

Borbjerg Sparekasse

Årsrapport

2008

CVR. NR. 15 41 67 18

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Den uafhængige revisors påtegning.....	4
Ledelsesberetning	5
Anvendt regnskabspraksis	10
Resultatopgørelse.....	14
Balance	15
Kapitalbevægelser.....	16
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent	16
Noter til resultatopgørelsen.....	17
Noter til balancen.....	20
Noter til øvrige oplysninger	22

SELSKABSOPLYSNINGER

Forretningsadresse Borbjerg Sparekasse
Bukdalvej 5
Borbjerg
7500 Holstebro

Cvr. 15416718

Repræsentantskab***Valgt i 2008***

Torben Amstrup, Hvam
Bjørn Jacobsen, Borbjerg
Johan Mikkelsen, Stendis
Ole Lund Nielsen, Hvam
Lise Nielsen, Mejdal
Esper Poulsen, Borbjerg
Knud Thoustrup, Skave

Valgt i 2007

Karen Amstrup, Borbjerg
Susanne Brødbæk Linde, Borbjerg
Egon Jensen, Hvam
Jan Kirkeby, Skave
Stig Nielsen, Skave
Henriette Skovsgaard Simonsen, Struer
Henrik Schrøder, Borbjerg

Valgt i 2006

Torben D. J. Andersen, Savstrup
Kaj Bjørn, Borbjerg
Mette Vestergaard Elkjær, Borbjerg
Jørn Holm Larsen, Borbjerg
Mads Løvig, Skave
Aksel Meldgaard, Ryde
Bente Pedersen, Borbjerg

Valgt i 2005

Steen Bjerrum, Borbjerg
Dorthe Bysted Christensen, Borbjerg
Leif Christensen, Borbjerg
Edel Haislund Jensen, Mejrup
Villy Sørensen, Handbjerg
Kim Toft, Borbjerg
Jens Ejvind Toft, Mejrup

Bestyrelse

Jens Ejvind Toft *)
Ole Lund Nielsen **)
Susanne Brødbæk Linde
Torben Amstrup
Knud Thoustrup
Aksel Meldgaard

Ledelseshverv

- *) Bestyrelsesmedlem i Autocentret A/S, Holstebro
**) Bestyrelsesmedlem i Fritidshuset Borbjerg-Hvam (fond), Borbjerg

Direktion

Mogens Christensen, H.D.

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
Reservevej 81
7800 Skive

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2008 for Borbjerg Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

Endvidere er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende gennemgang af udviklingen i pengeinstituttets aktiviteter og økonomiske forhold, samt en retvisende beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som pengeinstituttet kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Borbjerg, den 16. februar 2009

Mogens Christensen
Direktør

Jens Ladegaard
Souschef

Bestyrelsen

Jens Ejvind Toft

Ole Lund Nielsen

Susanne Brødbæk Linde

Torben Amstrup

Knud Thoustrup

Aksel Meldgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING

Til repræsentantskabsmedlemmerne i Borbjerg Sparekasse

Vi har revideret årsrapporten for Borbjerg Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 omfattende ledelsespåtegning, ledelsesberetning, anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsrapporten aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsrapporten

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Dette ansvar omfatter udformning, implementering og opretholdelse af interne kontroller, der er relevante for at udarbejde og aflægge en årsrapport, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl samt valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne.

Revisors ansvar og den udførte revision

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsrapporten på grundlag af vores revision. Vi har udført vores revision i overensstemmelse med danske revisionsstandarder. Disse standarder kræver, at vi lever op til etiske krav samt planlægger og udfører revisionen med henblik på at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsrapporten ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsrapporten. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsrapporten, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved denne risikovurdering overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for sparekassens udarbejdelse og aflæggelse af en årsrapport, der giver et retvisende billede, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere stillingtagen til, om den af ledelsen anvendte regnskabspraksis er passende, om de af ledelsen udøvede regnskabsmæssige skøn er rimelige samt en vurdering af den samlede præsentation af årsrapporten.

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 årsrapporten giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2008 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2008 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Skive, den 16. februar 2009

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Michael Laursen
Statsautoriseret revisor

Peter H. Christensen
Statsautoriseret revisor

LEDELSESBERETNING

Hoved- og nøgletal	2008	2007	2006	2005	2004
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	9.709	8.749	8.237	7.780	7.249
Kursreguleringer	-2.794	498	4.756	1.710	1.426
Udgifter til personale og administration.....	6.920	7.515	6.709	5.592	4.859
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende m.v.	169	-399	-1.962	517	1.002
Skat	-244	267	1.075	581	634
Årets resultat	-441	1.655	6.993	2.617	2.151
Balance					
Udlån og tilgodehavender	110.874	118.664	87.604	74.014	77.889
Egenkapital	40.712	40.814	38.750	31.249	28.340
Aktiver i alt	183.240	163.996	144.405	139.208	121.101
Nøgletal					
Solvensprocent.....	27,9	20,9	22,4	22,5	21,2
Kernekapitalprocent.....	28,9	22,0	27,5	27,0	24,6
Egenkapitalforrentning før skat.....	-1,7	4,8	23,1	10,7	10,3
Egenkapitalforrentning efter skat	-1,1	4,2	20,0	8,8	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone.....	0,91	1,3	2,6	1,5	1,5
Renterisiko	1,0	0,8	2,0	4,6	2,7
Valutaposition.....	0,2	0,4	0,1	0,5	0,2
Valutarisiko.....	0	0	0	0	0
Udlån i forhold til indlån.....	82,6	103,0	96,7	77,3	98,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,7	2,9	2,3	2,4	2,7
Årets udlånsvækst	-6,6	35,5	18,4	-4,5	18,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	287,9	74,7	195,6	274,1	161,0
Summen af store engagementer	97,0	112,5	76,8	56,1	168,0
Årets nedskrivningsprocent.....	0,3	0,0	-1,4	0,4	0,8

Sparekassen har i 2005 ændret regnskabspraksis som følge af ændrede regnskabsregler. Sparekassen har for 2004 valgt ikke at tilpasse sammenligningstallene vedrørende finansielle aktiver og forpligtelser, idet det ikke er muligt at frembringe disse oplysninger, specielt vedrørende de ændrede regler for nedskrivning på udlån.

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder, primært i sparekassens lokalområde.

Usædvanlige forhold

Der har i 2008 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen af resultat og balanceposter mv.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Borbjerg Sparekasse opnåede i 2008 et meget tilfredsstillende overskud før nedskrivninger og kursreguleringer på ikke mindre end 2.278 tkr.

Efter kursreguleringer og nedskrivninger på udlån udviser resultatet et underskud på 685 tkr. mod et overskud i 2007 på 1.922 tkr. Årets underskud skyldes finanskrisen og deraf følgende kurstab – primært på vores aktiebeholdning samt ekstraomkostninger til Det Private Beredskab, hvilket bliver beskrevet nærmere nedenfor.

Posten nettorenteindtægter er steget med 18 % til 6.493 tkr. mod 5.498 tkr. i 2007. Stigningen kan forklares med et generelt stigende renteniveau. Sparekassen har – i lighed med andre pengeinstitutter - ændret rente 4 gange i løbet af året.

Sparekassens gebyr- og provisionsindtægter er, trods lavere aktivitet på områder som fondshandel og realkreditbelåning, steget med 3 % eller 84 tkr. og udgør nu 3.182 tkr.

Vi fører stadig en moderat gebyrpolitik og føler os særdeles konkurrencedygtige på dette område. Det er her vigtigt at slå fast, at en meget stor del af disse indtægter stammer fra områder som Totalkredit, DLR-kredit og investering, herunder Sparinvest. Privatsikring, hvor vi tegner skadesforsikringer, er også begyndt at bidrage med et ikke ubetydeligt beløb.

Posten med kursreguleringer viser for første gang i mange år et minus og udgør 2.794 tkr., hvilket umiddelbart ikke er tilfredsstillende. Sparekassen har imidlertid ikke ændret strategi på området, idet vi er overbeviste om, at en sammensætning af obligationer og aktier i vores portefølje giver et højere afkast over en årrække. Det er også værd at bemærke, at de samlede positive kursreguleringer i de foregående 4 år udgør 8.390 tkr. Posten indeholder også indtægter i forbindelse med salg af aktier i Totalkredit, herunder en indtægt på 548 tkr. i 2008, som er modregnet i nævnte kurstab.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er faldet med 8 % og udgør 6.920 tkr. mod 7.515 tkr. i 2007. Faldet skyldes dog, at 2007 var præget af omkostninger i forbindelse med ombygning af sparekassens lokaler. Renser vi for disse, er udviklingen en stigning på ca. 6 % og må derfor stadig betegnes som tilfredsstillende.

Regnskabet er påvirket af udgifter til Det Private Beredskab på i alt 416 tkr. Det er naturligvis udgifter, som vi er ærgerlige over at skulle afholde. Imidlertid valgte vi at gå med i Det Private Beredskab og derved sikre vore kunder statsgaranti for deres indlån, selvom vi hele tiden har været overbeviste om, at vi driver en fornuftig forretning. Indtil videre har vi i sparekassen valgt at benytte os af en mulighed for at betale garantiprovisionen til Det Private Beredskab med garantbeviser.

LEDELSESBERETNING

Derved beholder vi likviditeten i sparekassen. Det har også den positive effekt, at det er med til at øge garantkapitalen.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender har også i 2008 udviklet sig tilfredsstillende. Tallet viser en udgift på 169 tkr., hvilket er meget lavt, når vi tager i betragtning at finanskrisen er over os. I 2007 og 2006 har vi samlet kunne indtægtsføre 2.361 tkr. Det er vores opfattelse, at vore kunder stadig har en sund økonomi og dermed en god tilbagebetalingsevne. Lovgivningen tilsiger, at vi også skal indtægtsføre renteindtægten af vore nedskrivninger, hvorfor en del af beløbene udgøres af disse renter.

At Borbjerg Sparekasse ikke er ramt af store nedskrivninger hænger også sammen med, at vi hele tiden har ført en fornuftig kreditpolitik og heller ikke ladet os friste af hurtig tjente penge på finansiering af ejendomsprojekter og lign. Sagt med andre ord har vi holdt os til det traditionelle og holdt de gamle dyder i hævd.

Skat af årets resultat er opgjort til en indtægt på 244 tkr., hvorved årets nettoresultat er opgjort til -441 tkr., mod et tilsvarende nettoresultat i 2007 på 1.655 tkr.

Udvikling i balancen

Den samlede balance udgør 183.240 tkr. mod 163.996 tkr. ultimo 2007, svarende til en stigning på 12 %.

Af væsentlige poster i balancen kan nævnes at udlån er faldet fra 118.664 tkr. til 110.874 tkr. - et fald på ca. 6,6 %. Hertil skal imidlertid bemærkes at året før steg udlånet kraftigt og var ekstraordinært stort pr. 31.12.2007. Ser vi udviklingen over 2 år er den årlige stigning 13 %. En stigning på dette niveau betragter vi som tilfredsstillende og aldeles forsvarlig.

Indlån er steget fra 119.953 tkr. til 139.697 tkr., hvilket svarer til 16,5 %. At det er lykkedes os at fastholde og øge indlån er vi meget tilfredse med i en tid, hvor der har været stor fokus på pengeinstitutters indlån.

Sparekassen har således et indlånsoverskud på 28.824 tkr. Udlån udgør ca. 80 % af vores indlån. Det er et nøgletal, der for alvor er kommet fokus på under finanskrisen og vi har desværre også måtte se andre pengeinstitutter komme i alvorlige problemer som følge af det modsatte, nemlig stort indlånunderskud.

Egenkapital og solvens

Årets nettoresultat på -441 tkr., foreslår bestyrelsen overført fra egenkapitalen.

Egenkapital herefter	t.kr.	40.712
Heraf indbetalt garantkapital	t.kr.	10.352

Udviklingen i den samlede egenkapital udgør et lille fald på 102 tkr., hvilket svarer til -0,25 % og er således på ingen måde alarmerende.

Sparekassens solvens er stadig blandt de højeste og udgør nu 27,9 % ultimo 2008 mod 20,9 % ultimo 2007. En af de væsentligste årsager til solvensstigningen er, at samarbejdsaftalen med Totalkredit er ændret således, at vi ikke længere stiller garanti for den sidste del af de formidlede lån. I stedet anvendes nu en modregningsmodel. Andre årsager er det beskedne fald i udlån og fald i værdien af finansielle aktier. Lovens krav til solvens er 8 %, så Borbjerg Sparekasse er altså særdeles velkonsolideret.

LEDELSESBERETNING

I efteråret 2008 oplevede vi desværre, at en garantsparekasse kom i vanskeligheder og som følge deraf, har måttet søge fusion med et andet pengeinstitut. Det specielt uheldige var, at det ret hurtigt kom frem, at garantterne havde tabt ca. 80 % af deres garantindskud. Det gav omgående anledning til overvejelser om, hvordan vi skulle forholde os overfor garantter, der eventuelt ønskede at indløse sine garantbeviser. Heldigvis blev disse overvejelser ret hurtigt gjort til skamme, idet vi kun oplevede ganske få garantter, der ønskede garantbeviserne indløst. Flere sparekasser besluttede at stoppe for indløsningen. I Borbjerg Sparekasse fortsatte vi, som vi altid har gjort, ud fra en ventelistemodel, idet vi indløser garantbeviser i takt med, at andre kunder tegner nye.

Det er vores opfattelse, at vi har kunnet indløse garantbeviserne indenfor tilfredsstillende frister, hvorfor vi også fortsætter med modellen. Ventelistemodellen, som vi hele tiden har anvendt, stemmer i øvrigt overens med henstillingen fra Det Private Beredskab, om at udvise ansvarlighed ved indløsning af garantbeviser.

Pr. 31.12.2008 havde vi således kun 4 garantter på venteliste.

Sparekassens garantkapital er steget med 339 tkr. fra 10.013 tkr. til 10.352 tkr. I procent udgør stigningen 3,4.

Sparekassen er ikke afhængig af garantkapitalen, men det betyder bestemt ikke, at vi ikke ønsker denne. En god fordeling mellem garantkapital og ”rigtig” egenkapital er med til at sikre, at sparekassen hele tiden har det nødvendige råderum og derved kan håndtere kunder af en vis størrelse. Uden garantkapital udgør vores solvensprocent stadig 20,2 % og der er således langt til lovens krav om 8 %.

Herfra skal der således lyde en meget stor tak til vore mange garantter for stabil og vedvarende opbakning – uanset, at branchen står foran store udfordringer.

Personale m.v.

Pr. 1. juli 2008 tiltrådte Leif Mortensen som kunderådgiver og afløste Birgitte Hundahl Esbersen, som har ønsket at prøve kræfter uden for branchen.

Sparekassen har også valgt at skifte revisor i 2008. Det statsautoriserede revisionsaktieselskab PricewaterhouseCoopers har således afløst Revisionsaktieselskabet BDO Scanrevision.

Samarbejdsrelationer

Samarbejdsrelationer gør, at vi hele tiden kan tilbyde vore kunder de nyeste og mest aktuelle produkter og samtidig sikrer de, at Borbjerg Sparekasse kan tilbyde de samme produkter som ellers ville være forbeholdt de største pengeinstitutter.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til datoen for behandlingen og godkendelse af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

LEDELSESBERETNING

Usikkerhed ved indregning og måling

Fra og med 2005 er reglerne for, hvornår der skal foretages nedskrivning på udlån og andre tilgodehavender ændret. Borbjerg Sparekasse har løbende arbejdet med forbedring af metoder og datagrundlag for indregning og måling af udlån og andre tilgodehavender, og vurderer, at usikkerheden ikke er af væsentlig betydning for årsrapporten.

Videnressourcer

Sparekassens fremtidige udvikling er afhængig af, at sparekassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af vor hovedaktivitet. Det har endnu ikke voldt problemer, idet sparekassen hidtil har kunnet tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft.

Særlige risici

Borbjerg Sparekasses risici vedrører væsentligst kreditrisici og markedsrisici.

Sparekassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser som er fastlagt af sparekassens bestyrelse.

Sparekassens kreditpolitik fastlægger overordnet rammerne for udlån og sikkerhedsstillelser, herunder risikostyring. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis, og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for værdiforringelse, der kan give problemer med engagementet.

Sparekassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, valuta, aktier og likviditet.

Rammerne for markedsræssige risici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter og kurser på værdipapirer overvåges løbende, og der afrapporteres til bestyrelsen på hvert bestyrelsesmøde.

Som led i Basel II reglerne skal sparekassen opfylde en række oplysningskrav om sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldt Søjle III krav, fremgår af sparekassens hjemmeside www.borbjergsparekasse.dk i en særskilt udarbejdet Risikorapport 2008.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Borbjerg Sparekasse har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i gang.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, herunder afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når 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 immaterielle og materielle aktiver til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelsen af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsmæssige værdi af visse finansielle aktiver og passiver er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og værdiansættelse af ejendomme.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre, herunder særligt med at kvantificere risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages.

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af et ændret regnskabsmæssigt skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, der måles til dagsværdi, omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, hvilket sædvanligvis svarer til nominel værdi, med tillæg af transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer mv.

Udlån og andre tilgodehavender testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån, der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

Gruppevise nedskrivninger

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. 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.

Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opføre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og omvurderet værdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme. Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder og i overensstemmelse med bilag til regnskabsbekendtgørelsen.

Værdireguleringer indregnes i resultatopgørelsen.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Grunde og bygninger (fortsat)

Domicilejendomme omfatter ejendomme, der anvendes i virksomhedens egen drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 50 år.

Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder som anført i regnskabsbekendtgørelsen.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger over egenkapitalen, og for nedskrivninger, der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger, over resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-10 år	0 % af kostpris

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgssum og nytteværdien.

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsageligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter, der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Under periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gældsmetode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til poster direkte på egenkapitalen.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs (lukkekurs). Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver, der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver, der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs (lukkekurs).

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i henhold til bilag 6 til regnskabsbekendtgørelsen og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

RESULTATOPGØRELSE

	Note	2008 tkr.	2007 tkr.
Renteindtægter	1	10.802	8.597
Renteudgifter	2	4.309	3.099
NETTO RENTEINDTÆGTER		6.493	5.498
Udbytte af aktier m.v.		45	170
Gebyrer og provisionsindtægter.....	3	3.182	3.098
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		11	17
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER.....		9.709	8.749
Kursregulering	4	-2.794	498
Andre driftsindtægter		39	37
Udgifter til personale og administration	5	6.920	7.515
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		248	246
Andre driftsudgifter		302	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	6	169	-399
RESULTAT FØR SKAT.....		-685	1.922
Skat	7	-244	267
ÅRETS RESULTAT.....		-441	1.655

BALANCE

	Note	2008 tkr.	2007 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.196	1.502
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	8	30.236	3.105
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	9	110.874	118.664
Obligationer til dagsværdi.....	10	20.441	17.299
Aktier m.v.	10	13.316	17.523
Grunde og bygninger i alt	11	3.611	3.731
Investeringsejendomme		575	575
Domicilejendomme.....		3.036	3.156
Øvrige materielle aktiver	12	423	552
Aktuelle skatteaktiver		396	102
Udsudte skatteaktiver.....	13	499	255
Andre aktiver		1.070	1.042
Periodeafgrænsningsposter		178	221
AKTIVER.....		183.240	163.996
PASSIVER			
Indlån og anden gæld.....	14	139.698	119.953
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		278	134
Andre passiver		2.401	3.052
Periodeafgrænsningsposter		34	43
GÆLD.....		142.413	123.182
Hensættelser til tab på garantier.....		117	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		117	0
Garantikapital.....		10.352	10.013
Overført overskud		30.360	30.801
EGENKAPITAL.....		40.712	40.814
PASSIVER.....		183.240	163.996

KAPITALBEVÆGELSER

	Garanti- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital primo 2007.....	9.604	29.146	38.750
Indbetalt garantkapital	409	0	409
Årets resultat	0	1.665	1.655
Egenkapital ultimo 2007.....	10.013	30.801	40.814
Indbetalt garantkapital	339	0	339
Årets resultat	0	-441	-441
Egenkapital ultimo 2008.....	10.352	30.360	40.712

KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2008 tkr.	2007 tkr.
Kernekapital.....	40.712	40.814
Fradrag i kernekapital	1.871	2.072
Kernekapital efter fradrag.....	38.841	38.742
Fradrag i basiskapital	1.371	1.818
Basiskapital efter fradrag i alt.....	37.470	36.924
Vægtede poster	134.390	176.497
Kernekapitalprocent.....	28,9	22,0
Solvensprocent.....	27,9	20,9

Solvens- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Renteindtægter			1
Kreditinstitutter og centralbanker	1.152	301	
Udlån og andre tilgodehavender	8.909	7.501	
Obligationer	730	795	
Øvrige renteindtægter	11	0	
Renteindtægter i alt	10.802	8.597	
Renteudgifter			2
Kreditinstitutter og centralbanker	6	0	
Indlån og anden gæld	3.878	2.718	
Garantikapital	425	381	
Renteudgifter i alt	4.309	3.099	
Gebyrer og provisionsindtægter			3
Værdipapirhandel og depoter	254	247	
Betalingsformidling	197	192	
Lånesagsgebyrer	461	449	
Garantiprovision	141	137	
Øvrige gebyrer og provisioner	2.129	2.073	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	3.182	3.098	
Kursreguleringer			4
Obligationer	193	-201	
Aktier m.v.	-2.998	686	
Valuta	11	13	
Kursreguleringer i alt	-2.794	498	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Udgifter til personale og administration			5
Personaleudgifter:			
Lønninger.....	3.538	3.158	
Pensioner.....	299	248	
Udgifter til social sikring og afgifter m.v.	278	269	
I alt	4.115	3.675	
Øvrige administrationsomkostninger	2.805	3.840	
Udgifter til personale og administration i alt	6.920	7.515	
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion	851	804	
Bestyrelse.....	72	72	
I alt	923	876	
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	6,9	6,5	
Revisionshonorar:			
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsfirmaer, der udfører lovpligtig revision	112	122	
Heraf regulering vedrørende tidligere år.....	17	0	
Årets honorarer	95	122	
Heraf vedrører andre ydelser end revision.....	0	20	
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			6
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.409	875	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår..	-1.185	-950	
Årets nedskrivninger	224	-75	
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	142	144	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår..	-47	0	
Årets nedskrivninger	95	144	
Hensættelser på tilgodehavende hos kreditinstitutter			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb.....	117	0	
Årets hensættelser	117	0	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Tilbageførte nedskrivninger, netto	319	69	6
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	85	0	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-17	-70	
Renter af nedskrevne fordringer	-335	-398	
Hensættelse på garantier	117	0	
Årets nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	169	-399	
Skat			7
Aktuel skat	0	249	
Ændring i udskudt skat	-244	18	
Skat i alt	-244	267	
Skatteafstemning			
Gældende skattesats	-25,0	25,0	
Permanente afvigelser	-10,6	-11,1	
Effektiv skatteprocent	-35,6	13,9	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			8
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	30.236	3.105	
Tilgodehavender i alt	30.236	3.105	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	30.236	3.105	
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			9
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	115.440	123.528	
Nedskrivninger ultimo	-4.566	-4.864	
Udlån og tilgodehavender ultimo	110.874	118.664	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	5.965	6.105	
Til og med 3 måneder	12.751	11.323	
Over 3 måneder og til og med 1 år	35.923	35.113	
Over 1 år og til og med 5 år	31.156	39.282	
Over 5 år	25.079	26.841	
	110.874	118.664	
Delvist nedskrevne tilgodehavender			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Værdiansættelse før nedskrivning	8.372	8.752	
Værdiansættelse efter nedskrivning	4.045	4.032	

NOTER TIL BALANCEN

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Værdipapirer			10
Obligationer til dagsværdi.....	20.441	17.299	
Aktier m.v.	13.316	17.523	
Værdipapirer i alt	33.757	34.822	
Der kan klassificeres således			
Værdipapirer med handel for øje	26.027	26.841	
Anlægspapirer	7.330	7.981	
Ejendomme			11
Investerings ejendomme			
Dagsværdi primo.....	575	575	
Dagsværdi ultimo	575	575	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo.....	3.156	915	
Tilgang	0	2.360	
Afskrivninger	-120	-119	
Omvurderet værdi ultimo	3.036	3.156	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
Ejendomme i alt	3.611	3.731	
Øvrige materielle anlægsaktiver			12
Driftsmidler			
Kostpris primo	1.643	1.505	
Tilgang i årets løb	0	138	
Kostpris ultimo.....	1.643	1.643	
Ned- og afskrivninger primo.....	1.091	965	
Årets afskrivninger	129	126	
Ned- og afskrivninger ultimo	1.220	1.091	
Bogført værdi ultimo	423	552	
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	423	552	

NOTER TIL BALANCEN

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Udskudte skatteaktiver			13
Aktiveret primo.....	255	273	
Årets aktivering.....	244	-18	
Aktiveret ultimo	499	255	
Der vedrører følgende poster:			
Udlån.....	43	44	
Materielle anlægsaktiver.....	13	22	
Andre aktiver og passiver	46	189	
Skattemæssigt underskud.....	397	0	
Indlån og anden gæld			14
Anfordring	110.768	93.898	
Med opsigelsesvarsel	5.428	5.869	
Særlige indlånsformer.....	23.502	20.186	
Indlån og anden gæld i alt.....	139.698	119.953	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	111.168	93.898	
Til og med 3 måneder	5.175	7.007	
Over 3 måneder og til og med 1 år.....	3.489	1.906	
Over 1 år og til og med 5 år.....	5.435	5.045	
Over 5 år	14.431	12.097	
	139.698	119.953	

NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2008 Procent	2007 Procent	Note
Kreditrisici			16
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier			
Erhverv, herunder:			
a. Landbrug, jagt og skovbrug	15	13	
b. Fremstillingsvirksomheder, råstofudvinding, el-, gas-, vand- og varmemærker	1	1	
c. Bygge- og anlægsvirksomhed	2	3	
d. Handel, restaurations- og hotelvirksomhed.....	8	5	
e. Transport, post og telefon	2	2	
f. Kredit- og finansieringsvirksomhed samt forsikringsvirksomhed.....	5	3	
g. Ejendomsadministration og handel, forretningsservice	10	9	
h. Øvrige erhverv	1	2	
Erhverv i alt	45	38	
Private	55	62	
I alt	100	100	
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser			
Individuelle nedskrivninger primo.....	4.720	4.795	
Årets nedskrivninger.....	-393	-75	
Individuelle nedskrivninger ultimo	4.327	4.720	
Gruppevise nedskrivninger primo.....	144	0	
Årets nedskrivninger.....	95	144	
Gruppevise nedskrivninger ultimo	239	144	
Årets hensættelser	117	0	
Hensættelser på tilgodeh. hos kreditinstitutter ultimo	117	0	
Samlede nedskrivninger/hensættelser ultimo	4.683	4.864	
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,0	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,3	2,7	

NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2008 tkr.	2007 tkr.	Note
Markedsrisici			17
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	61	167	
Valutaposition	61	167	
Valutaposition i procent	0,2	0,4	
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	376	171	
Renterisiko i alt	376	171	
Renterisiko i procent	1,0	0,4	
Eventualforpligtelser			18
Stillede garantier m.v.			
Finansgarantier	8.212	19.260	
Tabsgarantier for realkreditudlån	0	35.863	
Øvrige garantier	16.019	2.077	
I alt	24.231	57.200	
Andre eventualforpligtelser			
Ingen.			
Afgivne sikkerheder m.v.			
Ingen.			

NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

Nærtstående parter

19

Bestemmende indflydelse

Ingen garantier har bestemmende indflydelse på Borbjerg Sparekasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Borbjerg Sparekasses nærtstående parter med betydelig indflydelse omfatter sparekassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

Direktion og bestyrelse

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i sparekassen.

	2008	2007
	tkr.	tkr.
Direktion	545	924
Bestyrelse.....	13.262	12.212

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 4,75 % til 10,25 %