



# ÅRSRAPPORT

2015

## **INDHOLD**

<b>SELSKABSOPLYSNINGER</b>	<b>1</b>
<b>REPRÆSENTANTSKABET</b>	<b>2</b>
<b>BESTYRELSEN</b>	<b>2</b>
<b>DIREKTIONEN</b>	<b>2</b>
<b>REVISOR</b>	<b>2</b>
<b>LEDELSESPÅTEGNING</b>	<b>3</b>
<b>DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER</b>	<b>4</b>
<b>LEDELSESBERETNING</b>	<b>6</b>
<b>ÅRSREGNSKABET</b>	<b>19</b>
<b>RESULTATOPGØRELSE OG TOTALINDKOMST</b>	<b>19</b>
<b>BALANCE PR. ULTIMO</b>	<b>20</b>
<b>EGENKAPITALOPGØRELSE</b>	<b>22</b>
<b>NOTER</b>	<b>23</b>

**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 01.01.12-31.12.15:**

Niels Otto Reinsch Nielsen, Violvej 148, 4220 Korsør.  
Ole Andersen, Hvedevangen 8, Thorsager, 8410 Rønde.  
Karl Erik Møller, Rughaven 26, Thorsager, 8410 Rønde.  
Finn Randrup, Tværvej 9, Egens, 8410 Rønde.  
Connie Udengaard, Vinkelvej 5, 8410 Rønde.  
Per Spleth, L. Jørgensens Allé 7, 8410 Rønde.  
Alice Vebel, Århusvej 20, Ugelbølle, 8410 Rønde.  
Karen Østergård, Saksvadvej 3, Thorsager, 8410 Rønde.  
Lone Henriksen, Flintbakken 6, Rostved, 8410 Rønde.  
Steen Knudsen, Baunevænget 29, 8410 Rønde.  
Per Brandenburg, Nygårdsvænget 1, 8410 Rønde.  
Tove Christiansen, Brombærvej 24, Ugelbølle, 8410 Rønde.  
Annelise Asstrup Udsen, Gedebjergvej 9, Tåstrup, 8410 Rønde.  
Henrik Storm, Lille Voldgade 5, 3.th., 8900 Randers C.  
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinner, 8420 Knebel.  
Kjersti Leegaard, Skudehavnen 47, 8400 Ebeltoft.  
Jan Møller Nielsen, Alsikkevej 5, 8410 Rønde  
Kasper Bentzon Sørensen, Tjørnevænget 5, Følle, 8410 Rønde  
Kim Bendtsen, Spurvevej 11, Thorsager, 8410 Rønde  
Erik Jensen, Ydesmindevej 1, Ebdrup Mark, 8560 Kolind  
Anita Søholm, Skovgårdevej 31, Agri, 8420 Knebel  
Per Kragh, Ladegårdsparken 65, 8410 Rønde  
Tina Bryder, Ladegårdsparken 114, 8410 Rønde  
Gert Tinggaard Jakobsen, Lufthavnsvej 3, Feldballe, 8410 Rønde  
Christina Sønderkov Mikkelsen, Møllevej 1, Feldballe, 8410 Rønde  
Kirsten Andersen, Thorsgade 5, Thorsager, 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, Nygade 2, 8550 Ryomgård

**Bestyrelse:**

Formand: Annelise Asstrup Udsen, Tåstrup (valgperiode marts 2015-marts 2018)  
Næstformand: Vagn Udengaard, Rønde (valgperiode marts 2014-marts 2017)  
Ole Andersen, Thorsager (valgperiode marts 2013-marts 2016)  
Finn Randrup, Egens (valgperiode marts 2015-marts 2018)  
Steen Knudsen, Rønde (valgperiode marts 2013-marts 2016)  
Lars Overgaard Christiansen, Thorsager (valgperiode marts 2014-marts 2017)  
Henrik Jessen, Skals (valgperiode marts 2014-marts 2017)

**Direktion:**

Ole Bonde, Ebeltoft

**Revisor:**

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

**Repræsentantskabsmøde:**

Ordinært repræsentantskabsmøde afholdes den 14. marts 2016.

Godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde den 14. marts 2016.

Dirigentens underskrift:

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 for Rønde Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015.

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. februar 2016.

Direktion:

Ole Bonde

Bestyrelse:

Annelise Asstrup Udsen

Vagn Udengaard

Ole Andersen

Finn Randrup

Steen Knudsen

Lars Overgaard  
Christiansen

Henrik Jessen

## Den uafhængige revisors erklæringer

### Til repræsentantskabet i Rønde Sparekasse.

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Rønde Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

#### ***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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### ***Revisors ansvar***

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors erklæringer (fortsat)

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

### ***Konklusion***

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2015 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Vi har i henhold til lov om finansiel virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den udførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Aarhus, den 16. februar 2016

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jakob Nyborg  
statsaut. revisor

Klaus Skovsen  
statsaut. revisor

## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder og erhvervskunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde som udgør Djursland og de kommuner som støder op hertil. Ved udgangen af 2015 er 21 % af de ydede lån og kreditter givet til kunder som har bopæl uden for sparekassens lokalområde. Sparekassen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udgør 6,2 mio. kr. efter skat mod 4,7 mio. kr. efter skat i 2014. Resultatet er væsentligt påvirket af en meget stor konverteringsaktivitet på realkreditområdet for Sparekassens kunder i første halvår af 2015. Samtidig har den stadige tilgang af nye kunder gennem de seneste år betydet en vækst i indtjeningen.

Årsresultatet er på 12,4 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån/garantier og skat. Sparekassens seneste forventning var 11 – 12 mio. kr., som blev meldt ud i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten. Årsresultatet er derfor bedre end forventet i forhold til de tidligere stillede forventninger.

Sparekassen har i 2015 oplevet en negativ udvikling på nogle engagementer, hvilket har betydet, at sparekassen har måttet nedskrive i alt 4,2 mio. kr. Heraf udgør nedskrivninger på individuelle engagementer i alt 3,9 mio. kr. Sparekassen oplever stadig et pres på nogle af erhvervskundernes indtjening ligesom der fortsat er nogle af de private kunder, primært på grund af arbejdsløshed eller skilsmisse, som har økonomiske udfordringer. Dette kombineret med at Sparekassens udlån i de seneste år er steget i forbindelse med kundetilvæksten har samlet betydet, at nedskrivninger er vokset med 0,8 mio. kroner i forhold til 2014.

Sparekassens omkostninger til lønsumsafgift andrager i alt 1.015 tkr. Sammenlagt med sparekassens skattebetaling på 1.664 tkr. udgør den samlede skatte- og afgiftsbetaling for 2015 2.679 tkr. Hertil kommer, at sparekassen i modsætning til almindelige virksomheder ikke har fuld fradragsret for moms.

### Kapitaldækning, risikostyring og kapitalbehov

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter



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

Med indførelsen af nye regler til kapital i pengeinstitutter pr. 1. januar 2014 er der sket en skærpelse af kravet til niveauet af egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Sparekassens kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitalregler baseret på CRD IV og CRR. Pr. 31. december 2015 udgjorde sparekassens egenkapital 96,4 mio. kr. en forøgelse på 8,6 mio. kr. i forhold til 31. december 2014, som primært kan henføres til stigning i garantkapitalen og overført overskud.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 410 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 90 mio. kr., svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2015 på 22,1 %. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 12 %, der blandt andet er fastsat ud fra sparekassens sammensætning af risici samt ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Sparekassen har som følge af indfasningen af nye kapitalkravsregler fra 1. januar 2014 udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. De højere minimumskrav, samt større krav til kvaliteten af kapitalen lever sparekassens kapitalforhold op til ved udgangen af 2015.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going-concern.

Der henvises til sparekassens hjemmeside [www.roendespar.dk/media/risikorapport.pdf](http://www.roendespar.dk/media/risikorapport.pdf) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2015.

## **Likviditet**

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

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

---

Det nye LCR-krav er indfaset fra 4. kvartal 2015. Kravene til likviditeten indfases gradvist, og institutterne skal leve op til følgende krav frem mod 2018:

	2015	2016	2017	2018
LCR >	60%	70%	80%	100%

LCR udgør ved udgangen af december 2015 700% for Rønde Sparekasse, og sparekassen lever således allerede op til de fuldt indfasede krav på nuværende tidspunkt.

Baseret på de nuværende § 152-krav har sparekassen ligeledes en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, herunder svarende til en overdækning på 370 %, svarende til 308 mio. kr.

Ledelsen vurderer fortsat, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2016 og 2017 baseret på den nuværende likviditetsplan.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og ejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2015 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

### **Usædvanlige forhold**

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2015.

### Tilsynsdiamanten

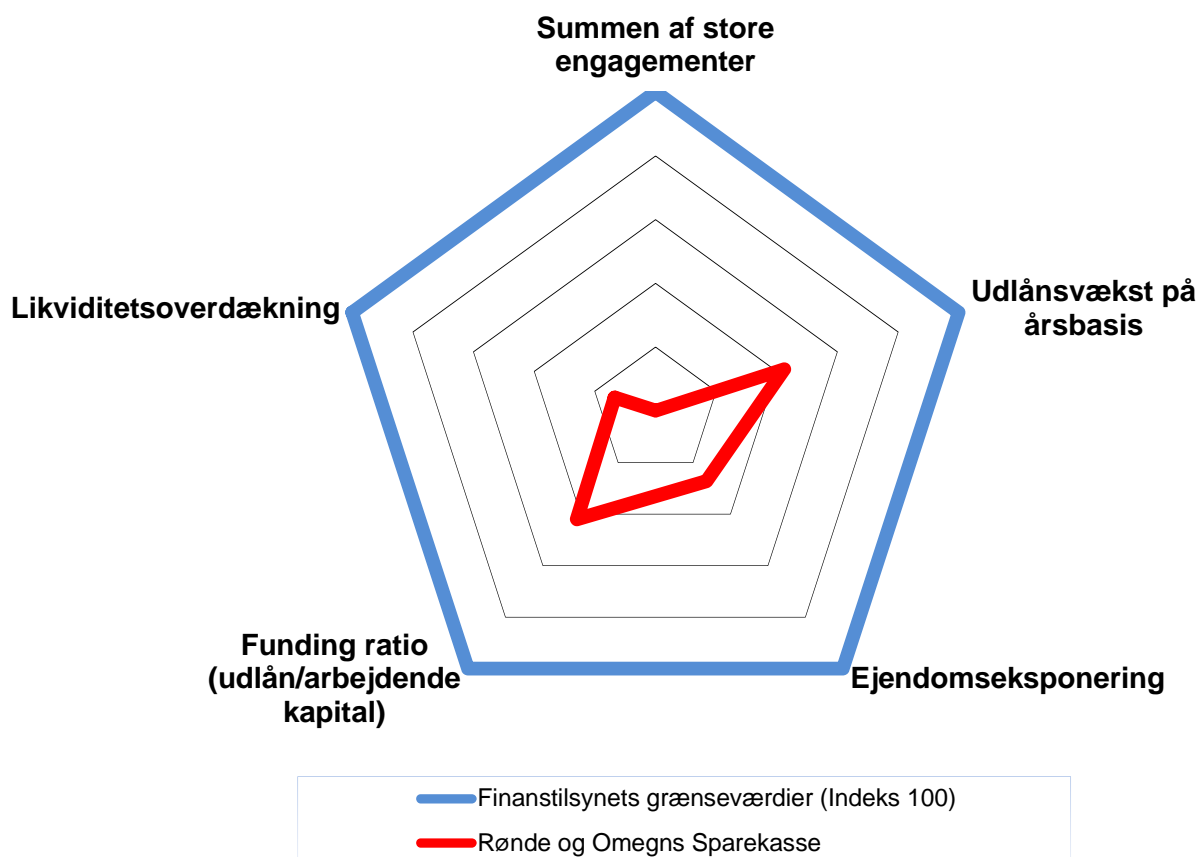
Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2015 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdi
Summen af store eksponeringer 1)	< 125% af kapitalgrundlag	0,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20%	8,5%
Ejendomseksponering 2)	< 25% af udlån og garantier	6,8%
Stabil funding	Udlån/arbejdende kapital 3) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,00	0,42
Likviditetsoverdækning	> 50%	370%

1) Et stort engagement er et engagement, som efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. og nedskrivninger udgør mindst 10 % af basiskapitalen.

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.

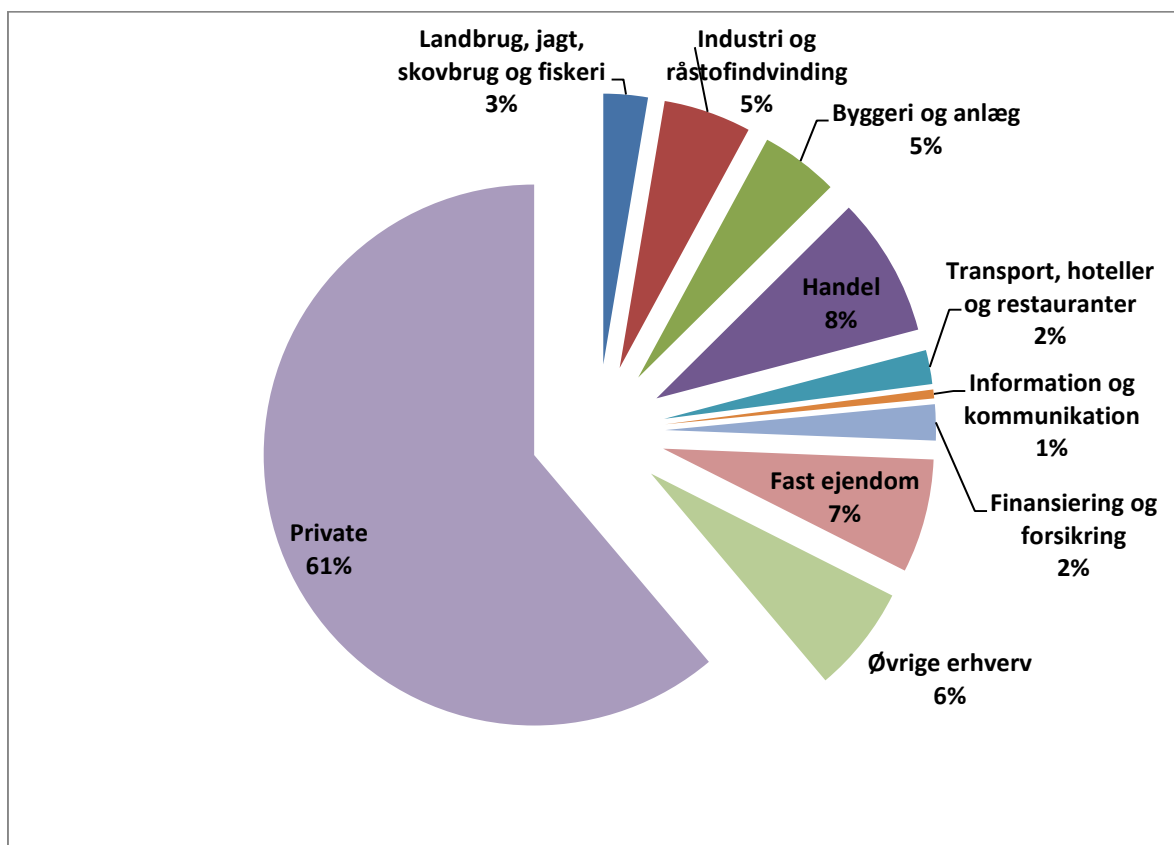
## Kreditrisici

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

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

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

Der tilstræbes en passende fordeling af udlån og garantier mellem privatkunder og erhvervs kunder. Den nuværende fordeling er 61 % til privatkunder og 39 % til erhvervs kunder, hvilket anses for en passende og tilfredsstillende fordeling. Største branche indenfor udlån til erhverv er handel som udgør 8 % af udlånsmassen. Sparekassen har ingen engagementer som udgør mere end 10 % af basiskapitalen.



IASB udsendte i juli 2014 den endelige version af IFRS 9, som introducerer en mere fremadskuende måling af værdiforringelse på finansielle aktiver, baseret på forventede tab i aktivets levetid, i modsætning til den aktuelle tilgang, som baseres på konstaterede tab. Standarden er endnu ikke vedtaget til anvendelse i EU, men forventes at skulle implementeres for regnskabsåret 2018.

Sparekassen har med udgangspunkt heri samt i samarbejdet med datacentralen igangsat en analyse af konsekvenserne af de nye regler. Projektet forventes at løbe over de kommende regnskabsår og er på nuværende tidspunkt i en opstartsfasen, hvorfor ledelsen ikke har en konkret vurdering af den beløbsmæssige effekt af de ændrede nedskrivningsregler. Det er dog vores vurdering, at nedskrivningerne vil forøges.

### **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 2015 på 1,8 mio. kr. mod 2,6 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Renterisikoen udgør 2,0 % af kernekapitalen mod 3,2 % sidste år.

Sparekassens aktieportefølje er placeret i henholdsvis ejerandele i fællesejede sektorselskaber og ejerandele i børsnoterede danske selskaber. Ejerandele i fællesejede sektorselskaber udgør 14,9 mio. kr. af den samlede aktieportefølje på 19,6 mio. kr.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

### **Forventet udvikling 2016**

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Specielt giver det rekordlave renteniveau store udfordringer for at opnå en tilfredsstillende forrentning af Sparekassens fondsbeholdning. Ledelsen forventer, at den basale bankforretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig stabilt, således at resultatet før nedskrivninger på udlån og kursreguleringer på fondsbeholdningen forventes at ligge i niveauet 11-12 mio. kr.

Usikkerheden i såvel den danske som den internationale økonomi kan påvirke udviklingen negativt indenfor brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige engagementer. Ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2015, og påvirkningen kan være væsentligt.

Såfremt den ekstraordinære rentesituation med negative renter i Nationalbanken bliver længerevarende, vil dette også kunne have en negativ indvirkning på den forventede indtjening for 2016.

### **Redegørelse om underrepræsenteret køn i sparekassens bestyrelse.**

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

### **Måltal for bestyrelsen**

Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen i 2017 udgør 28 % svarende til 2 personer.

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

Pr. 31. december 2015 udgør andelen af kvinder i sparekassens bestyrelse 1 ud af 7 bestyrelsesmedlemmer.

Målet for 2017 er ikke nået endnu, da der ikke har været nogen udskiftning i bestyrelsen i indeværende år.

### **Garantkapitalen**

Sparekassen har ved udgangen af 2015 25.797 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.

### **Ledelsen**

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

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normen i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

### **Ledelseshverv**

#### **Ledelseshverv – direktion**

#### **Ole Bonde**

Bestyrelsesmedlem i:

Ingen

Øvrige hverv:

Ingen

**Ledelseshverv – bestyrelse****Formand Annelise Asstrup Udsen**

Bestyrelsesmedlem: Ingen  
Øvrige hverv: Ingen  
Stilling: Tidl. uddannelsesleder  
Alder: 65 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 1995  
Valgperiode: Marts 2015-marts 2018

**Næstformand Vagn Udengaard**

Bestyrelsesmedlem i: Ingen  
Øvrige hverv: Ingen  
Stilling: Faglig sekretær  
Alder: 65 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2000  
Valgperiode: Marts 2014-marts 2017

**Bestyrelsesmedlem Ole Andersen**

Bestyrelsesmedlem i: Ingen  
Øvrige hverv: Ingen  
Stilling: Bagersvend  
Alder: 69 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 1986  
Valgperiode: Marts 2013-marts 2016

**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. 36490861 Komplementarselskabet Veri Center ApS  
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  
cvr.nr. 13792577 Finn Randrup Holding ApS  
Stilling: Tømrermester  
Alder: 58 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2003  
Valgperiode: Marts 2015-marts 2018

**Bestyrelsesmedlem Steen Knudsen:**

Bestyrelsesmedlem i: Ingen  
Øvrige hverv: Ingen  
Stilling: Salgsdirektør  
Alder: 54 år  
Indtrådt i bestyrelsen: 2004  
Valgperiode: Marts 2013-marts 2016

**Bestyrelsesmedlem Lars Overgaard Christiansen:**

Bestyrelsesmedlem i:	cvr.nr. 36198346 Reptec cvr.nr. 36198257 Reptec Holding A/S cvr.nr. 34615535 Reinhold Holding ApS
Øvrige hverv:	cvr.nr. 21193577 Lyd & Billede Eksperten (direktør)
Stilling:	Salgsdirektør
Alder:	51 år
Indtrådt i bestyrelsen:	2014
Valgperiode:	Marts 2014-marts 2017

**Bestyrelsesmedlem Henrik Jessen**

Bestyrelsesmedlem i:	cvr.nr. 29780412 Børge Jacobsen A/S cvr.nr. 51474112 BJ Hjorthede A/S cvr.nr. 31582733 LM-Lagerhotel A/S cvr.nr. 31872685 LM-Lager Holding A/S cvr.nr. 37728217 Skive Trav
Øvrige hverv:	Ingen
Stilling:	Fhv. direktør
Alder:	67 år
Indtrådt i bestyrelsen:	2014
Valgperiode:	Marts 2014-marts 2017

**Bestyrelsens forslag til forrentning af garantkapitalen**

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 2,75 % svarende til 666 tkr. for regnskabsåret 2015.

**Risikostyring**

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

**Whistleblower-ordning**

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

Whistleblower-systemet er forankret hos Finans-Support, som behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret. Finans-Support har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i systemet i 2015.



## **Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion**

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

### **Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning**

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 7 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. På baggrund af at sparekassens balancesum har oversteget 500 mio. kr., er det et lovkrav, at der nedsættes et revisionsudvalg. Der skal således være et revisionskyndigt medlem af bestyrelsen, og antallet af bestyrelsesmedlemmer er i den forbindelse udvidet fra 6 til 7 medlemmer. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af sparekassen.

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

Bestyrelsen anses for værende uafhængig.

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

### **Bestyrelsens arbejde**

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

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 14 gange om året. I 2015 har bestyrelsen afholdt 15 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.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger 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 har i 2015 været nedsat et strategiudvalg.

### **Revisionsudvalg**

Sparekassen har nedsat et revisionsudvalg bestående af den samlede bestyrelse. Udvalgets opgaver omfatter overvågning af:

- Regnskabsaflæggelsesprocessen
- Om sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Kontrol med revisors uafhængighed

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Sparekassen har som det uafhængige og kvalificerede medlem udpeget Henrik Jessen, der har erfaringer med regnskab. I 2015 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

### **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.

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.

## Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. Sparekassens bestyrelse lægger vægt på at repræsentantskabet får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på repræsentantskabsmødet.

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

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

## Regler for ændring af vedtægter

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

## Vederlag til ledelsen

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

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

**Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2015****Resultatopgørelse**

	<u>Note</u>	<u>2015 tkr.</u>	<u>2014 tkr.</u>
Renteindtægter	6	25.049	24.709
Renteudgifter	7	3.987	6.185
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>21.062</b>	<b>18.524</b>
Udbytte af aktier m.v.	8	73	93
Gebyrer og provisionsindtægter	9	10.010	8.416
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		696	247
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	11	<b>30.449</b>	<b>26.786</b>
Kursreguleringer	10	-291	-1.491
Andre driftsindtægter		85	131
Udgifter til personale og administration	12	16.282	14.646
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		669	737
Andre driftsudgifter		1.228	1.013
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	13+14	4.165	3.360
<b>Resultat før skat</b>		<b>7.899</b>	<b>5.670</b>
Skat	15	1.664	963
<b>Årets resultat</b>		<b>6.235</b>	<b>4.707</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
<b>Årets resultat</b>		<b>6.235</b>	<b>4.707</b>
<b>Anden totalindkomst</b>			
Tilbageført opskrivning på domicilejendom		0	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>6.235</b>	<b>4.707</b>
<b>Resultatdisponering</b>			
Foreslået forrentning af garantkapital		666	801
Heraf skat overført til overført overskud		157	196
Henlagt til opskrivning		0	0
Overført til næste periode		5.569	3.906
<b>Anvendt i alt</b>		<b>6.235</b>	<b>4.707</b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>tkr.</u>	<u>2014</u> <u>tkr.</u>
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender			
hos centralbanker		220.836	2.399
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	16	14.102	46.556
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	17+13	310.475	286.271
Obligationer til dagsværdi	18	151.276	308.564
Aktier m.v.	19	19.557	18.274
Aktiver tilknyttet puljeordninger	21	43.069	20.528
Grunde og bygninger i alt		18.197	18.310
<i>Investeringsjendomme</i>	22	8.000	8.000
<i>Domicilejendomme</i>	23	10.197	10.310
Øvrige materielle aktiver	24	1.261	1.931
Aktuelle skatteaktiver		4.696	2.350
Aktiver i midlertidig besiddelse	26	0	1.725
Andre aktiver		2.072	1.801
Periodeafgrænsningsposter		813	798
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>786.354</u></b>	<b><u>709.507</u></b>

**Balance pr. 31.12.2015**

	<u>Note</u>	<u>2015 tkr.</u>	<u>2014 tkr.</u>
<b>Passiver</b>			
Indlån og anden gæld	27	640.955	596.686
Indlån i puljeordninger	21	43.069	20.528
Andre passiver		4.647	3.090
Periodeafgrænsningsposter		85	91
<b>Gæld i alt</b>		<b><u>688.756</u></b>	<b><u>620.395</u></b>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		655	871
Hensættelser til udskudt skat	25	523	461
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b><u>1.178</u></b>	<b><u>1.332</u></b>
Garantikapital		25.797	22.591
Overført overskud		69.957	64.388
Foreslået forrentning af garantkapital		666	801
<b>Egenkapital i alt</b>		<b><u>96.420</u></b>	<b><u>87.780</u></b>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u><u>786.354</u></u></b>	<b><u><u>709.507</u></u></b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

1-5 og 28-32

**Egenkapital**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>Garantkapital</b>		
Garantkapital primo	22.591	21.007
Tilgang i årets løb	4.859	3.673
Afgang i årets løb	1.653	2.089
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>25.797</b>	<b>22.591</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>		
Opskrivningshenlæggelser primo	0	0
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	0	0
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Overført overskud</b>		
Overført overskud primo	64.388	60.482
Overført af årets resultat	5.569	3.906
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>69.957</b>	<b>64.388</b>
<b>Foreslået forrentning af garantkapital</b>		
Foreslået forrentning af garantkapital primo	801	713
Foreslået forrentning af garantkapital	666	801
Udbetalt forrentning af garantkapital	-801	-713
<b>Foreslået forrentning ultimo</b>	<b>666</b>	<b>801</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 på udlån
14. Nedskrivninger på garantier
15. Skat

#### Balance

16. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter løbetid
17. Udlån og andre tilgodehavender
18. Obligationer til dagsværdi
19. Aktier m.v.
20. Hold-til-udløb aktiver
21. Aktiver tilknyttet puljeordninger
22. Investeringsejendomme
23. Domicilejendomme
24. Øvrige materielle aktiver
25. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
26. Aktiver i midlertidig besiddelse
27. Indlån og anden gæld
28. Eventualforpligtelser
29. Valutarisiko
30. Likviditet
31. Nærtstående parter
32. 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2014.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis som har særlig betydning for regnskabsafleggelsen for sparekassen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår i øvrigt af note 32.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- når sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder eller
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

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.

Udlån og tilgodehavender, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevise nedskrivninger).

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 16 grupper fordelt på 6 grupper af privatkunder og 10 grupper af erhvervskunder.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata fra hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning.

## Noter

### 1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

#### 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 værdipapircentralens 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.

Dagsværdien af unoterede aktier og andre kapitalandele beregnes på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler mv., alternativt beregnes den på baggrund af forventede betalingsstrømme.

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 2015, er:

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

#### Måling af udlån

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

Den økonomiske afmatning udenfor de bynære områder medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige engagementer - ændring af praksis af den ene eller anden årsag - kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

## 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. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes ejendomme at blive solgt efter 6 måneder.

Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

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

#### Måling af investerings- og domicilejendomme

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav til afhændelse inden for en 6 måneders periode med salgsbestrebelse.

#### 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 17. 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:

	2015		2014	
	tkr.	i pct.	tkr.	i pct.
Kunder med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) (1)	66.947	11,7	52.992	10,6
Kunder med væsentlige svaghedstegn (2c)	46.558	8,2	48.932	9,8
Kunder med svaghedstegn (2b)	108.041	18,9	106.315	21,3
Kunder med normal eller god bonitet (2a/3)	<u>350.070</u>	<u>61,2</u>	<u>289.959</u>	<u>58,3</u>
I alt	<u>571.616</u>	<u>100,0</u>	<u>498.198</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/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Der henvises til note 17 for opstilling 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 2015 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 4,6 mio. kr. mod 6,5 mio. kr. i 2014. 100% af beholdningen er placeret i meget likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

#### Valutarisiko

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

#### Likviditetsrisiko

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

#### Operationel risiko

Sparekassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejder 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

	2015 tkr.	2014 tkr.
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Egenkapital	96.420	87.780
Foreslået garantudbytte	-666	-801
Fradrag	-700	-1.586
Forsigtig værdiansættelse	-179	-335
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-4.426	-3.004
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>90.449</b>	<b>82.054</b>
Hybrid kernekapital	0	0
Kernekapital	<b>90.449</b>	<b>82.054</b>
Supplerende kapital	0	0
Kapital grundlag	<b>90.449</b>	<b>82.054</b>
<b>Risikoeksponering</b>		
Kreditrisiko	315.966	322.928
Markedsrisiko	52.645	65.602
Operationel risiko	41.504	34.764
<b>I alt</b>	<b>410.115</b>	<b>423.294</b>

## Noter

### 5. Femårsoversigt

	2015*)	2014*)	2013*)	2012*)	2011**)
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Hoved- og nøgletal</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	30.449	26.786	23.153	15.513	13.696
Kursreguleringer	-291	-1.491	537	1.451	801
Udgifter til personale og administration	16.282	14.646	14.313	9.447	10.875
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	4.165	3.360	3.787	1.223	1.694
Resultat før skat	7.899	5.670	945	6.266	1.499
Årets resultat	6.235	4.707	643	5.665	1.154
<b>Balance</b>					
Udlån	310.475	286.271	247.661	215.082	123.156
Indlån	640.955	596.686	496.609	418.688	222.237
Egenkapital	96.420	87.780	82.202	83.476	71.456
Basiskapital	90.449	82.054	80.964	82.824	70.504
Aktiver i alt	786.354	709.507	592.479	513.722	299.672
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent (pct.)	22,1	19,4	24,1	25,4	34,8
Kernekapitalprocent (pct.)	22,1	19,4	24,2	24,9	34,2
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	8,6	6,7	1,1	7,7	2,1
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	6,8	5,5	0,8	6,9	1,6
Afkastningsgrad	0,8	0,7	0,1	1,1	0,4
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,35	1,29	1,04	1,56	1,11
Renterisiko (pct.)	2,0	3,2	2,6	5,65	7,2
Valutaposition (pct.)	0,6	1,1	0,3	0,2	0,3
Valutarisiko (pct.)	0,6	1,1	0,3	0,2	0,3
Udlån i forhold til indlån (pct.)	48,7	49,5	52,3	54,4	60,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	369,8	381,1	416,2	406,0	415,0
Summen af store engagementer (pct.)	0	0	0	0	0
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	2,57	2,31	2,88	0,77	1,03
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	4,8	4,6	4,9	4,1	6,0
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	0,9	0,7	1,1	0,4	0,9
Årets udlånsvækst (pct.)	8,5	15,6	15,1	15,9	5,2
Udlån i forhold til egenkapital	3,2	3,3	3	2,6	1,7

\*) Hoved- og nøgletallene for 2012, 2013, 2014 og 2015 er inkl. effekten af overtagelsen af Helgenæs Sparekasse pr. 29. december 2012.

\*\*\*) Hoved- og nøgletallene for årene 2011 er ikke tilpasset den ændrede regnskabspraksis, hvorefter renter af garantkapital med fradrag af skat 25% indregnes i resultatdisponeringen.

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>6. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12	32
Udlån og andre tilgodehavender	22.030	20.843
Obligationer	2.641	2.790
Øvrige renteindtægter	366	1.045
	<b>25.049</b>	<b>24.710</b>
Heraf udgør renteindtægter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>7. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	89	0
Indlån og anden gæld	3.897	6.182
Udstedte obligationer	0	3
Øvrige renteudgifter	1	0
	<b>3.987</b>	<b>6.185</b>
Heraf udgør renteudgifter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>8. Udbytte af aktier m.v.</b>		
Aktier	73	93
	<b>73</b>	<b>93</b>
<b>9. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	1.049	768
Betalingsformidling	498	421
Lånesagsgebyrer	3.240	3.017
Garantiprovision	3.796	3.028
Øvrige gebyrer og provisioner	1.427	1.182
	<b>10.010</b>	<b>8.416</b>
<b>10. Kursreguleringer</b>		
Obligationer	-4.504	-2.235
Børsnoterede aktier	3.412	-335
Øvrige kapitalandele	746	1.024
Investeringsjendomme	0	0
Valuta	55	49
Øvrige aktiver	0	6
	<b>-291</b>	<b>-1.491</b>

## 11. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder

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

## Noter

	2015 tkr.	2014 tkr.
<b>12. Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion (fast vederlag)</b>		
Direktion løn og pension	1.417	1.399
Bestyrelse	372	279
<b>I alt</b>	<b>1.789</b>	<b>1.678</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	5.990	5.168
Pensioner	751	809
Andre udgifter til social sikring	113	111
Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)	1.015	840
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>7.869</b>	<b>6.928</b>
Øvrige administrationsudgifter	<b>6.624</b>	<b>6.040</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>16.282</b>	<b>14.646</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	14	12
Antal direktionsmedlemmer på balancetidspunktet	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancetidspunktet	7	7
<b>Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse</b>		
<b>Direktion</b>		
Ole Bonde		
Løn	1.295	1.278
Pensionsbidrag	122	121
<b>Direktion i alt</b>	<b>1.417</b>	<b>1.399</b>
Hertil kommer fri bil	127	129
<b>Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Bestyrelse</b>		
Annelise Asstrup Udsen (formand)	93,0	72
Vagn Udengaard (næstformand)	46,5	36
Ole Andersen	46,5	36
Finn Randrup	46,5	36
Steen Knudsen	46,5	36
Lars Overgaard Christiansen	46,5	27
Henrik Jessen	46,5	27
<b>Bestyrelse i alt</b>	<b>372</b>	<b>270</b>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>Revisionshonorar</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	137	137
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	28	28
Andre ydelser	57	38
Samlet honorar til repræsentantskabsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>222</u>	<u>203</u>
<b>13. Nedskrivninger på udlån</b>		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	18.508	15.967
Nedskrivninger i årets løb	6.072	5.176
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår inkl. renter på nedskrevne udlån	-2.131	-2.355
Andre bevægelser	999	585
Værdiregulering af overtagne aktiver	43	352
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	<u>-1.733</u>	<u>-1.217</u>
	<u>21.758</u>	<u>18.508</u>
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Gruppevise nedskrivninger primo	609	425
Nedskrivninger i årets løb	246	138
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser	68	46
	<u>923</u>	<u>609</u>
<b>14. Nedskrivninger på garantier</b>		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	<u>0</u>	<u>0</u>
	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>15. Skat</b>		
Aktuel skat	1.552	407
Ændring i udskudt skat	62	530
Regulering vedr. tidligere år	50	26
Skat af årets resultat	<u>1.664</u>	<u>963</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats i Danmark	23,5	24,5
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,6	0,5
Effekt af Ikke-skattepligtige indtægter og udgifter m.v.	<u>-3,0</u>	<u>-8,0</u>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<u>21,1</u>	<u>17,0</u>

**Noter**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>16. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	14.102	46.555
	<b>14.102</b>	<b>46.555</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	14.102	46.555
	<b>14.102</b>	<b>46.555</b>
<b>17. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	310.475	286.271
	<b>310.475</b>	<b>286.271</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring		
Til og med 3 måneder	36.434	16.882
Over 3 måneder og til og med et år	61.610	68.172
Over et år og til og med 5 år	112.812	104.855
Over 5 år	99.619	96.362
	<b>310.475</b>	<b>286.271</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 højst 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: 80% af den offentlige vurdering eller vurdering foretaget af vurderingsmand

Erhvervsejendomme: 70% af en vurdering foretaget af vurderingsmand

Løvsøre: 80% af købesum

Værdipapirer: 80% af kursværdien

## Noter

	<u>2015</u> <u>pct.</u>	<u>2014</u> <u>pct.</u>
<b>17. 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	2
Industri og råstofindvinding	5	4
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	5	4
Handel	8	10
Transport, hoteller og restauranter	2	2
Information og kommunikation	1	1
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	7	7
Øvrige	6	7
I alt erhverv	<u>39</u>	<u>39</u>
Private	<u>61</u>	<u>61</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>
	<u>2015</u> <u>tkr.</u>	<u>2014</u> <u>tkr.</u>
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Lån og tilgodehavender før nedskrivning	46.611	52.992
Nedskrivning	<u>21.758</u>	<u>18.508</u>
<b>I alt efter nedskrivning</b>	<b><u>24.853</u></b>	<b><u>34.484</u></b>
<b>18. Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer	151.276	250.123
Øvrige obligationer	<u>0</u>	<u>58.441</u>
	<b><u>151.276</u></b>	<b><u>308.564</u></b>
<b>19. Aktier m.v.</b>		
Aktier noteret på Den Nordiske Børs	4.642	6.499
Øvrige aktier	<u>14.915</u>	<u>11.775</u>
	<b><u>19.557</u></b>	<b><u>18.274</u></b>
<b>20. Hold-til-udløb aktiver</b>		
<b>Pantebreve</b>		
Amortiseret kostpris	5.912	7.244
Dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>
	<b><u>5.912</u></b>	<b><u>7.244</u></b>



## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>21. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Kontant	3.229	466
Obligationer	21.188	9.366
Aktier	5.683	2.653
Andet	12.969	8.043
	<b>43.069</b>	<b>20.528</b>

## 22. Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	8.000	8.000
Værdiændring	0	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>

Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2014 og 2015

## 23. Domicilejendomme

Dagsværdi primo	10.310	10.350
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	73
Årets afskrivninger	113	113
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>10.197</b>	<b>10.310</b>

Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2014 og 2015

## 24. Øvrige materielle aktiver

Samlet kostpris primo	3.205	2.962
Tilgang	171	243
Afgang	449	0
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>2.927</b>	<b>3.205</b>

Af- og nedskrivninger primo	1.274	650
Årets afskrivninger	661	624
Tilbageførte af- og nedskrivninger	269	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.666</b>	<b>1.274</b>

<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>1.261</b>	<b>1.931</b>
----------------------------------	--------------	--------------

## Noter

			<b>2015</b>	<b>2014</b>
			<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>25. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>				
Udskudt skat primo			461	-111
Ændring i udskudt skat			62	572
			<u>523</u>	<u>461</u>
	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2015</b>	<b>2014</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	-207	1.032	825	784
Medarbejderforpligtelser	-155	0	-155	-203
Øvrige	-147	0	-147	-120
	<u>-509</u>	<u>1.032</u>	<u>523</u>	<u>461</u>
<b>Netto</b>			<b><u>523</u></b>	<b><u>461</u></b>
			<b>2015</b>	<b>2014</b>
			<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>26. Aktiver i midlertidig besiddelse</b>				
Værdi primo			1.725	2.075
Afgang			-1.682	0
Værdiregulering			-43	-350
Værdi ultimo			<u>0</u>	<u>1.725</u>
<b>27. Indlån og anden gæld</b>				
<b>Fordeling på løbetider:</b>				
På anfordring			500.949	463.323
Til og med 3 måneder			23.866	21.334
Over 3 måneder og til og med et år			3.620	3.060
Over et år og til og med 5 år			61.862	50.971
Over 5 år			50.658	57.998
			<u>640.955</u>	<u>596.686</u>
<b>Fordeling på indlånstyper:</b>				
På anfordring			508.311	469.610
Tidsindsud			71.676	56.844
Særlige indlånsformer			60.968	70.232
			<u>640.955</u>	<u>596.686</u>

## Noter

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>28. Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier m.v.</b>		
Finansgarantier	34.244	32.572
Tabsgarantier for realkreditlån	58.865	41.893
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	44.187	33.053
Øvrige garantier	4.689	2.897
<b>I alt</b>	<b>141.985</b>	<b>110.415</b>

I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,06%.

Sparekassen anvender SDC A/S som datacentral, og vil ved udtræden af medlemsskabet skulle betale ca. 9,6 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC A/S i 48 måneder.

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>29. Valutarisiko</b>		
Aktiver i fremmed valuta i alt	502	920
Passiver i fremmed valuta i alt	0	0
Valutaindikator 1	502	920
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,6	1,1

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
	<b>tkr.</b>	<b>tkr.</b>
<b>30. Likviditet</b>		
Balancesum	786.354	709.507
+ Garantier	141.986	110.415
- Egenkapital	96.420	87.780
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser i alt	831.920	732.142
<b>10% heraf</b>	<b>83.192</b>	<b>73.214</b>

### Til opfyldelse heraf findes:

Kassebeholdning	2.642	2.399
Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	218.194	0
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringssselskaber (inkl. dag- til -dag indskud)	14.102	46.299
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	155.918	303.515
<b>I alt</b>	<b>390.856</b>	<b>352.213</b>

<b>Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet</b>	<b>369,8%</b>	<b>381,1%</b>
--	---------------	---------------

## Noter

### 31. Nærtstående parter

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

Debetrente kassekreditter og lån

3,95%-10,50%

	<b>2015</b>	<b>2014</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	272	200
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	72	0
Bestyrelse	2.212	3.053
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	252	0
<b>Sikkerhedsstillelse:</b>		
Direktion	272	0
Bestyrelse	802	550

## Noter

### 32. 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

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Resultatopgørelsen

##### Renter, gebyrer og provisioner

Der foretages fuld periodisering af renter og provisioner, mens en del gebyrer resultatføres ved forfald.

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 jubilæumsgratiale 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. Sparekassen har til en tidligere direktør et uafdækket pensionstilsagn, der er indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter består af resultat af drift af sparekassens ejendomme.

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter består af udgifter til Indskydergarantifonden.

#### Skat

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

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

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

### 32. 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.

##### **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. Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

##### **Domicilejendomme**

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

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



## Noter

### 32. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

#### 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

#### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktier i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

#### 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

### 32. 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.

#### **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.

#### **Egenkapital**

##### *Foreslået forrentning af garantkapital*

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

**Hoved- og nøgletal**

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