

# **Borbjerg Sparekasse**

## **Årsrapport**

**2010**

**CVR. NR. 15 41 67 18**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors påtegning .....	5
Ledelsesberetning .....	6
Resultatopgørelse .....	12
Balance .....	13
Kapitalbevægelser .....	14
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent .....	14
Noter hoved- og nøgletal .....	15
Noter til resultatopgørelsen .....	16
Noter til balancen .....	19
Noter til øvrige oplysninger .....	21
Noter anvendt regnskabspraksis .....	24

## SELSKABSOPLYSNINGER

### Forretningsadresse

Borbjerg Sparekasse  
Bukdalvej 5  
Borbjerg  
7500 Holstebro

Cvr. 15416718

### Repræsentantskab

#### *Valgt i 2010*

Aksel Meldgaard, Ryde  
Gottfred Møller, Skave  
Mette Vestergaard Elkjær, Borbjerg  
Jørgen Dalgaard Hansen, Hodsager  
Villy Sørensen, Handbjerg  
Jan Obitsø Kristensen, Skave  
Jørgen Frølund, Skave

#### *Valgt i 2008*

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

#### *Valgt i 2009*

Steen Bjerrum, Borbjerg  
Preben Garde Jensen, Tvis  
Jesper Hedegaard, Borbjerg  
Edel Haislund Jensen, Mejrup  
Jesper Barslund Jacobsen, Borbjerg  
Kim Toft, Borbjerg  
Jens Ejvind Toft, Mejrup

#### *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

### Bestyrelse

Jens Ejvind Toft \*)  
Ole Lund Nielsen \*\*)  
Susanne Brødbæk Linde  
Torben Amstrup \*\*\*)  
Gottfred Møller  
Aksel Meldgaard

### Ledelseserhverv

- \*) Bestyrelsesmedlem i Autocentret A/S, Holstebro
- \*\*) Bestyrelsesmedlem i Fritidshuset Borbjerg-Hvam (fond), Borbjerg
- \*\*\*) Bestyrelsesmedlem i Hvam Smede og VVS A/S, direktør og bestyrelse  
Bestyrelsesmedlem i Hvam Invest Holding ApS, direktør og bestyrelse

### Direktion

Mogens Christensen, H.D.

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab  
Reservevej 81  
7800 Skive

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2010 for Borbjerg Sparekasse.

Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2010 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010.

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.

Borbjerg, den 8. marts 2011

---

Mogens Christensen  
Direktør

Bestyrelsen

---

Jens Ejvind Toft

---

Ole Lund Nielsen

---

Susanne Brødbæk Linde

---

Torben Amstrup

---

Gottfred Møller

---

Aksel Meldgaard

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING**

### **Til repræsentantskabet i Borbjerg Sparekasse**

Vi har revideret årsregnskabet og ledelsesberetningen for Borbjerg Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010. Årsregnskabet omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet og ledelsesberetningen aflægges efter lov om finansiel virksomhed.

#### **Ledelsens ansvar**

Ledelsen har ansvaret for at udarbejde og aflægge et årsregnskab, 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 et årsregnskab, der giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ansvar omfatter endvidere valg og anvendelse af en hensigtsmæssig regnskabspraksis og udøvelse af regnskabsmæssige skøn, som er rimelige efter omstændighederne. Ledelsen har endvidere ansvaret for at udarbejde en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

#### **Revisors ansvar og den udførte revision**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet og ledelsesberetningen 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen ikke indeholder væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter handlinger for at opnå revisionsbevis for de beløb og oplysninger, der er anført i årsregnskabet og ledelsesberetningen. De valgte handlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet og ledelsesberetningen, uanset om fejlinformationen skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor interne kontroller, der er relevante for virksomhedens udarbejdelse og aflæggelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede samt for udarbejdelse af en ledelsesberetning, der indeholder en retvisende redegørelse, med henblik på at udforme revisionshandling, der er passende efter omstændighederne, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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 årsregnskabet og ledelsesberetningen.

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 2010 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2010 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, samt at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Skive, den 8. marts 2011

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionsaktieselskab

Michael Laursen  
Statsautoriseret revisor

Peter H. Christensen  
Statsautoriseret revisor

## **LEDELSESBERETNING**

### **Hovedaktivitet**

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

#### **Resultatopgørelse**

Borbjerg Sparekasse opnåede i 2010 et meget tilfredsstillende overskud før skat på ikke mindre end 3.091 tkr.

Det gode resultat har mange forklaringer.

For det første er det – trods hård konkurrence, især om indlånsmidler – lykkedes os at fastholde sidste års niveau for nettorenteindtægter med 7.150 tkr. i år mod 7.252 tkr. sidste år. For det andet er det lykkedes os at øge posten gebyrer og provisionsindtægter med 290 tkr. til 3.542 tkr. Under posten er der i 2010 indtægtsført 122 tkr. i forbindelse med aftale med AP-Pension. I 2009 var der indtægtsført en ekstraordinær stor udbytteudlodning fra Sparinvest på ca. 150 tkr.

Således er posten netto rente- og gebyrindtægter på uændret niveau med 10.706 tkr. mod 10.714 tkr. året før.

I foråret besluttede vi at hæve renten på garantbeviser til 3,5 % og samtidig sænkede vi renten på byggelån til 1,75 %, hvilket selvsagt betyder lavere nettorenteindtægter. Alene rentestigningen på garantbeviser bevirker en årlig merudgift på ca. 75 tkr. Byggelån vurderes at have en tilsvarende virkning, dog afhængig af udviklingen i saldoen herpå. Ellers har sparekassen ikke ændret rentesatser i hele 2010.

Vi har altid ført en moderat gebyrpolitik og føler os særdeles konkurrencedygtige på dette område. Det er her vigtigt at slå fast, at en meget stor del af gebyr- og provisionsindtægterne stammer fra områderne som Totalkredit, DLR, Sparinvest og Privatsikring m.fl. Det er således ikke gebyrer, vi opkræver hos vore kunder, men provisioner vi tjener, fordi vore kunder er loyale overfor sparekassen og vore produkter.

Også i 2010 har kurserne udviklet sig meget fordelagtig for sparekassen. Kursreguleringer er i år positive med 2.789 tkr. Året før havde sparekassen en kursgevinst på 2.818 tkr. og i 2008 et kurstab på 2.794 tkr. For god ordens skyld skal det bemærkes, at sparekassen ikke har ændret strategi omkring risikoen på investeringssiden i 2010. Beholdningen af obligationer er øget som følge af pæn overskudslikviditet. På aktiesiden er der også sket en lille udvidelse af beholdningen.

#### **Omkostninger**

Omkostninger til personale og administration er steget fra 6.986 tkr. til 7.981 tkr. hvilket svarer til 14,0 % Der er imidlertid flere forklaringer herpå. Dels var omkostningerne ekstraordinær lave i 2009 og dels er der nogle ekstraordinære omkostninger med i 2010. Eksempler herpå er bl.a., at lønningerne var ekstraordinært lave i 2009 som følge af at en medarbejder var på barsel mod ekstraomkostninger i 2010 i forbindelse med indbetaling af feriepenge til fratrådte medarbejdere. Lønomsomkostningerne er også påvirket af, at vi har udvidet medarbejderantallet fra 7 til 8 i de sidste 4 måneder af året. Et andet eksempel er engangsomkostninger til markedsføring og specielt fremstilling af reklameskilte i og omkring Borbjerg-Hvam Kultur og Fritidscenter. Edb-udgifter alene er steget med 200 tkr. inkl. udgifter til supplerende edb-program og stigende forretningsomfang.

## LEDELSESBERETNING

Omkostningerne er også præget af udgifter til vores konkurrence om at vinde et B&O fjernsyn, annonceudgifter i forbindelse med ansættelse af medarbejdere, udgifter i forbindelse med Nem-Id, elektronisk tinglysning, E-postering, indhentning af legitimation og generelt stigende omkostninger.

Som noget nyt skal vi orientere om aflønning af direktion og bestyrelse. Hertil henvises til note 6 i denne årsrapport. Der kan suppleres med, at der ikke findes provisionsaflønning eller incitamentsprogrammer i sparekassen og at direktøren – jf. ansættelseskontrakten - har fået genforhandlet denne i 2010 og som følge deraf fået trinstigning.

Afskrivningerne på vore bygninger og inventar er steget fra 234 tkr. til 837 tkr. Stigningen skyldes, at vi ekstraordinært har nedskrevet værdien af vores domicilejendom.

Posten andre driftsudgifter udgør 632 tkr. mod 552 tkr. året før. Posten består af udgifter til Det Private Beredskab, Bankpakke 1, på 402 tkr. De resterende 230 tkr. udgør udgifter til drift og afvikling af overtagne ejendomme. Idet Bankpakke 1 er udløbet og de overtagne ejendomme er afhændet, forventer vi ikke disse udgifter fremadrettet.

Udgifter til nedskrivning på kunder afspejler i nogen grad den aktuelle finanskriser og udgør 992 tkr. mod 1.929 tkr. sidste år. Målt i procent af samlede udlån og garantier udgør posten da også kun 0,7 %. Niveauet må betegnes som absolut tilfredsstillende under de givne forhold. Af beløbet udgør 299 tkr. hensættelse på garanti over for Finansiell Stabilitet, 26 tkr. nedskrivninger på gruppevise udlån og en indtægt 500 tkr. nedskrivninger på overtagne ejendomme, som ikke blev aktuel. Det er også vigtigt at bemærke, at der er tale om nedskrevne beløb, som er reserveret til tab men endnu ikke tabt.

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 og hele tiden haft en god branchespredning for øje.

Efter årets udgang, men inden aflæggelse af regnskab, kom det frem, at Amagerbanken ikke kunne fortsætte og således måtte afvikles. Det betyder, at Borbjerg Sparekasse kommer til at dække sikrede indlån i Amagerbanken via indskydergarantifonden. Udgiften beløber sig foreløbig til 382 tkr. for Borbjerg Sparekasses vedkommende. Disse har vi udgiftsført i 2010. Det skal her bemærkes, at ikke alle institutter har valgt at medtage disse i 2010, men venter til 2011 i stedet.

Som bekendt er Bankpakke 1 udløbet pr. 30. september 2010. Vi kan derfor opgøre de samlede udgifter til pakken til 1.788 tkr. Beløbet er bogført i årene 2008, 2009 og 2010. Hertil skal så lægges udgifter til afvikling af Amagerbanken. Et skræmmende beløb, som i stedet kunne have gjort meget gavn her i vores lokalområde.

Det flotte resultat betyder også, at sparekassen skal betale skat. Skatten udgør 947 tkr.

Resultat efter skat udgør således 2.144 tkr.

## LEDELSESBERETNING

### Udvikling i balancen

Den samlede balance udgør 213.955 tkr. mod 184.921 tkr. ultimo 2009, svarende til en stigning på 15,7 %.

Af væsentlige poster i balancen kan nævnes, at udlån er steget fra 106.673 tkr. til 114.569 tkr. og det er en stigning på 7,4 %. Udlånsvæksten skyldes bl.a. kundetilgang og tilbagevendende lånelyst blandt vore kunder.

Indlån udgør 159.382 tkr. mod 138.724 tkr. ved årets start og er således også steget pænt med 14,9 %. At det er lykkedes os at øge indlån, tager vi som udtryk for, at vi har en meget stor troværdighed hos vore kunder. Det viser også, at der i forbindelse med bankpakke 1's udløb har været nogen trafik med indlån fra pengeinstitut til pengeinstitut. En trafik hvor vi har fået væsentlig mere indlån, end vi har mistet. Det er vi naturligvis meget tilfredse med.

Sparekassen har således stadig et pænt indlånsoverskud, som nu udgør 44.813 tkr. mod 32.051 tkr. ved årets begyndelse. Nøgletallet "udlån i forhold til indlån" udgør 76,4 % mod 81,0 % året før. Det er et nøgletal, der for alvor kom fokus på ved finanskrisens start for et par år siden. Selv om et lavere tal betyder mindre risiko for sparekassen, ønsker vi fremadrettet at øge vort udlån og dermed vort indtjeningsgrundlag.

### Egenkapital og solvens

Årets nettoresultat på 2.144 tkr. foreslår bestyrelsen henlagt til egenkapitalen.

Egenkapital herefter t.kr. 45.404

Heraf indbetalt garantkapital t.kr. 9.976

Den samlede egenkapital viser en stigning på 1.672 tkr. hvilket svarer til 3,8 %. Egenkapital uden garantkapital er steget 6,4 %.

Sparekassens solvens er stadig blandt de højeste i landet og udgør 28,5 % ultimo 2010.

Solvensprocenten skal være 8,0 % i henhold til lovgivningen.

Borbjerg Sparekasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på sparekassens hjemmeside ([www.borbjergsparekasse.dk](http://www.borbjergsparekasse.dk)) i løbet af første kvartal 2011.

Der har i de seneste år været meget stor fokus på garantkapitalen i danske sparekasser og risikoen for tab heraf. Sparekassen valgte at betale udgiften til bankpakke 1 med garantbeviser. Således havde Finansiell Stabilitet 1.205 tkr. i garantkapital i Borbjerg Sparekasse. Efter konstatering af minimale følger af bankpakke 1's udløb valgte vi imidlertid at indløse disse garantbeviser, idet forrentningen heraf oversteg vores genplaceringsrente andre steder. Isoleret set påvirker denne transaktion vores solvens med ca. -0,8 %.

Borbjerg Sparekasse er således igen finansieret ved egenkapital og garantkapital og uden offentlige midler eller bankpakker af nogen art og står således 100 % på egne ben. Et ordsprog siger iøvrigt: "Læn dig ikke mere op af andre, end du altid selv kan stå".

At garantkapitalen kun er faldet fra 10.448 tkr. til 9.976 tkr. skyldes, at vore kunder – såvel nye som bestående – netto har tegnet for 733 tkr. i årets løb. Der er således stadig stor opbakning til sparekassen.



## LEDELSESBERETNING

I den forbindelse skal der herfra lyde en meget stor tak til vore mange garanter for stabil og vedvarende opbakning – uanset at sektoren står foran store udfordringer.

I forbindelse med finanskrisen besluttede flere sparekasser at stoppe for indløsningen af garantbeviser. I Borbjerg Sparekasse fortsatte vi - som vi altid har gjort - ud fra en ventelistemodell, idet vi indløser garantbeviser i takt med, at andre kunder tegner nye. Også i 2010 har vi kunnet indløse garantbeviserne indenfor tilfredsstillende frister, hvorfor vi også fortsætter med modellen. Pr. 31.12.2010 havde vi da heller ingen garanter på venteliste.

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 21,0 % og der er således langt til lovens 8,0 % krav.

På baggrund af regnskaber for 2009 blev der foretaget en grundig risikoanalyse af 95 danske pengeinstitutter. Det var glædeligt at konstatere, at Borbjerg Sparekasse fik en 9. plads og således ligger i top 10.

### Personale

I 2010 har vi taget afsked med 2 medarbejdere og fået 3 nye. Det er Jens Ladegaard, som har søgt nye udfordringer og Bente Lauridsen, som er gået på efterløn. De 3 nye er Torben Grove Jokumsen som ny souschef, Anja Olesen Høegh som ny kunderådgiver og Lisbeth Præstholt som ny kundemedarbejder og kasserer.

### Samarbejdsrelationer

Når man er et lille pengeinstitut kan man naturligvis ikke klare alting selv. Dette løser vi ved samarbejde med forskellige parter. På den måde kan vi hele tiden tilbyde vore kunder de nyeste og mest aktuelle produkter og samtidig sikrer de, at Borbjerg Sparekasse kan tilbyde de samme produkter, som ellers kun er forbeholdt de største pengeinstitutter. I 2010 er der kommet en yderligere samarbejdspartner til, nemlig Garanti-Invest.

Sparekassen har derfor samarbejde med følgende:

- Totalkredit – som det foretrukne realkreditselskab på privatboligmarkedet
- DLR – som det foretrukne realkreditselskab på erhvervsjendomme
- Sparinvest – som den foretrukne investeringsforening og administrator af egenbeholdning på obligationer. Sparinvest har overtaget investeringsforeningsdelen i Egnsinvest
- Bankinvest - som alternativ til Sparinvest på investeringsområdet
- Garanti-Invest – som supplement til investeringsforeningerne
- AP-Pension og FSS – på personforsikringer
- Privatsikring – på skadesforsikringer
- Aros Forsikring – med henvisningsaftale omkring skadesforsikringer
- Codan – med henvisningsaftale omkring erhvervsforsikringer
- Spar Nord Bank – som korrespondentbank og fondshandler
- KJ-Revision – hvor vi har outsourcet vores regnskabsudarbejdelse, EDB-bistand samt hjælp til udarbejdelse og vedligeholdelse af instrukser og forretningsgange

## LEDELSESBERETNING

I flere år har vi forberedt og ventet på Letpension. Der er nu kommet en afklaring. Afklaringen er, at Borbjerg Sparekasse – i lighed med en hel del andre sparekasser – har valgt at indgå samarbejde med AP-Pension. Dette er sket ved, at vi har solgt vore aktier i FSS til AP-Pension og lavet aftale med disse om formidling af pensionsordninger herfra. Da der er tale om et selskab, som i forvejen har samarbejde med nogle pengeinstitutter og et pensionselskab, som har eksisteret i mange år, forventer vi ikke, at det giver de store begyndervanskeligheder. Det er således vores forventning at, vi kan begynde at tilbyde disse produkter midt på året 2011.

### Forventet udvikling i 2011

Der er ingen tvivl om, at pengeinstitutsektoren som helhed stadig står over for store udfordringer – også i 2011 og de kommende år. Indtjeningen vil stadig være præget af store udgifter til bankpakker og lignende. Disse er Borbjerg Sparekasse dog foruden fremover. Vi påregner dog kommende udgifter til Indskydergarantifonden, idet det er meningen, at der skal bygges en pengetank op i fonden til sikring af indskydernes indlån i pengeinstitutter, som måtte kuldsejle fremover.

En anden væsentlig udgiftspost i sektoren bliver udgifter til nedskrivninger på udlån og garantier indenfor visse brancher. Her forventer vi en udgift på niveau med 2010. Det er naturligvis svært at anslå et beløb, men det er vores opfattelse, at det bliver et overkommeligt beløb og det kan på ingen måde true vores selvstændighed. Dette begrundes i høj grad med, at vi hele tiden har ført en fornuftig kreditpolitik og gjort vort håndværk ordentligt.

Inden udgangen af 2010 fik vi meddelelse om, at Finanstilsynet ønskede at foretage en funktionsundersøgelse i sparekassen med vægt på kreditter og solvens. Undersøgelsen foregik 31. januar, 1. og 2. februar 2011. Hele besøget forløb meget tilfredsstillende og der blev således ikke ændret i sparekassens egne forslag til nedskrivninger på kunder. Omkring solvensbehov var der også enighed med vort udkast. Af væsentlige forhold skal nævnes, at vi har måttet foretage en nedskrivning på bygningen Bukdalvej 5, på 610 tkr., idet Finanstilsynet mener, denne ejendom ikke kan indbringe det bogførte beløb, såfremt sparekassen ikke længere skulle anvende ejendommen. Undersøgelsen afsluttes med en rapport og en redegørelse fra Finanstilsynet. Redegørelsen skal vi offentliggøre på vores hjemmeside. I skrivende stund er disse ikke modtaget.

Vi forventer ikke, at det bliver nødvendigt at foretage reguleringer i normeringen på personalesiden.

Overskuddet af den egentlige sparekassedrift (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og ekstraordinære omkostninger) forventes at ligge på niveau med 2010.

Idet vi fornemmer finanskrisen ebber ud og som følge deraf en stigende optimisme hos vore kunder, forventer vi, at det samlede forretningsomfang stiger i størrelsesorden 10,0 %.

De senere år har været præget af en del fusioner blandt mindre og mellemstore pengeinstitutter. Lad os slå fast, og gentage, at det er Borbjerg Sparekasses strategi at forblive selvstændig til gavn for lokalområdet og vore kunder. Dette er kun muligt, hvis den store lokale opbakning fortsætter. Derfor bestræber vi os på hele tiden at tilbyde konkurrencedygtige produkter, service og priser.

### Usædvanlige forhold

Der har i 2010 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen af resultat og balanceposter med videre.

## **LEDELSESBERETNING**

### **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.

### **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](http://www.borbjergsparekasse.dk) i en særskilt udarbejdet Risikorapport 2010.

### **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**

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

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

Der anvendes i et vist omfang skøn ved opgørelsen af individuelle og gruppevis nedskrivninger på udlån og garantier samt ved værdiansættelsen af unoterede værdipapirer. Det er vores vurdering, at usikkerhederne ikke er væsentlige i forhold til årsregnskabets retvisende billede.

## RESULTATOPGØRELSE

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
Renteindtægter .....	2	9.488	9.949
Renteudgifter .....	3	2.338	2.697
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER .....</b>		<b>7.150</b>	<b>7.252</b>
Udbytte af aktier m.v. ....		34	233
Gebyrer og provisionsindtægter .....	4	3.542	3.252
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....		20	23
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER .....</b>		<b>10.706</b>	<b>10.714</b>
Kursregulering .....	5	2.789	2.818
Andre driftsindtægter .....		38	29
Udgifter til personale og administration .....	6	7.981	6.986
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ....		837	234
Andre driftsudgifter .....		632	552
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	7	992	1.929
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>		<b>3.091</b>	<b>3.860</b>
Skat .....	8	947	936
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>2.144</b>	<b>2.924</b>

## BALANCE

	Note	2010 tkr.	2009 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		2.508	1.426
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	9	27.960	22.472
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	10	114.569	106.673
Obligationer til dagsværdi .....	11	41.606	30.032
Aktier m.v. ....	11	22.160	17.938
Grunde og bygninger i alt .....	12	2.763	3.492
Investeringsjendomme .....		575	575
Domicilejendomme .....		2.188	2.917
Øvrige materielle aktiver .....	13	310	376
Aktuelle skatteaktiver .....		741	165
Aktiver i midlertidig besiddelse .....		0	1.200
Andre aktiver .....		1.165	1.039
Periodeafgrænsningsposter .....		173	108
<b>AKTIVER .....</b>		<b>213.955</b>	<b>184.921</b>
<b>PASSIVER</b>			
Indlån og anden gæld .....	15	159.382	138.724
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....		442	442
Andre passiver .....		8.169	1.496
Periodeafgrænsningsposter .....		41	32
<b>GÆLD .....</b>		<b>168.034</b>	<b>140.694</b>
Hensættelser til udskudt skat .....	14	135	79
Hensættelser til tab på garantier .....		382	416
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT .....</b>		<b>517</b>	<b>495</b>
Garantkapital .....		9.976	10.448
Overført overskud .....		35.428	33.284
<b>EGENKAPITAL .....</b>		<b>45.404</b>	<b>43.732</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>213.955</b>	<b>184.921</b>

## KAPITALBEVÆGELSER

	<b>Garant- kapital</b> tkr.	<b>Overført resultat</b> tkr.	<b>I alt</b> tkr.
Egenkapital primo 2009 .....	10.352	30.360	40.712
Til-/ afgang garantkapital .....	96	0	96
Årets resultat .....	0	2.924	2924
<b>Egenkapital ultimo 2009 .....</b>	<b>10.448</b>	<b>33.284</b>	<b>43.732</b>
Til-/ afgang garantkapital .....	-472	0	-472
Årets resultat .....	0	2.144	2.144
<b>Egenkapital ultimo 2010 .....</b>	<b>9.976</b>	<b>35.428</b>	<b>45.404</b>

## KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	<b>2010</b> tkr.	<b>2009</b> tkr.
Kernekapital .....	45.404	43.732
Fradrag i kernekapital .....	1.724	1.311
<b>Kernekapital efter fradrag .....</b>	<b>43.680</b>	<b>42.421</b>
Fradrag i basiskapital .....	1.724	1.311
<b>Basiskapital efter fradrag i alt .....</b>	<b>41.957</b>	<b>41.109</b>
Vægtede poster .....	147.281	140.507
Kernekapitalprocent .....	29,7	30,2
Solvensprocent .....	28,5	29,3

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

## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

	2010	2009	2008	2007	2006	Note
<b>Resultatopgørelse (tkr.)</b>						<b>1</b>
Netto rente- og gebyrindtægter	10.706	10.714	9.709	8.749	8.237	
Kursreguleringer	2.789	2.818	-2.794	498	4.756	
Udgifter til personale og administration	7.981	6.986	6.920	7.515	6.709	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	992	1.929	169	-399	-1.962	
Skat	947	936	-244	267	1.075	
Årets resultat	2.144	2.924	-441	1.655	6.993	
<b>Balance (tkr.)</b>						
Udlån og tilgodehavender	114.569	106.673	110.874	118.664	87.604	
Egenkapital	45.404	43.732	40.712	40.814	38.750	
Aktiver i alt	213.955	184.921	183.240	163.996	144.405	
<b>Nøgletal</b>						
Solvensprocent	28,5	29,3	27,9	20,9	22,4	
Kernekapitalprocent	29,7	30,2	28,9	22,0	27,5	
Egenkapitalforrentning før skat	6,9	9,1	-1,7	4,8	23,1	
Egenkapitalforrentning efter skat	4,8	6,9	-1,1	4,2	20,0	
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,4	0,9	1,3	2,6	
Renterisiko	3,8	4,0	1,0	0,8	2,0	
Valutaposition	0,4	0,2	0,2	0,4	0,1	
Udlån i forhold til indlån	76,4	81,0	82,6	103,0	96,7	
Udlån i forhold til egenkapital	2,5	2,4	2,7	2,9	2,3	
Årets udlånsvækst	7,4	-3,8	-6,6	35,5	18,4	
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	377,0	293,1	287,9	74,7	195,6	
Summen af store engagementer	86,4	69,4	97,0	112,5	76,8	
Årets nedskrivningsprocent	0,8	1,0	0,3	0,0	-1,4	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2010 tkr.	2009 tkr.	Note
<b>Renteindtægter</b>			<b>2</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	362	766	
Udlån og andre tilgodehavender .....	7.597	7.842	
Obligationer .....	1.524	1.325	
Øvrige renteindtægter .....	5	16	
<b>Renteindtægter i alt</b> .....	<b>9.488</b>	<b>9.949</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>3</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	41	10	
Indlån og anden gæld .....	1.929	2.344	
Garantkapital .....	350	323	
Udstedte obligationer .....	18	18	
Øvrige renteudgifter .....	0	2	
<b>Renteudgifter i alt</b> .....	<b>2.338</b>	<b>2.697</b>	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			<b>4</b>
Værdipapirhandel og depoter .....	282	260	
Betalingsformidling .....	220	201	
Lånesagsgebyrer .....	513	471	
Garantiprovision .....	157	144	
Øvrige gebyrer og provisioner .....	2.370	2.176	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b> .....	<b>3.542</b>	<b>3.252</b>	
<b>Kursreguleringer</b>			<b>5</b>
Obligationer .....	181	723	
Aktier m.v. ....	2.581	2.079	
Valuta .....	27	16	
<b>Kursreguleringer i alt</b> .....	<b>2.789</b>	<b>2.818</b>	



## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2010 tkr.	2009 tkr.	Note
<b>Udgifter til personale og administration</b>			<b>6</b>
Personaleudgifter:			
Lønninger .....	3.810	3.413	
Pensioner .....	331	315	
Udgifter til social sikring og afgifter m.v. ....	347	307	
<b>I alt .....</b>	<b>4.488</b>	<b>4.035</b>	
Øvrige administrationsomkostninger .....	3.493	2.951	
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>7.981</b>	<b>6.986</b>	
 Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion .....	977	887	
Bestyrelse .....	72	72	
<b>I alt .....</b>	<b>1.049</b>	<b>959</b>	
 Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede .....	7,2	6,9	
<b>Revisionshonorar:</b>			
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisions-			
firmaer, der udfører lovpligtig revision .....	100	96	
<b>Årets honorarer .....</b>	<b>100</b>	<b>96</b>	
Heraf vedrører andre ydelser end revision .....	0	0	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2010 tkr.	2009 tkr.	Note
<b>Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret</b>			<b>7</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	2.982	1.170	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-1.493	-382	
<b>Årets nedskrivninger</b> .....	<b>1.489</b>	<b>788</b>	
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	744	849	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-718	-224	
<b>Årets nedskrivninger</b> .....	<b>26</b>	<b>625</b>	
<b>Hensættelser på tilgodehavende hos kreditinstitutter</b>			
Hensættelser henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	681	300	
<b>Årets hensættelser</b> .....	<b>681</b>	<b>300</b>	
Nedskrivninger i årets løb, netto .....	1.515	1.413	
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet .....	-2	28	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-417	20	
Renter af nedskrevne fordringer .....	-285	-332	
Nedskrivning overtagne ejendomme .....	-500	500	
Hensættelse på garantier .....	681	300	
<b>Årets nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.</b> .....	<b>992</b>	<b>1.929</b>	
<b>Skat</b>			<b>8</b>
Aktuel skat .....	891	398	
Efterregulering tidligere års skat .....	0	-40	
Ændring i udskudt skat .....	56	578	
<b>Skat i alt</b> .....	<b>947</b>	<b>936</b>	
<b>Skatteafstemning</b>			
Gældende skattesats .....	25,0	25,0	
Permanente afvigelser .....	5,6	-0,8	
<b>Effektiv skatteprocent</b> .....	<b>30,6</b>	<b>24,2</b>	

## NOTER TIL BALANCEN

	2010 tkr.	2009 tkr.	Note
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>9</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	27.960	22.472	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>27.960</b>	<b>22.472</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	27.960	22.472	
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			<b>10</b>
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	121.786	112.375	
Nedskrivninger ultimo .....	-7.217	-5.702	
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>114.569</b>	<b>106.673</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	6.164	5.739	
Til og med 3 måneder .....	10.855	10.107	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	26.401	24.581	
Over 1 år og til og med 5 år .....	40.585	37.788	
Over 5 år .....	30.564	28.458	
	114.569	106.673	
<b>Delvist nedskrevne tilgodehavender</b>			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Værdiansættelse før nedskrivning .....	87.259	99.736	
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	80.042	94.034	
<b>Værdipapirer</b>			<b>11</b>
Obligationer til dagsværdi .....	41.606	30.032	
Aktier m.v. ....	22.160	17.938	
<b>Værdipapirer i alt .....</b>	<b>63.766</b>	<b>47.970</b>	
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Værdipapirer med handel for øje .....	54.801	40.219	
Anlægspapirer .....	8.965	7.751	
<b>Ejendomme</b>			<b>12</b>
<b>Investerings ejendomme</b>			
Dagsværdi primo .....	575	575	
<b>Dagsværdi ultimo .....</b>	<b>575</b>	<b>575</b>	

Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.

## NOTER TIL BALANCEN

	2010 tkr.	2009 tkr.	Note
<b>Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo .....	2.917	3.036	
Nedskrivning .....	-610	0	
Afskrivninger .....	-119	-119	
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>2.188</b>	<b>2.917</b>	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
<b>Ejendomme i alt .....</b>	<b>2.763</b>	<b>3.492</b>	
 <b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			<b>13</b>
<b>Driftsmidler</b>			
Kostpris primo .....	1.711	1.643	
Tilgang i årets løb .....	42	68	
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>1.753</b>	<b>1.711</b>	
Ned- og afskrivninger primo .....	1.335	1.220	
Årets afskrivninger .....	108	115	
<b>Ned- og afskrivninger ultimo .....</b>	<b>1.443</b>	<b>1.335</b>	
<b>Bogført værdi ultimo .....</b>	<b>310</b>	<b>376</b>	
 <b>Udskudte skatteaktiver</b>			<b>14</b>
Aktiveret primo .....	-79	499	
Årets aktivering .....	-56	-578	
<b>Aktiveret ultimo .....</b>	<b>-135</b>	<b>-79</b>	
Der vedrører følgende poster:			
Udlån .....	46	65	
Driftsmidler .....	4	5	
Anlægsaktier .....	-28	0	
Totalkredit spurtpræmie .....	-157	-149	
 <b>Indlån og anden gæld</b>			<b>15</b>
Anfordring .....	113.029	104.712	
Med opsigelsesvarsel .....	18.147	8.264	
Særlige indlånsformer .....	28.206	25.748	
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>159.382</b>	<b>138.724</b>	
 <b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	114.861	107.159	
Til og med 3 måneder .....	390	492	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	20.276	8.725	
Over 1 år og til og med 5 år .....	5.620	6.320	
Over 5 år .....	18.235	16.028	

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2010	2009	Note
	Procent	Procent	
<b>Kreditrisici</b>			<b>17</b>
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>			
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	13	12	
Industri og råstofindvinding .....	1	1	
Energiforsyning .....	0	0	
Bygge- og anlægsvirksomhed .....	4	4	
Handel .....	8	10	
Transport, hoteller og restauranter .....	5	2	
Information og kommunikation .....	0	0	
Finansiering og forsikring .....	6	5	
Fast ejendom .....	12	10	
Øvrige erhverv .....	5	2	
Erhverv i alt .....	<b>54</b>	<b>46</b>	
Private .....	<b>46</b>	<b>54</b>	
<b>I alt .....</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
	<b>2010</b>	<b>2009</b>	
	tkr.	tkr.	
<b>Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser</b>			
Individuelle nedskrivninger primo .....	4.838	4.327	
Årets nedskrivninger .....	1.489	788	
Endelig tabt tidligere nedskrevet .....	0	-277	
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>6.327</b>	<b>4.838</b>	
Gruppevise nedskrivninger primo .....	864	239	
Årets nedskrivninger .....	26	625	
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>890</b>	<b>864</b>	
Hensættelser på tilgodeh. hos kreditinstitutter primo .....	416	117	
Hensættelser i årets løb .....	681	300	
Endelig tabt tidligere hensat .....	-715	0	
<b>Hensættelser på tilgodeh. hos kreditinstitutter ultimo .....</b>	<b>382</b>	<b>416</b>	
<b>Samlede nedskrivninger/hensættelser ultimo .....</b>	<b>7.599</b>	<b>6.118</b>	
Årets nedskrivningsprocent .....	0,8	1,0	
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,1	4,0	

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2010 tkr.	2009 tkr.	Note
<b>Markedsrisici</b>			<b>18</b>
<b>Valutarisici</b>			
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>			
Aktiver i fremmed valuta .....	168	84	
<b>Valutaposition .....</b>	<b>168</b>	<b>84</b>	
<b>Valutaposition i procent .....</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>	
<b>Renterisici</b>			
<b>Beregnet renterisiko</b>			
Renterisiko på værdipapirer .....	1.656	1.695	
<b>Renterisiko i alt .....</b>	<b>1.656</b>	<b>1.695</b>	
<b>Renterisiko i procent .....</b>	<b>3,8</b>	<b>4,0</b>	

Sparekassens finansielle risici og styringspolitikker er beskrevet i ledelsesberetningen.

<b>Eventualforpligtelser</b>			<b>19</b>
<b>Stillede garantier m.v.</b>			
Finansgarantier	7.364	6.905	
Øvrige garantier	12.739	24.983	
<b>I alt</b>	<b>20.103</b>	<b>31.888</b>	

### Andre eventualforpligtelser

Ingen.

### Afgivne sikkerheder m.v.

Ingen.

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

### Nærtstående parter

20

#### Bestemmende indflydelse

Ingen parter 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, kationer og garantier stillet for medlemmerne i sparekassen.

	2010	2009
	tkr.	tkr.
Direktion .....	680	529
Bestyrelse .....	12.703	13.834

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 4,00 % til 8,00 %

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

**21**

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.

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

### **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.

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån.



## **NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Andre driftsindtægter og -udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af grunde og bygninger samt øvrige materielle aktiver.

### **Udgifter til personale og administration**

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger pension mv. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til de ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder. Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab. Herudover har sparekassen ingen yderligere forpligtelser til bidrag til nuværende medarbejdere.

### **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.

### **Udstedte obligationer**

Udstedte obligationer består af udstedte medarbejderobligationer. Måling sker til dagsværdi.

### **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.

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 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 opgøre 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.

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:

	<b>Brugstid</b>	<b>Restværdi</b>
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.

## **NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **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.

### **Periodeafgrænsningsposter og andre passiver**

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder, herunder modtagne renter og provisioner. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver omfatter hovedsageligt skyldige omkostninger og mellemregningsposter, der er udgiftsført inden balancedagen, men først afregnet i efterfølgende regnskabsår. Andre passiver 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.

### **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 posteringer 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 lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under 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.