding på såvel mellemlang som lang sigt.

NSFR forventes at afløse det i Tilsynsdiamanten beregnede tal for stabil funding. Sparekassen overholder kravet til stabil funding i Tilsynsdiamanten.

## 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 2020 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

## Usædvanlige forhold

Der henvises til afsnittet ovenfor vedrørende COVID 19 pandemien.

Der har herudover ikke været usædvanlige forhold i 2020.

### Tilsynsdiamanten

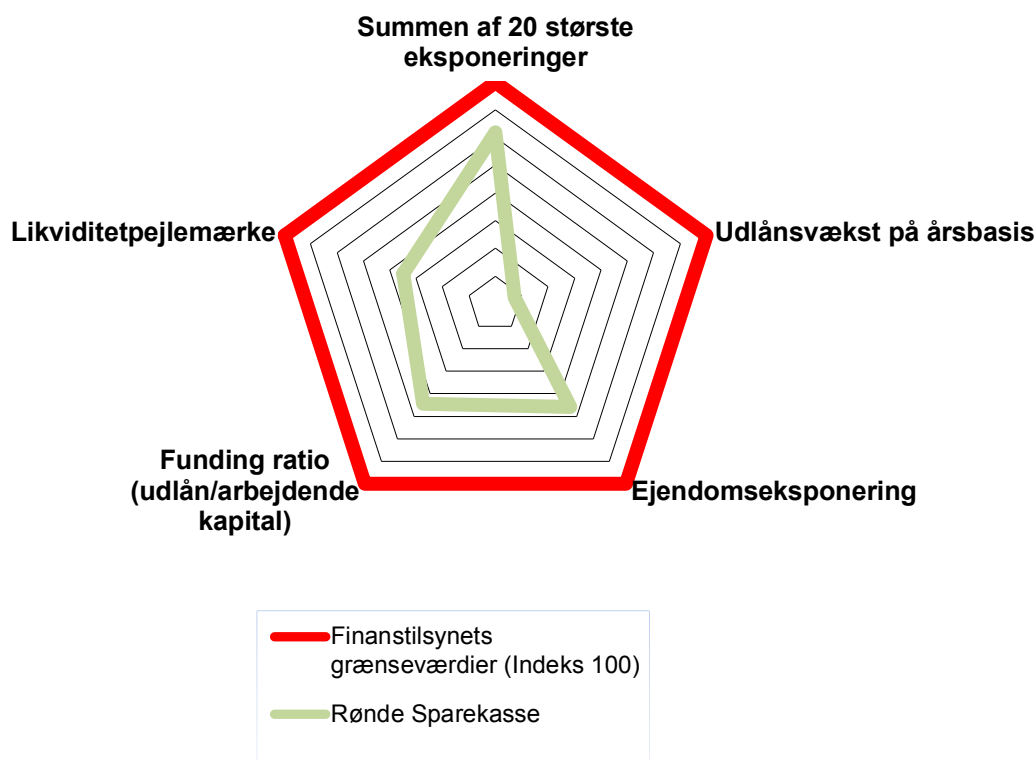
Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i Tilsynsdiamanten. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2020 ligger Sparekassen inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdier
Summen af 20 største eksponeringer	∑Store eksponeringer under 175 pct.	111,6 %
Udlånsvækst p.a. 1)	< 20 %	-9,1 %
Ejendomseksponering 2)	< 25 % af udlån og garantier	7,9 %
Stabil funding	Udlån/arbejdende kapital 3) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,00	0,29
Likviditetspejlemærke	> 100 %	1.005 %

1) Udlånsvækst i 2020: (Udlån ultimo 2020 (315,4 mio.kr.) – udlån primo 2020 (347,0 mio.kr.)) \* 100 / udlån primo 2020 (347,0 mio.kr.)

2) Procenten for ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, 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 som er Djursland og kommuner der støder op hertil.

Sparekassen tilbyder finansielle produkter til såvel bestående som potentielle kunder, og ønsker derved at bidrage til udviklingen i markedsområdet.

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 65 % til privatkunder og 35 % til erhvervs kunder, hvilket anses for en passende og tilfredsstillende fordeling. Største branche indenfor udlån til erhverv er fast ejendom, som udgør 8 % 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 2020 på 3,9 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. i 2019. Renterisikoen udgør 3,4 % af kernekapitalen ultimo 2020 mod 4,0 % i 2019.

Den reducerede renterisiko i forhold til 2019 er en følge af den ovenfor beskrevne defensive strategi for at sikre Sparekassen i en tid, hvor COVID 19 pandemiens indvirkning på kundernes fremtidige betalingsevne fortsat er ukendt.

Sparekassens aktieportefølje på 22 mio. kr. består udelukkende af sektoraktier i fællesejede virksomheder, som Sparekassen samarbejder med.

## Betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning

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

### Forventet udvikling 2021

Det lave renteniveau giver store udfordringer i forhold til den basale drift og i forhold til at opnå en tilfredsstillende forrentning af Sparekassens fondsbeholdning. Ledelsen forventer derfor, at indtjeningen fra den basale bankforretning af kunderelaterede aktiviteter og beholdningsafkast vil falde i 2021, således at basisindtjening, dvs. resultatet før nedskrivninger på udlån og kursreguleringer på fondsbeholdningen, forventes at ligge i niveauet 6,5 mio. kr.

Med forventning om en fortsat negativ kursregulering på obligationsbeholdningen, en beskedent positiv kursregulering på beholdningen af sektoraktier og et faldende nedskrivningsbehov forventes årets resultat før skat at ligge i niveauet 4,0 mio. kr.

Usikkerheden i såvel den danske som den internationale økonomi bl.a. grundet COVID 19 pandemien kan påvirke udviklingen negativt indenfor brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer.

Såfremt den ekstraordinære rentesituation med negative renter i Nationalbanken forværres (forhøjelse af den negative rente), vil dette også kunne have en negativ indvirkning på den forventede indtjening for 2021.

### 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.

### 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 minimum skal udgøre 25 %.

Det er vurderingen, at dette er et acceptabelt måltal.

Pr. 31. december 2020 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i Sparekassens bestyrelse 2 ud af 6 bestyrelsesmedlemmer, svarende til 33 %. Målet for 2023 er derfor allerede nu opnået.

## Garantkapitalen

Sparekassen har ved udgangen af 2020 45.335 garantbeviser á nominelt 1.000 kr. Sparekassen har i sine vedtægter vedtaget stemmebegrænsning, hvorefter ingen garanter 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.

## Bestyrelsens forslag til forrentning af garantkapitalen

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 2,00 % svarende til 843 tkr. for regnskabsåret 2020. Sparekassen har senest forrentet garantkapitalen med 2,25 %. Nedsættelsen af forrentningen sker under hensyn til en generel henstilling fra Finanstilsynet om at begrænse udlodningen i den finansielle sektor grundet COVID 19 pandemien og de deraf mulige følgevirkninger.

## 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 regnskabet note 3.

## Hvidvask og terrorfinansiering

Sparekassen er som alle andre pengeinstitutter i Danmark underlagt lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme, også kendt som hvidvaskloven. Sparekassen afsætter betydelige ressourcer for at sikre, at Sparekassen overholder gældende lovgivning.

Sparekassen har etableret systemer og forretningsgange til at imødegå og dermed minimere risikoen for, at Sparekassen misbruges til hvidvask og finansiering af terrorisme. Sparekassen har udpeget en hvidvaskansvarlig, der løbende gennemgår og kontrollerer Sparekassens forretning. Herudover har Sparekassen vedtaget en politik for sund virksomhedskultur.

Sparekassen vil kun have kunder, hvor der er et klart og acceptabelt forretningsmæssigt formål, ligesom Sparekassen ikke ønsker at optage kunder, uden at kunderne har været fysisk til stede i Sparekassen.

Sparekassen har i 2020 dedikeret et afsnit på Sparekassens hjemmeside til hvidvask og terrorfinansiering.

## 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 Sparekassens Bestyrelsesformand, som behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret. Bestyrelsesformanden har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i 2020.

## 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 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af tre år. Genvalg kan finde sted. De repræsentantskabs-valgte 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 erhvervs-mæssige 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 11 gange om året. I 2020 har bestyrelsen afholdt 12 fysiske bestyrelsesmøder og 2 telefonbestyrelsesmøde. Bestyrelsesmøderne i 2021 forventes afviklet delvis som virtuelle 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. Der er pt. ikke nedsat udvalg.

## 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 parters 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 Sparekassens garantere. 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 årsregnskabet's note 12. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik 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 godkendes af Sparekassens Repræsentantskab.

Lønpolitikken kan findes på Sparekassens hjemmeside [www.roendespar.dk/media/lønpolitik.pdf](http://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 årsrapport til bestyrelsen.

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

## 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

##### Jens Haahr

Bestyrelsesmedlem i: Ingen  
Øvrige hverv: Ingen

#### Ledelseshverv – bestyrelse

##### Formand Annelise Asstrup Udsen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen  
Øvrige hverv: Ingen  
Stilling: Fhv. uddannelsesleder  
Alder: 70 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 1995  
Valgperiode: Marts 2018-marts 2021

##### Næstformand Lars Overgaard Christiansen:

Bestyrelsesmedlem i: cvr.nr. 36198257 Reptec ApS  
cvr.nr. 34615535 Reinhold Holding ApS  
Øvrige hverv: cvr.nr. 21193577 LOC Trading (direktør)  
Stilling: Salgsdirektør  
Alder: 56 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2014  
Valgperiode: Marts 2020-marts 2023

##### 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: 63 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2003  
Valgperiode: Marts 2018-marts 2021

**Bestyrelsesmedlem Steen Knudsen:**

Bestyrelsesmedlem i: cvr.nr. 40958002 SCB Holding ApS  
Øvrige hverv: cvr.nr. 40958002 SCB Holding ApS (direktør)  
Stilling: Salgsdirektør  
Alder: 59 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2004  
Valgperiode: Marts 2019-marts 2022

**Bestyrelsesmedlem Anita Søholm**

Bestyrelsesmedlem i: cvr.nr. 10021936 Fregatten Jylland  
Øvrige hverv: Byrådsmedlem Syddjurs Kommune  
Selvstændig - Naturildsjæl  
Stilling: Adjunkt på VIA Pædagoguddannelsen og naturvejleder  
Alder: 54 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2016  
Valgperiode: Marts 2019-marts 2022

**Bestyrelsesmedlem Christian Svendsen**

Bestyrelsesmedlem i: cvr.nr. 34212597 Safefloor ApS  
cvr.nr. 36548908 NOBE ApS  
Øvrige hverv: cvr.nr. 35470581 NOBE HOLDING ApS  
cvr.nr. 34212597 Safefloor ApS (direktør)  
cvr.nr. 36548908 NOBE ApS (direktør)  
cvr.nr. 35470581 NOBE HOLDING ApS (direktør)  
Stilling: Direktør  
Alder: 47 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2020  
Valgperiode: Marts 2020-marts 2023

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2020****Resultatopgørelse**

	<u>Note</u>	<u>2020</u> tkr.	<u>2019</u> tkr.
Renteindtægter	6	21.322	23.385
Negative renteindtægter	6a	1.802	1.447
Renteudgifter	7	452	1.297
Positive renteudgifter	7a	<u>1.257</u>	<u>3</u>
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>20.325</b>	<b>20.644</b>
Udbytte af aktier m.v.	8	244	592
Gebyrer og provisionsindtægter	9	15.596	14.831
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		<u>532</u>	<u>535</u>
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	11	<b>35.633</b>	<b>35.532</b>
Kursreguleringer	10	-2.585	867
Andre driftsindtægter		531	348
Udgifter til personale og administration	12	27.789	27.060
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		231	287
Andre driftsudgifter		7	7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	13	<u>2.275</u>	<u>4.051</u>
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.277</b>	<b>5.342</b>
Skat	14	<u>617</u>	<u>118</u>
<b>Årets resultat</b>		<b><u>2.660</u></b>	<b><u>5.224</u></b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>2.660</b>	<b>5.224</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b><u>2.660</u></b>	<b><u>5.224</u></b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået forrentning af garantkapital		843	836
<i>Heraf skat overført til overført overskud</i>		185	184
Henlagt til opskrivning		0	0
Overført til næste periode		<u>1.817</u>	<u>4.388</u>
<b>Anvendt i alt</b>		<b><u>2.660</u></b>	<b><u>5.224</u></b>

**Balance pr. 31.12.2020**

<b>Aktiver</b>	<u>Note</u>	<u>2020 tkr.</u>	<u>2019 tkr.</u>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
hos centralbanker		31.180	11.136
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15	254.159	159.694
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	13+16	315.380	346.954
Obligationer til dagsværdi	17	430.910	409.485
Aktier m.v.	18	22.439	19.501
Aktiver tilknyttet puljeordninger	19	111.576	109.968
Grunde og bygninger i alt		17.692	17.805
<i>Investeringsjendomme</i>	20	8.060	8.060
<i>Domicilejendomme</i>	21	9.632	9.745
Øvrige materielle aktiver	22	252	199
Aktuelle skatteaktiver		2.794	2.799
Udskudte skatteaktiver	23	1.314	1.690
Aktiver i midlertidig besiddelse	24	0	1.908
Andre aktiver		3.867	3.674
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.450</u>	<u>1.156</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>1.193.013</u></b>	<b><u>1.085.969</u></b>

**Balance pr. 31.12.2020**

	<u>Note</u>	<u>2020 tkr.</u>	<u>2019 tkr.</u>
<b>Passiver</b>			
Gæld til kreditinstitutter		18	18
Indlån og anden gæld	25	938.308	837.764
Indlån i puljeordninger	19	111.576	109.968
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	26	8.000	8.000
Andre passiver		5.952	6.811
Periodeafgrænsningsposter		<u>75</u>	<u>56</u>
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>1.063.929</u></b>	<b><u>962.617</u></b>
Hensættelser til udskudt skat	23	0	0
Hensættelser til tab på garantier		1.155	1.873
Andre hensatte forpligtelser		<u>756</u>	<u>1.612</u>
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>1.911</u></b>	<b><u>3.485</u></b>
Garantkapital		45.335	40.038
Overført overskud		80.995	78.993
Foreslået forrentning af garantkapital		<u>843</u>	<u>836</u>
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>127.173</u></b>	<b><u>119.867</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>1.193.013</u></b>	<b><u>1.085.969</u></b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

1-5 og 27-29

---

**Egenkapital**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>Garantkapital</b>		
Garantkapital primo	40.038	36.407
Tilgang i årets løb	7.061	5.579
Afgang i årets løb	1.764	1.948
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>45.335</b>	<b>40.038</b>
<b>Overført overskud</b>		
Overført overskud primo	78.993	74.421
Overført af årets resultat (inkl. skat af garantudbytte)	2.002	4.572
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>80.995</b>	<b>78.993</b>
<b>Foreslået forrentning af garantkapital</b>		
Foreslået forrentning af garantkapital primo	836	793
Foreslået forrentning af garantkapital	843	836
Udbetalt forrentning af garantkapital	-836	-793
<b>Foreslået forrentning ultimo</b>	<b>843</b>	<b>836</b>



## Noter

### 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. Aktiver i midlertidig besiddelse
25. Indlån og anden gæld
26. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
27. Eventualforpligtelser
28. Valutarisiko
29. Nærtstående parter
30. Øvrig anvendt regnskabspraksis

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel 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.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår i øvrigt af note 30.

### Ændring af anvendt regnskabspraksis

Finanstilsynet har i deres ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 vedtaget nye regler vedrørende indregning af leasing for leasingtager. Reglerne træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

Indregning af leasing for leasingtager ændres, således at der ikke længere sondres mellem operationel og finansiell leasing for leasingtager. Alle leasingkontrakter behandles således ens og skal indregnes hos leasingtager som et leasingaktiv, der repræsenterer brugsretten til aktivet, som skal afskrives over leasingperioden. Ved første indregning måles leasingaktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen med tillæg af omkostninger og forudbetalinger. Herudover indregnes en leasingforpligtelse i form af nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger, der efterfølgende behandles som renter og afdrag på leasingforpligtelsen.

Implementeringen af de nye regler for leasing pr. 1. januar 2020 har ikke haft indflydelse på sparekassen i 2020.

Udover leasing er der ikke ændringer til anvendt regnskabspraksis.

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Væsentlig anvendt regnskabspraksis

##### Klassifikation og måling

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og sparekassens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og efter første indregning måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 og aktier til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Sparekassens interne ledelsesrapportering.

#### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

#### Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn

Nedskrivninger og hensættelser foretages, når der er indtruffet objektive indikationer på kreditforringelse. Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivninger svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

#### Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen og den interne kreditstyring. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

#### *Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)*

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

#### Under 1 pct.

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 procentpoint eller mere.

#### 1 pct. og derover

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 procentpoint eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det sparekassens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### *Kreditforringede aktiver (Stadie 3)*

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når sparekassen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Sparekassen gennemgår alle udlån over 2 mio. kr. individuelt.

#### Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelse af hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelse, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er sandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

#### Af- og nedskrivninger

##### Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

##### Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden.

Fastlæggelse af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer og lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som sparekassen forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager i øvrigt kan betale ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindelige fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

#### Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Sparekassen bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af LOPI – Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, 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 variabler 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, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.



## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Ledelsesmæssige tillæg

Sparekassen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1, 2 og 3.

#### Nedskrivninger i stadie 3:

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

#### Afskrivninger

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor sparekassen bliver delvist indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkassoselskab, som står for inddrivelse af gælden.

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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.

## Noter

### 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 2020, 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.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den potentielle effekt af COVID-19 og de heraf afledte konsekvenser på samfundsøkonomien, og der vil derfor 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 skøn 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.

## Noter

### 2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en 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 eksponeringer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme 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 modelberegnete 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**

Investerings- 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.

## Noter

### 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.

## Noter

### 3. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici (fortsat)

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:

	2020		2019	
	tkr.	i pct.	tkr.	i pct.
Kunder med objektiv indikation				
for kreditforringelse (OIK) (1)	109.779	14,3	123.833	16,2
Kunder med væsentlige svaghedstegn (2c)	31.095	4,0	36.241	4,8
Kunder med svaghedstegn (2b)	281.773	36,6	231.548	30,4
Kunder med normal eller god bonitet (2a/3)	<u>347.282</u>	<u>45,1</u>	<u>370.604</u>	<u>48,6</u>
I alt	<u>769.929</u>	<u>100,0</u>	<u>762.226</u>	<u>100,0</u>

#### Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anpartar, 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.

#### Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

## Noter

### 3. Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici (fortsat)

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 2020 udgjorde sparekassens aktiebeholdning alene sektoraktier.

#### 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 200 %, således at LCR skal kunne opgøres til mindst 300 %.

#### 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.

## Noter

### 4. Kapitalkrav

	2020 tkr.	2019 tkr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	127.173	119.867
Foreslået garantudbytte	-843	-836
Ramme for køb af egne kapitalandele	-2.000	-500
Forsigtig værdiansættelse	-463	-440
Udskudte skatteaktiver	-1.314	-1.690
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-7.351	-5.382
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>115.202</b>	<b>111.019</b>
Hybrid kernekapital	0	0
<b>Kernekapital</b>	<b>115.202</b>	<b>111.019</b>
Ansvarlig lånekapital	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>115.202</b>	<b>111.019</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	375.513	388.217
Markedsrisiko	69.363	75.257
Operationel risiko	65.537	64.122
<b>I alt</b>	<b>510.413</b>	<b>527.596</b>
Egentlig kernekapitalprocent	22,6	21,0
Kernekapitalprocent	22,6	21,0
Kapitalprocent	22,6	21,0



## Noter

### 5. Femårsoversigt

	2020	2019	2018	2017	2016
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	35.633	35.532	36.252	35.870	32.807
Kursreguleringer	-2.585	867	-3.057	-229	15
Udgifter til personale og administration	27.789	27.060	28.262	24.987	19.009
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	2.275	4.051	1.519	5.468	3.482
Resultat før skat	3.277	5.342	3.422	5.047	10.063
Årets resultat	2.660	5.224	3.038	4.223	8.062
<b>Balance</b>					
Udlån	315.380	346.954	375.041	376.569	329.855
Indlån	938.308	837.764	836.643	751.795	678.586
Egenkapital	127.173	119.867	111.621	115.905	108.132
Kapitalgrundlag	115.202	111.019	102.993	109.978	102.711
Aktiver i alt	1.193.013	1.085.969	1.051.080	960.780	848.616
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent (pct.)	22,6	21,0	19,5	20,7	22,4
Kernekapitalprocent (pct.)	22,6	21,0	19,5	20,7	22,4
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,7	4,6	3,1	4,5	9,8
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	2,2	4,5	2,8	3,8	7,9
Afkastningsgrad	0,3	0,5	0,3	0,4	1,0
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,11	1,17	1,11	1,16	1,45
Renterisiko (pct.)	3,7	4,0	3,3	2,6	1,8
Valutaposition (pct.)	0,3	0,5	0,6	0,3	0,5
Valutarisiko (pct.)	0	0	0	0	0
Udlån i forhold til indlån (pct.)	34,2	41,3	44,9	48,7	48,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	973,6	938,96	572,93	328,4	362,7
Summen af store eksponeringer over 10% (pct.)	n/a	n/a	n/a	0	0
Summen af store eksponeringer (pejlemærke)	111,7	111,8	117,8	n/a	n/a
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	3,0	3,0	2,2	2,1	2,5
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	7,5	7,5	7	5,3	5,1
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	0,3	0,7	0,2	0,9	0,7
Årets udlånsvækst (pct.)	-9,1	-7,5	1,9	14,2	6,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,9	3,4	3,1	3,2

Nøgletallene for 2018 er korrigeret som følge af ændring af regnskabsmæssige fejl vedrørende gebyramortisering, Nøgletallene for 2017 og tidligere år er ikke korrigeret som følge af nye nedskrivningsregler fra 1. januar 2018

## Noter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>6. Renteindtægter</b>		
Udlån og andre tilgodehavender	18.603	21.790
Obligationer	2.713	1.586
Øvrige renteindtægter	6	9
	<b>21.322</b>	<b>23.385</b>
Heraf udgør renteindtægter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>6a. Negative renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.366	813
Obligationer	436	634
	<b>1.802</b>	<b>1.447</b>
<b>7. Renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld	182	1.238
Udstedte obligationer	270	59
Øvrige renteudgifter	0	0
	<b>452</b>	<b>1.297</b>
Heraf udgør renteudgifter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7a. Positive renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld	1.257	3
	<b>1.257</b>	<b>3</b>
<b>8. Udbytte af aktier m.v.</b>		
Aktier	244	592
	<b>244</b>	<b>592</b>
<b>9. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	1.938	1.775
Betalingsformidling	959	815
Lånesagsgebyrer	3.242	3.775
Garantiprovision	7.171	6.593
Øvrige gebyrer og provisioner	2.286	1.873
	<b>15.596</b>	<b>14.831</b>
<b>10. Kursreguleringer</b>		
Obligationer	-3.809	-2.214
Børsnoterede aktier	0	224
Øvrige kapitalandele	1.168	2.750
Valuta	56	107
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	0	0
	<b>-2.585</b>	<b>867</b>

## Noter

### 11. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

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

### 12. Udgifter til personale og administration

#### Lønninger og vederlag til bestyrelse

#### og direktion (fast vederlag)

Direktion løn og pension

Bestyrelse

**I alt**

	2020 tkr.	2019 tkr.
	1.589	1.659
	419	445
	<b>2.008</b>	<b>2.104</b>

#### Personaleudgifter

Lønninger

Pensioner

Andre udgifter til social sikring

Afgifter (beregnet på grundlag af lønsummen)

**Personaleudgifter i alt**

	10.570	9.753
	1.272	1.217
	193	146
	2.070	1.905
	<b>14.105</b>	<b>13.021</b>

Øvrige administrationsudgifter

	<b>11.676</b>	<b>11.935</b>
	<b>27.789</b>	<b>27.060</b>

#### Udgifter til personale og administration i alt

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse

Antal direktionsmedlemmer på balancetidspunktet

Antal bestyrelsesmedlemmer på balancetidspunktet

	20	19
	1	1
	6	7

Der er ikke variabel aflønning til direktion eller bestyrelse.

#### Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse

##### Direktion

##### Jens Haahr

Løn

Pensionsbidrag

**I alt**

Hertil kommer fri bil

**Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn**

	125	0
	19	0
	<b>144</b>	<b>0</b>
	14	0
	0	0

##### Max Hovedskov

Løn

Pensionsbidrag

**I alt**

Hertil kommer fri bil

**Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn**

	1.241	1.441
	204	218
	<b>1.445</b>	<b>1.659</b>
	149	163
	0	0

## Noter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Bestyrelse		
Annelise Asstrup Udsen (formand)	110,00	107,50
Lars Overgaard Christiansen (næstformand)	75,00	68,75
Vagn Udengaard	14,00	53,75
Finn Randrup	55,00	53,75
Steen Knudsen	55,00	53,75
Henrik Jessen	14,00	53,75
Anita Søholm	55,00	53,75
Christian Svendsen	41,00	0,00
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>419,00</b>	<b>445,00</b>

### Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	317	329
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	138	54
Skatterådgivning	13	20
Andre ydelser	0	78
Samlet honorar til repræsentantskabsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<b>468</b>	<b>481</b>

Honorar for ikke-revisionsydelser omfatter lovpligtige erklæringer med sikkerhed, øvrige erklæringer, generel skatte- og regnskabsrådgivning samt honorar for særlig ledelsesmæssig rådgivning, herunder deltagelse i møder m.v.

## 13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskonto)

*Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier*

### *Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris*

#### *Stadie 1*

Nedskrivninger primo	1.077	1.683
Nye nedskrivninger, netto	121	-606
Nedskrivninger ultimo	<u>1.198</u>	<u>1.077</u>

#### *Stadie 2*

Nedskrivninger primo	1.130	2.901
Nye nedskrivninger, netto	3.566	-1.771
Nedskrivninger ultimo	<u>4.696</u>	<u>1.130</u>

#### *Stadie 3*

Nedskrivninger primo	42.183	38.703
Nye nedskrivninger, netto	630	6.533
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-5.301	-3.053
Nedskrivninger ultimo	<u>37.512</u>	<u>42.183</u>

## Noter

<i>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</i>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<i>Stadie 1</i>		
Hensættelser primo	214	109
Nye hensættelser, netto	-11	105
Hensættelser ultimo	<u>203</u>	<u>214</u>
<i>Stadie 2</i>		
Hensættelser primo	90	319
Nye hensættelser, netto	-47	-229
Hensættelser ultimo	<u>43</u>	<u>90</u>
<i>Stadie 3</i>		
Hensættelser primo	1.580	869
Nye hensættelser, netto	-667	711
Hensættelser ultimo	<u>913</u>	<u>1.580</u>
<i>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</i>		
<i>Stadie 1</i>		
Nedskrivninger primo	100	203
Nye nedskrivninger, netto	41	-103
Nedskrivninger ultimo	<u>141</u>	<u>100</u>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b><u>44.706</u></b>	<b><u>46.374</u></b>
<i>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen</i>		
Nye nedskrivninger, netto	4.358	4.053
Tab uden forudgående nedskrivning	81	49
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-255	-476
Værdiregulering af overtagne aktiver	510	0
Rente på kunder med nedskrivninger	-1.532	-1.762
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b><u>3.162</u></b>	<b><u>1.864</u></b>
<i>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen</i>		
Nye hensættelser, netto	-725	587
Tab uden forudgående nedskrivning	0	1.600
Indgået på tidligere afskrevne fordring	-162	
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b><u>-887</u></b>	<b><u>2.187</u></b>
<i>Nedskrivninger på aktiver, der var kreditforringet ved første indregning</i>		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.717	1.916
	<b><u>1.717</u></b>	<b><u>1.916</u></b>

Pr. 31.12.2020 er der indarbejdet 7.719 tkr. (2019: 0 tkr.) i tillæg til de modelberegnete og individuelt beregnede nedskrivninger. Disse ledelsesmæssige tillæg skyldes usikkerheder afledt af COVID 19.

De samlede ledelsesmæssige skøn er fordelt med 0 tkr. i stadie 1, med 3.000 tkr. i stadie 2 og med 4.719 tkr. i stadie 3.

---

**Noter**

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>14. Skat</b>		
Aktuel skat	0	0
Ændring i udskudt skat	548	104
Regulering vedr. tidligere år	69	14
Skat af årets resultat	<u>617</u>	<u>118</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats i Danmark	22	22
Reguleringer vedrørende tidligere år	2,1	0,3
Effekt af Ikke-skattepligtige indtægter og udgifter m.v.	<u>-5,3</u>	<u>-19,5</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u><b>18,8</b></u>	<u><b>2,8</b></u>

<b>Noter</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	29.159	25.694
Til og med 3 måneder	225.000	134.000
	<b>254.159</b>	<b>159.694</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	254.291	159.790
Nedskrivninger	-132	-96
	<b>254.159</b>	<b>159.694</b>
<b>16. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	315.380	346.954
	<b>315.380</b>	<b>346.954</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	2.705	2.718
Til og med 3 måneder	25.473	10.754
Over 3 måneder og til og med et år	64.598	76.205
Over et år og til og med 5 år	108.081	114.520
Over 5 år	114.523	142.757
	<b>315.380</b>	<b>346.954</b>

#### Standardvilkår

Erhvervskunder: 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 erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

Fast ejendom, driftsmidler, varelagre og værdipapirer

De typiske værdier er:

Private ejendomme: 90% af handelspris eller vurdering foretaget af vurderingsmand

Erhvervsejendomme: 90% af en vurdering foretaget af vurderingsmand

Løsøre: 90% af købesum. Nedskrives med 20% om året

Værdipapirer: 80% af kursværdien

## Noter

	<u>2020</u> <u>pct.</u>	<u>2019</u> <u>pct.</u>
<b>16. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)</b>		
<b>Udlån og garantier grupperet på sektorer og brancher</b>		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3	3
Industri og råstofindvinding	4	5
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	5	5
Handel	7	8
Transport, hoteller og restauranter	1	2
Information og kommunikation	0	1
Finansiering og forsikring	2	3
Fast ejendom	8	8
Øvrige	5	6
I alt erhverv	<u>35</u>	<u>41</u>
Private	<u>65</u>	<u>59</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>

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

	<u>2020</u> <u>tkr.</u>	<u>2019</u> <u>tkr.</u>
<b>(1.000 kr.)</b>		
<b>Ratingklasse</b>		
Kreditfordingede eksponeringer (1)	109.779	123.833
Eksponeringer med væsentlige svaghedstegn (2c)	31.095	36.241
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	281.773	231.548
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsom god bonitet (3+2a)	<u>347.282</u>	<u>370.604</u>
<b>Total</b>	<u><b>769.929</b></u>	<u><b>762.226</b></u>



## Noter

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

(1.000 kr.)

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	9.395	749	9.742	19.886
Industri og råstofudvinding	18.008	1.564	8.097	27.669
Energiforsyning	2.900	305	-	3.205
Bygge og anlæg	23.615	5.883	5.106	34.604
Handel	46.589	2.743	6.174	55.506
Transport, hoteller og restauranter	4.569	50	3.649	8.268
Information og kommunikation	1.622	839	-	2.461
Finansiering og forsikring	13.303	1.931	4.211	19.445
Fast ejendom	48.447	5.865	6.642	60.954
Øvrige erhverv	25.157	4.460	5.259	34.876
<b>Erhverv i alt</b>	<b>193.605</b>	<b>24.389</b>	<b>48.880</b>	<b>266.874</b>
<b>Private</b>	<b>383.158</b>	<b>58.998</b>	<b>60.899</b>	<b>503.055</b>
<b>Total</b>	<b>576.763</b>	<b>83.387</b>	<b>109.779</b>	<b>769.929</b>

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>Værdi af udlån og garantier hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse:</b>		
Lån, tilgodehavender og garantier før nedskrivning	117.254	117.310
Nedskrivning	39.517	43.770
<b>I alt efter nedskrivning</b>	<b>77.737</b>	<b>73.540</b>

### 17. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	430.910	409.485
	<b>430.910</b>	<b>409.485</b>

### 18. Aktier m.v.

Øvrige aktier	22.439	19.501
	<b>22.439</b>	<b>19.501</b>

## Noter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>19. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
<b>Pensionspuljer</b>		
Kontant	375	946
Obligationer	0	0
Aktier	0	0
Investeringsforeningsandele	101.262	98.587
Andet	0	605
	<b>101.637</b>	<b>100.138</b>
<b>Øvrige puljer</b>		
Kontant	37	0
Obligationer	0	0
Aktier	0	0
Investeringsforeningsandele	9.902	9.830
Andet	0	0
	<b>9.939</b>	<b>9.830</b>
<b>20. Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	8.060	8.000
Værdiændring	0	60
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>8.060</b>	<b>8.060</b>
Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2019 og 2020		
<b>21. Domicilejendomme</b>		
Dagsværdi primo	9.745	9.858
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Årets afskrivninger	113	113
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>9.632</b>	<b>9.745</b>
Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2019 og 2020		
<b>22. Øvrige materielle aktiver</b>		
Samlet kostpris primo	3.549	3.549
Tilgang	171	0
Afgang	0	0
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>3.720</b>	<b>3.549</b>
Af- og nedskrivninger primo	3.350	3.176
Årets afskrivninger	118	174
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.468</b>	<b>3.350</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>252</b>	<b>199</b>

## Noter

### 23. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Udskudt skat primo	-1.690	-1.611
Ændring i udskudt skat	376	-79
	<b>-1.314</b>	<b>-1.690</b>

	<b>2020</b>	<b>2020</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>Udskudte</b>	<b>Udskudte</b>	<b>Udskudt</b>	<b>Udskudt</b>
	<b>skatte-</b>	<b>skatte-</b>	<b>skat</b>	<b>skat</b>
	<b>aktiver</b>	<b>forpligtelser</b>	<b>netto</b>	<b>netto</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Materielle anlægsaktiver	-421	1.310	889	117
Medarbejderforpligtelser	-11	0	-11	-11
Periodiserede gebyrindtægter	-432	0	-432	-480
Skattemæssigt underskud til fremførsel	-1.760	0	-1.760	-1.316
	<b>-2.624</b>	<b>1.310</b>	<b>-1.314</b>	<b>-1.690</b>
<b>Netto</b>			<b>-1.314</b>	<b>-1.690</b>

### 24. Aktiver i midlertidig besiddelse

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	1.908
	<b>0</b>	<b>1.908</b>

### 25. Indlån og anden gæld

#### Fordeling på løbetider:

På anfordring	868.256	760.533
Til og med 3 måneder	1.641	863
Over 3 måneder og til og med et år	3.849	3.718
Over et år og til og med 5 år	18.186	19.930
Over 5 år	46.376	52.720
	<b>938.308</b>	<b>837.764</b>

#### Fordeling på indlånstyper:

På anfordring	867.375	759.482
Tidsindsud	14.645	16.408
Særlige indlånsformer	56.288	61.874
	<b>938.308</b>	<b>837.764</b>

### 26. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

#### Fordeling på løbetider:

Over 1 år og til og med 5 år	8.000	8.000
	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>

## Noter

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>27. Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier m.v.</b>		
Finansgarantier	69.106	45.665
Tabsgarantier for realkreditlån	105.339	98.399
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	59.707	74.035
Øvrige garantier	2.465	5.156
<b>I alt</b>	<b>236.617</b>	<b>223.255</b>

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. 18,2 mio.kr.

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>28. Valutarisiko</b>		
Aktiver i fremmed valuta i alt	365	561
Passiver i fremmed valuta i alt	0	0
Valutaindikator 1	365	561
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,3	0,5

## 29. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.

Debetrente kassekreditter og lån 3,95%-7,50%

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt for selskaber, hvori direktions- og bestyrelsesposter varetages af instituttets:		
<b>Tabsgaranti for kreditforeningslån, trækingsret på kassekredit og lån:</b>		
Direktion	1.142	100
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	261	0
Bestyrelse	12.877	7.207
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	1.955	167
<b>Sikkerhedsstillelse:</b>		
Direktion	628	0
Bestyrelse	4.653	2.267

Sparekassen har derudover købt sædvanlige håndværksmæssige ydelser for i alt 9 tkr. af et selskab, hvori et af sparekassens bestyrelsesmedlemmer er hovedaktionær.

## Noter

### 30. 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 totalindkomstopgørelsen.

#### 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.

## Noter

### 30. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelsen

##### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, renteudgifter og gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. 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.

##### Udbytte 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 jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de 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.

## Noter

### 30. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af resultat af drift af sparekassens ejendomme.

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter består af udgifter til sektorløsninger.

#### 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.

## Noter

### 30. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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.

#### **Investeringsjendomme**

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

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



## Noter

### 30. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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 omvurderede 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.

## Noter

### 30. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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.

#### Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles 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 forpligtelser

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.

## Noter

### 30. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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. Garantrenten vises endvidere i resultatdisponeringen.

#### Hoved- og nøgletal

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