

Borbjerg Sparekasse

Årsrapport

2017

Cvr. nr. 15 41 67 18

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	14
Resultat- og totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens	21
Noter hoved- og nøgletal	22
Noter til resultatopgørelsen	23
Noter til balancen	26
Noter til øvrige oplysninger	29
Noter anvendt regnskabspraksis	32
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	39

SELSKABSOPLYSNINGER

Forretningsadresse Borbjerg Sparekasse
Bukdalvej 5
Borbjerg
7500 Holstebro

Cvr. nr. 15 41 67 18

Repræsentantskab

Valgt i 2017

Ivan Bjerrum, Vinderup
Jesper Hedegaard, Borbjerg
Henrik Kirkegaard, Borbjerg
Jesper Lindberg, Mejrup
Mikkel Møller, Skave
Jens Ejvind Toft, Mejrup
Kim Toft, Borbjerg

Valgt i 2015

Karen Kjelsmark Amstrup, Borbjerg
Steen Bjerrum, Borbjerg
Peder Jørgensen, Borbjerg
Susanne Brødbæk Linde, Borbjerg
Jens Tarbensen Nielsen, Borbjerg
Henriette Skovsgaard Simonsen, Viborg
Anne Skovbakke, Borbjerg

Valgt i 2016

Torben Amstrup, Hvam
Henrik Andersen, Handbjerg
Bjørn Ryttersgaard Jacobsen, Borbjerg
Martin Lindbjerg, Vinderup
Rikke Lykkeskov, Herrup
Johan Mikkelsen, Stendis
Morten Saaugaard, Skave

Valgt i 2014

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

Bestyrelse

Torben Amstrup, formand *)
Aksel Meldgaard, næstformand
Jørgen Frølund

Peder Jørgensen
Henrik Kirkegaard **)
Anne Bruun Skovbakke ***)

Ledelseserhverv

- *) Bestyrelsesmedlem i Hvam Smede og VVS A/S, direktør og bestyrelse
- Bestyrelsesmedlem i Hvam Invest Holding ApS, direktør og bestyrelse
- Bestyrelsesmedlem i Hvam Skov- og Ejendomsselskab ApS, direktør og bestyrelse
- ***) Bestyrelsesmedlem i KK Ejendomme ApS, direktør og bestyrelse
- ***) A. Bruun ApS, direktør og bestyrelse

Direktion

Mogens Christensen, H.D.

Personale

Torben Grove Jokumsen
Lene Kjelsmark
Jimmy Mortensen
Leif Mortensen
Karina Breinbjerg Møller

Kennet Nielsen
Lisbeth Præstholt
Henriette Skovsgaard Simonsen
Tommy Birch Nielsen

Revision

Beierholm
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Voergårdvej 2
9200 Aalborg

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er – ud fra en simpel forretningsmodel - at udbyde finansielle produkter til private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder, primært i sparekassens lokalområde.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året 2017 blev et meget positivt år for Borbjerg Sparekasse.

- For det første fik vi en delt førsteplads som Danmarks sikreste pengeinstitut. Det er således andet år i træk, at Borbjerg Sparekasse bliver kåret som det sikreste pengeinstitut
- Senere på året modtog vi prisen som det bedste pengeinstitut i kategorien ”mindre banker”
- Som ventet fik vi rutinemæssigt besøg af Finanstilsynet, som foretog en fuld undersøgelse af sparekassen. Det var ventet, idet det var seks år siden, de sidst har besøgt sparekassen. Undersøgelsen forløb meget tilfredsstillende, og endte med en tilbageførsel af 411 tkr. fra vore nedskrivninger på kunder, 3 påbud og én enkelt påtale
- Regnskabet viser igen rekordoverskud – endda stigning på 40 %
- Fremgang på den daglige drift med 1,1 mio. kr.
- Positive kursgevinster
- Tilbageførsel af nedskrivninger
- Stadig høj solvens og solvensoverdækning
- Det er lykkedes, at fastholde vækst i udlån

Kort sagt er der tale om et jubelår, hvor alt er gået vores vej.

Resultatopgørelse

Resultatet før skat udgør 11.119 tkr. mod 7.970 tkr. året før. Det er en stigning på ikke mindre end 40 %.

Kigger vi på nettorenteindtægter, så er disse steget med 949 tkr. til 13.194 tkr. fra 12.245 tkr., svarende til en stigning på 7,8 %. Årsagen hertil er hovedsageligt stigende renteindtægter fra udlån og kreditter og i mindre grad faldende renteudgifter til indlån, ligesom renteaftakstet af overskudslikviditet også har været faldende.

Sparekassen tilpassede visse indlånsrentesatser i slutningen af 1. halvår 2017, hvilket forklarer faldet i renteudgifter. Der er stadig ingen kunder der får negative renter og det er vores opfattelse, at vore indlånsrenter endda ligger i den høje ende af skalaen, om end renteniveauet generelt er lavt.

Stigningen i renteindtægter fra udlån forklares med stigende udlån og kreditter.

Udbytte af aktier udgør 63 tkr. mod 451 tkr. Faldet skyldes, at vi i 2016 modtog et ekstraordinært udbytte fra Sparinvest Holding på 388 tkr.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget. Posten udgør 6.519 tkr. mod 5.984 tkr. året før. Stigningen skyldes at der har været større aktivitet i sparekassen. Det er på områder som fondshandel, låneformidling i Totalkredit og DLR, udlån og kreditter samt forsikringer. Sparekassen har ikke reguleret på gebyrsatserne i 2017.

Når man glæder sig over det pæne beløb sparekassen tjener i gebyrer og provisionsindtægter, er det vigtigt at huske, at en meget stor del kommer fra vore samarbejdsrelationer, som er Totalkredit, DLR Kredit, Sparinvest, Privatsikring m.fl. og således ikke er gebyrer, vi opkræver direkte hos vore kunder. Det er penge vi tjener, fordi vore kunder er loyale overfor sparekassen og de produkter, vi udbyder i kraft af vore samarbejdspartnere.

LEDELSESBERETNING

Kursreguleringer er positive med 2.531 tkr. mod 1.420 tkr. året før. Kursreguleringerne fordeler sig med et fald på 312 tkr. på obligationer, gevinst på 2.797 tkr. på aktier og gevinst på 46 tkr. på valutabeholdningen.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 644 tkr. fra 10.967 tkr. til 11.611 tkr., hvilket svarer til en stigning på 5,9 %. Stigningen er hovedsagelig sket på lønninger, herunder feriepengeforpligtelse, og i begrænset omfang på øvrige administrationsudgifter. I 2017 har vi gennemsnitligt været 9,0 medarbejdere mod 8,7 året før.

Når man forholder sig til vores omkostninger, er det værd at bemærke, at vi hvert år bruger pæne summer på sponsorater til lokale foreninger og arrangementer. Det er sponsorater som vi fornemmer der sættes stor pris på, og som vi er overbeviste om, er med til at fastholde og endda udvikle aktivitetsniveauet i vort område.

Afskrivninger på bygning og driftsinventar udgør nu 139 tkr. mod 165 tkr. året før.

Posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender viser en indtægt på 546 tkr. mod en udgift på 1.025 tkr. året før. Altså en forbedring på 1.571 tkr. Det er selvsagt glædeligt, at posten udvikler sig positivt. Det skyldes, at vore kunder har det økonomisk godt. Beløbet danner grundlag for nøgletallet ”årets nedskrivningsprocent”, der udgør -0,2.

Årets resultat før skat lander herefter på 11.119 tkr.

Når man vurderer det fantastiske resultat, skal man huske at analysere hvordan det fremkommer. I sparekassen har vi altid haft fokus på den daglige drift, som er resultatet rensat for afskrivninger, nedskrivninger, kursreguleringer og ekstraordinære poster. Også her er der fremgang, og denne udgør i niveauet 1.100 tkr. Dette tal viser efter vores opfattelse et mere reelt billede, idet vi ikke selv er herre over kursreguleringer og nedskrivninger.

Af årets overskud skal sparekassen betale skat. Den beregnede skat udgør 2.162 tkr.

Herefter ender resultatet på ikke mindre end 8.957 tkr. efter skat mod sidste års 6.297 tkr. En forbedring på 42,2 %.

Bestyrelsen foreslår en rente af garantkapital på 360 tkr. svarende til en uændret forrentning på 3 % af garantkapitalen. Renteprocenten må ikke direkte sammenlignes med udbytte af aktier, idet sparekassens rente af garantkapital skal ses i forhold til den nominelle værdi på garantbeviser, som altid svarer til kurs 100, hvilket ikke er tilfældet på aktier.

Efter den foreslåede rente kan der overføres 8.597 tkr. til egenkapitalen.

Udvikling i balancen

Den samlede balance udgør 350 mio. kr. mod 328 mio. kr. året før. En stigning på 6,5 %.

Af væsentlige poster i balancen kan nævnes, at udlån udgør 200 mio. kr. mod 176 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 13,6 %. Væksten betegner vi som særdeles tilfredsstillende og endda over det budgetterede niveau og vurderer at det er mere end sektoren som helhed. Vort udlån er stadig fordelt på mange brancher og med stor spredning på mange kunder indenfor hver branche, hvorfor vi ikke føler nogen speciel risiko eller usikkerhed herved.

Obligationer, aktier og tilgodehavende hos kreditinstitutter, som tilsammen udgør vores overskudslikviditet, udgør samlet 143 mio. kr. mod 145 mio. kr. året før. Dette vidner om, at sparekassen stadig har en meget stor likviditetsoverdækning i forhold til FIL § 152. Nøgletallet herfor udgør 252,1 % mod 280,6 % sidste år.

LEDELSESBERETNING

Udvikling i balancen, fortsat

Indlån er steget fra 248 mio. kr. til 261 mio. kr., med 13 mio. kr. svarende til 5,1 %. Indlånsoverskuddet - forskellen mellem udlån og indlån - udgør nu 61 mio. kr. mod 72 mio. kr. sidste år. Nøgletallet, udlån i forhold til indlån, udgør 82,7 % mod 77,0 % sidste år. Det er sparekassens overbevisning, at en god balance mellem netop indlån og udlån er afgørende for en god drift, hvorfor det er meget tilfredsstillende at netop dette tal er steget.

Kapitalforhold, solvens og likviditet

Årets resultat efter skat og rente til garantterne, 8.597 tkr., foreslår bestyrelsen henlagt til egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 83.349 tkr. Stigningen svarer til 12,1 %.

Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 12.247 tkr. mod 11.891 tkr. året før. En stigning på 356 tkr., som vi også er meget tilfredse med. Det vidner om stadig opbakning til sparekassen. Det er i høj grad de nye kunder, som også bliver garantter. Antallet af garantter udgør 1.225. Garantkapitalen er således fordelt på mange garantter og med et gennemsnit på omkring 10.000 kr.

Enkelte sparekasser har stoppet for indløsning af garantbeviser. I Borbjerg Sparekasse har vi altid haft en såkaldt ventelistemodel, idet vi indløser garantbeviser i takt med, at andre kunder tegner nye. Ser vi tilbage på de senere år, har vi hele tiden kunnet holde ventelisten på et acceptabelt niveau og indenfor det, vi altid har stillet garantterne i udsigt. Ved årets slutning var der ingen garantter på venteliste.

Sparekassens solvensprocent er opgjort til 27,5. Lovens krav er stadig 8 %. Solvensprocenten ved årets start var 27,9 og der er således tale om et stort set uændret niveau. I foråret 2017 fik sparekassen mulighed for at købe ekstra aktier i DLR-Kredit, hvilket vi benyttede os af, idet vi betragter det som en god investering. Solvensbelastningen heraf udgør mellem 0,5 % og 1,0 %, hvorfor det ikke er uventet at solvensen falder tilsvarende.

Det kan måske være tankevækkende for nogen, at solvensen ikke stiger, når egenkapitalen vokser. Her skal man være opmærksom på, at sparekassen også vokser og at vækst kræver egenkapital. Det er derfor vigtigt at sparekassen hele tiden konsoliderer sig, så der er råderum til vækst, men også for at vi kan fortsætte med at opfylde lovens – i øjeblikket stigende – krav til kapital. For god ordens skyld skal det nævnes, at sparekassen allerede opfylder alle kendte kommende krav til kapital. Det giver en dejlig arbejdsro, som kan bruges konstruktivt til vækst og kundepleje.

Sparekassen har opgjort sit individuelle solvensbehov til 10,6 %. Der er således en overdækning på ikke mindre end 16,9 %-point. Borbjerg Sparekasse ligger således stadig i den absolut øvre ende af skalaen for solide pengeinstitutter.

Sparekassen har ikke modtaget statslige indskud eller garantier herfra, og den pæne solvens og likviditetsoverdækning er således 100 % baseret på sparekassens egne tal og ikke på lånt egenkapital.

Garantkapitalens andel af den samlede egenkapital udgør alene 14,7 %. Sparekassen er således særdeles velkonsolideret også uden at medregne garantkapitalen. Opgør vi solvensen uden at medregne garantkapitalen, udgør den 22,8 % og er således stadig langt over lovens krav på 8 %. Det skal dog bemærkes, at selv om vi ikke er afhængige af garantkapitalen, så ønsker vi den stadig, idet den er med til at give os det fornødne råderum, således at vi kan håndtere kunder af en vis størrelse.

Sparekassen vil i de kommende år, i betydeligt omfang, blive påvirket af stigende kapitalkrav, herunder NEP-tillæg, indfasning af kapitalbevaringsbufferen samt mulig indfasning af den kontracykliske kapitalbuffer. NEP-kravet, er et udtryk for hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have.

LEDELSESBERETNING

Kapitalforhold, solvens og likviditet, fortsat

For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6 % med et gennemsnit på 4,7 %. Finanstilsynet har i januar 2018 fastsat sparekassens individuelle NEP-tillæg til 3,6 procent, der indføres fra 2019 til 2023.

Tillægget opgøres årligt af Finanstilsynet og vil blive opgjort igen i løbet af 2018 med baggrund i sparekassens indberetninger for 2017. Det samlede NEP-krav - kapitalkrav inklusiv NEP-tillæg - forventes primo 2023 at være i niveauet 16,7 procent, der udgøres af solvensbehov, kapitalbevaringsbuffer samt NEP-tillæg. Sparekassen opfylder som tidligere nævnt allerede de kendte og kommende kapitalkrav.

Likviditet

Sparekassen opgør og indberetter likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Siden 1. oktober 2015 skal sparekassen opfylde reglerne herfor. Kravet indføres løbende indtil 2018, hvor det skal udgøre 100 %. Ultimo 2017 udgør kravet 80 % og det aktuelle tal for sparekassen pr. 31.12.2017 er 424,4 %.

Personale

I løbet af året er der ansat 2 nye medarbejdere. Det er Karina Breinbjerg Møller, Skave, der er ansat som kunderådgiver og Tommy Birch Nielsen, Mejrup, der er ansat som voksenelev.

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 kunder i de største pengeinstitutter.

Sparekassen har derfor samarbejde med følgende:

- Totalkredit - som det foretrukne realkreditselskab på privatboligmarkedet
- DLR Kredit - som det foretrukne realkreditselskab på erhvervsjendomme
- Sparinvest - som den foretrukne investeringsforening og administrator af egenbeholdning på obligationer
- Bankinvest - som alternativ til Sparinvest på investeringsområdet
- AP-Pension og FSS - på personforsikringer
- Privatsikring - på skadesforsikringer til private og mindre erhverv
- Codan - med henvisningsaftale omkring større erhvervsforsikringer
- Aros Forsikring - med henvisningsaftale omkring skadesforsikringer
- Sparekassen Kronjylland - som korrespondentbank og fondshandler
- Finans-Support - hvortil vi har outsourcet vores regnskabsudfærdigelse, edb-bistand samt hjælp til udfærdigelse og vedligeholdelse af instrukser og forretningsgange

Usædvanlige forhold

Der har i 2017 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen af resultat og balanceposter m.v.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning for 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

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

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9. Det vil sige for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet, i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

IFRS 9-klassifikation og måling

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Borbjerg Sparekasses interne ledelsesrapportering. Borbjerg Sparekasse vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Borbjerg Sparekasses 2017-årsrapport.

LEDELSESBERETNING

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning, fortsat

IFRS 9 – nedskrivninger

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder/faciliteter og stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på Borbjerg Sparekasses datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne udgør 1 – 2 mio. kr., som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivning, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (risikoreduktionspakken, også benævnt CRR II/CRD V/BRRD II), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år. Overgangsordningen er nu besluttet og træder i kraft samtidig med IFRS 9, dvs. 1. januar 2018.

Borbjerg Sparekasse har besluttet ikke at anvende overgangsordningen.

Virkningen af IFRS 9 på kapitalgrundlaget ved regleres ikrafttrædelse i 2018 svarer derfor til stigningen i korrektivkontoen 1. januar 2018 korrigeret for den skattemæssige effekt.

Videnressourcer

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

LEDELSESBERETNING

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 markedsmæssige 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 kapitaldækningsreglerne skal sparekassen opfylde en række oplysningskrav om sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldt Søjle III krav, offentliggøres på sparekassens hjemmeside www.borbjergsparekasse.dk i en særskilt udarbejdet Risikorapport.

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 gruppevise 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. For yderligere beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder henvises til note 22.

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionens og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 6. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil.

Der kan suppleres med, at der ikke findes provisionsaflønning eller incitamentsprogrammer i sparekassen.

LEDELSESBERETNING

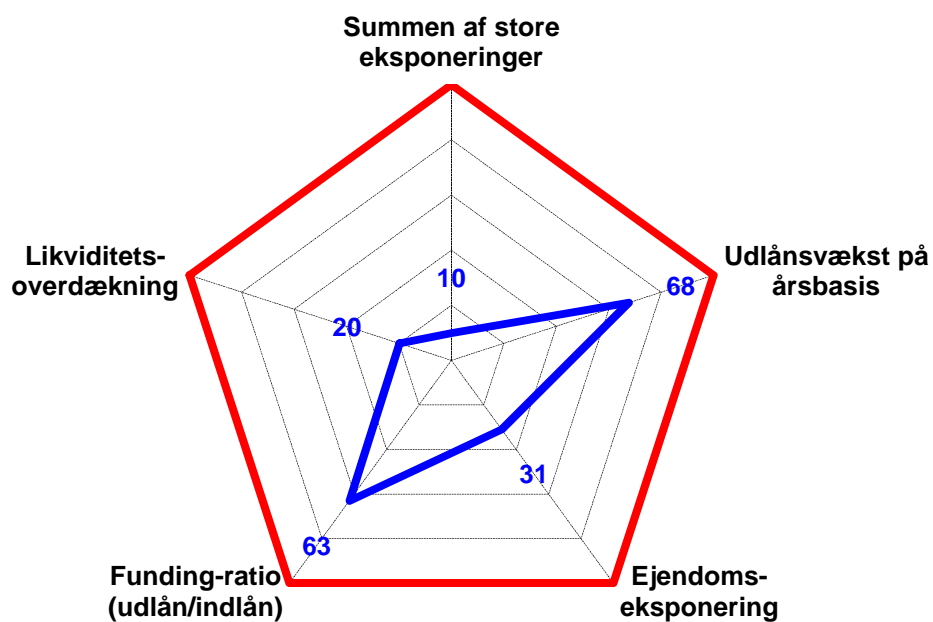
Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet anvender den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejle-mærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Sparekassen overholder alle fem pejlemærker:

Grænseværdier	Finanstilsynet	Borbjerg Sparekasse
Summen af store eksponeringer	Maks. 125% af kapitalgrundlag	12%
Udlånsvækst	Maks. 20% om året	14%
Ejendomseksponering	Maks. 25% af de samlede udlån	8%
Stabil funding (udlån i forhold til arb. kapital)	Maks. 100%	63%
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	252%

Værdierne i figuren nedenfor, angiver placering i forhold til tilsynsdiamantens grænser udtrykt i procent.

Grafisk fremstilling af pengeinstituttets placering i Tilsynsdiamanten:



— Finanstilsynets grænseværdier (indeks 100)

— Borbjerg Sparekasse 31.12.2017

LEDELSESBERETNING

Forventet udvikling i 2018

Det er vores overbevisning, at opbakningen til sparekassen varer ved, og som følge deraf forventer vi stigende aktivitet og udlånsniveau, hvorfor vi også forventer, at vi kan fastholde den gode top linje. Samtidig regner vi også med en beskeden stigning i vore omkostninger. En anden væsentlig udgiftspost i sektoren er udgifter til nedskrivninger på kunder som følge af tab på udlån og garantier. Det er naturligvis svært at anslå et beløb, men det er vores klare 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.

Overskuddet af den egentlige sparekassedrift (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger og ekstraordinære omkostninger) forventes at ligge på niveau med 2017 eller lidt under på grund af bl.a. budgettering med højere omkostninger som følge af administrative byrder.

Idet vi har en klar målsætning om fortsat selvstændighed, budgetterer vi med en udlånsstigning på 8 % og en stigning i indlån på omkring 7 %. Stigningerne er budgetteret på baggrund af forventning om fortsat tilgang af nye kunder.

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 og priser samt yde en god service.

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Borbjerg Sparekasse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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 2. marts 2018

Mogens Christensen
Direktør

Bestyrelsen

Torben Amstrup
Formand

Aksel Meldgaard
Næstformand

Anne Bruun Skovbakke

Henrik Kirkegaard

Peder Jørgensen

Jørgen Frølund

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i Borbjerg Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Borbjerg Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Borbjerg Sparekasse den 13.03.14 for regnskabsåret 01.01.14 - 31.12.14. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 4 år frem til og med regnskabsåret 01.01.17 - 31.12.17.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger

Den regnskabsmæssige værdi af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 199.805 tkr. Der henvises til årsregnskabets balance på side 19, note 10 på side 26, anvendt regnskabspraksis på side 33 og note vedrørende væsentlige regnskabsmæssige skøn på side 39.

Regnskabsposten er væsentlig og er forbundet med betydelige skøn vedrørende vurdering af eventuelle nedskrivningsbehov, hvorfor forholdet er anset for et af de mest betydelige ved revisionen.

Vores behandling i revisionen

Vores væsentligste revisionshandlinger vedrørende værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger, har været:

- Test af, at sparekassens forretningsgange omkring tildeling af bonitetskarakterer på de enkelte udlån har fungeret tilfredsstillende, herunder at sparekassen rettidigt får identificeret de eksponeringer, der har et nedskrivningsbehov.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centrale forhold ved revisionen, fortsat

Testen har taget udgangspunkt i dels en risikobaseret tilgang og en tilfældig stikprøve. Den risikobaserede tilgang har især fokuseret på følgende eksponeringer:

- sparekassens største eksponeringer,
 - eksponeringer i risikofyldte brancher, som er defineret som landbrugseksponeringer og ejendomseksponeringer,
 - eksponeringer, der udviser svagheder i form af negativ udvikling i regnskabstal, overtræk, restancer eller lignende.
- Test af sparekassens forretningsgange omkring nedskrivningsberegning på eksponeringer, hvorpå der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse.
 - Kontrol af at beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris på side 33, væsentlige regnskabsmæssig skøn, forudsætninger og usikkerheder side 39, samt især note 17 på side 29 omhandlende kreditrisici er i overensstemmelse med lovgivningens krav og giver et retvisende billede af sparekassens kreditrisici.

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.

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

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

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

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

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

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 2. marts 2018

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 32 89 54 68

Henrik Bjørn
Statsautoriseret revisor
MNE-nr. mne28606

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
Renteindtægter	2	14.098	13.374
Renteudgifter	3	904	1.129
NETTO RENTEINDTÆGTER		13.194	12.245
Udbytte af aktier m.v.		63	451
Gebyrer og provisionsindtægter	4	6.519	5.984
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		11	23
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		19.765	18.657
Kursregulering	5	2.531	1.420
Andre driftsindtægter		34	57
Udgifter til personale og administration	6	11.611	10.967
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		139	165
Andre driftsudgifter		7	7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7	-546	1.025
RESULTAT FØR SKAT		11.119	7.970
Skat	8	2.162	1.673
ÅRETS RESULTAT		8.957	6.297
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		8.957	6.297
ÅRETS TOTALINDKOMST		8.957	6.297
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Renter af garantkapital		360	352
Overført til egenkapital		8.597	5.945
		8.957	6.297

BALANCE

	Note	2017 tkr.	2016 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		2.118	2.184
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	22.351	35.011
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	199.805	176.016
Obligationer til dagsværdi	11	89.210	82.604
Aktier m.v.	11	31.703	27.382
Grunde og bygninger i alt	12	1.947	2.038
Investeringsjendomme		391	391
Domicilejendomme		1.556	1.647
Øvrige materielle aktiver	13	369	427
Aktuelle skatteaktiver		0	469
Udskudte skatteaktiver	14	117	113
Andre aktiver		1.917	1.441
Periodeafgrænsningsposter		0	411
AKTIVER		349.537	328.096
 PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	0	0
Indlån og anden gæld	16	260.533	247.837
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		0	0
Aktuelle skatteforpligtelser		310	0
Andre passiver		4.782	5.155
Periodeafgrænsningsposter		63	69
GÆLD		265.688	253.061
Hensættelser til tab på garantier		500	647
Andre hensatte forpligtelser		0	0
HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT		500	647
Garantkapital		12.247	11.891
Overført overskud		70.742	62.145
Renter af garantkapital		360	352
EGENKAPITAL		83.349	74.388
PASSIVER		349.537	328.096

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garant- kapital	Overført resultat	Foreslået renter garant- kapital	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2016	11.638	56.201	341	68.180
Til-/ afgang garantkapital	253	0	0	253
Årets resultat	0	5.945	352	6.297
Udbetalte renter af garantkapital	0	-1	-341	-342
Egenkapital ultimo 2016	11.891	62.145	352	74.388
Til-/ afgang garantkapital	356	0	0	356
Årets resultat	0	8.597	360	8.957
Udbetalt renter af garantkapital	0	0	-352	-352
Egenkapital ultimo 2017	12.247	70.742	360	83.349

KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL, KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENS

	2017	2016
	tkr.	tkr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124, stk. 2	20.883	18.600
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Egentlig kernekapital før fradrag	83.349	74.388
Regulering for garantrenter	-360	-352
Regulering for udskudte skatter	0	0
Forsigtig værdiansættelse	-121	-110
Øvrige fradrag	-10.976	-9.133
Egentlig kernekapital	71.892	64.793
Kernekapital	71.892	64.793
Kapitalgrundlag	71.892	64.793
Kreditrisiko	194.997	175.896
Markedsrisiko	27.285	21.326
Operationel risiko	38.752	35.273
Risikoeksponering	261.034	232.495
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent	27,5%	27,9%
Kernekapitalprocent	27,5%	27,9%
Kapitalprocent	27,5%	27,9%

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

NOTER HOVED- OG NØGLETAL

	2017	2016	2015	2014	2013	Note
Resultatopgørelse (tkr.)						1
Netto rente- og gebyrindtægter	19.765	18.657	17.652	16.619	14.872	
Kursreguleringer	2.531	1.420	1.850	2.944	2.399	
Udgifter til personale og administration	11.611	10.967	10.004	9.284	9.421	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-546	1.025	1.217	1.783	952	
Skat	2.162	1.673	1.476	1.481	1.568	
Årets resultat	8.957	6.297	6.155	6.323	4.731	
Balance (tkr.)						
Udlån og tilgodehavender	199.805	176.016	158.502	155.775	145.289	
Egenkapital	83.349	74.388	68.180	61.891	55.370	
Aktiver i alt	349.537	328.096	300.168	283.785	262.882	
Nøgletal						
Kapitalprocent	27,5	27,9	27,9	27,6	24,5	
Kernekapitalprocent	27,5	27,9	27,9	27,6	24,5	
Egenkapitalforrentning før skat	14,1	11,2	11,7	13,3	11,9	
Egenkapitalforrentning efter skat	11,4	8,8	9,5	10,8	8,9	
Indtjening pr. omkostningskrone	2,0	1,7	1,7	1,7	1,6	
Renterisiko	0,7	0,5	1,2	2,7	4,4	
Valutaposition	0,2	0,3	0,3	0,4	0,3	
Udlån i forhold til indlån	82,7	77,0	75,8	78,9	77,8	
Udlån i forhold til egenkapital	2,4	2,4	2,3	2,5	2,6	
Årets udlånsvækst	13,5	11,1	1,8	7,2	9,8	
Overdækning i forhold til FIL §152	252,1	280,6	285,4	270,0	360,1	
Likviditet opgjort efter LCR	424,4	386,8	-	-	-	
Summen af store eksponeringer	12,3	10,5	38,8	79,4	74,0	
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	0,4	0,5	0,8	0,5	
Afkastningsgrad	2,6	1,9	2,1	2,2	1,8	

Hovedposter og nøgletal opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunktet. Sammenligningstallene er tilrettet disse forhold, hvor det har været nødvendigt, for at fremme regnskabsforståelsen.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Renteindtægter			2
Kreditinstitutter og centralbanker	4	6	
Udlån og andre tilgodehavender	13.175	12.218	
Obligationer	919	1.150	
Øvrige renteindtægter	0	0	
Renteindtægter i alt	14.098	13.374	
Renteudgifter			3
Kreditinstitutter og centralbanker	113	56	
Indlån og anden gæld	787	1.072	
Øvrige renteudgifter	4	1	
Renteudgifter i alt	904	1.129	
Gebyrer og provisionsindtægter			4
Værdipapirhandel og depoter	339	266	
Betalingsformidling	277	349	
Lånesagsgebyrer	1.236	1.194	
Garantiprovision	233	277	
Øvrige gebyrer og provisioner	4.434	3.898	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	6.519	5.984	
Kursreguleringer			5
Obligationer	-312	275	
Aktier m.v.	2.797	1.095	
Valuta	46	50	
Kursreguleringer i alt	2.531	1.420	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Udgifter til personale og administration			6
Personaleudgifter			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	5.434	4.947	
Pensioner	463	435	
Udgifter til social sikring og afgifter m.v.	765	729	
I alt	6.662	6.111	
Øvrige administrationsomkostninger	4.949	4.856	
Udgifter til personale og administration i alt	11.611	10.967	
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde)	1.304	1.264	
Antal direktionsmedlemmer	1	1	
Bestyrelsesformand (fast vederlag)	31	30	
Næstformand (fast vederlag)	18	18	
Menige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag)	62	60	
Antal bestyrelsesmedlemmer	6	6	
I alt	1.415	1.372	
Borbjerg Sparekasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	9,0	8,7	
Honorar til revisionsfirmaer			
Lovpligtig revision af årsregnskabet	98	95	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	36	21	
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision	134	116	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			7
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.985	3.133	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-1.106	-1.334	
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	-147	0	
Årets nedskrivninger	732	1.799	
Gruppevise nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	250	386	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-161	-6	
Årets nedskrivninger	89	380	
Nedskrivninger i årets løb, netto	821	2.179	
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	117	8	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-6	-6	
Renter af nedskrevne fordringer	-1.478	-1.156	
Hensættelse på garantier	0	0	
Årets nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	-546	1.025	
Skat			8
Aktuel skat	2.173	1.725	
Efterregulering tidligere års skat	72	0	
Ændring i udskudt skat	-4	25	
Skat af rente til garantkapital posteret direkte i egenkapitalen ...	-79	-77	
Skat af årets resultat	2.162	1.673	
Skatteafstemning			
Gældende skattesats	22,0	22,0	
Permanente afvigelser	-2,6	-1,0	
Effektiv skatteprocent	19,4	21,0	

NOTER TIL BALANCEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	22.351	35.011	
Tilgodehavender i alt	22.351	35.011	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	22.351	35.011	
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			10
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	216.078	191.502	
Nedskrivninger ultimo	-16.273	-15.486	
Udlån og tilgodehavender ultimo	199.805	176.016	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	0	0	
Til og med 3 måneder	8.878	10.855	
Over 3 måneder og til og med 1 år	51.643	42.971	
Over 1 år og til og med 5 år	81.007	78.096	
Over 5 år	58.277	44.094	
Delvist nedskrevne tilgodehavender			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Individuelt vurderet udlån			
Værdiansættelse før nedskrivning	31.683	30.343	
Værdiansættelse efter nedskrivning	16.998	16.356	
Gruppevist vurderet udlån			
Værdiansættelse før nedskrivning	183.354	164.330	
Værdiansættelse efter nedskrivning	181.766	162.831	
Værdipapirer			11
Obligationer til dagsværdi	89.210	82.604	
Aktier m.v.	31.703	27.382	
Værdipapirer i alt	120.913	109.986	
Der kan klassificeres således			
Værdipapirer med handel for øje	100.547	92.477	
Anlægspapirer	20.366	17.509	
Sektoraktier der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)			
Regnskabsmæssig værdi primo	1.031	977	
Tilgang	0	0	
Afgang	-18	0	
Kursregulering	72	54	
Værdi ultimo	1.085	1.031	

NOTER TIL BALANCEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Ejendomme			12
Investerings ejendomme			
Dagsværdi primo	391	391	
Regulering til dagsværdi	0	0	
Dagsværdi ultimo	391	391	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	1.647	1.737	
Afskrivninger	91	90	
Omvurderet værdi ultimo	1.556	1.647	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
Ejendomme i alt	1.947	2.038	
Øvrige materielle anlægsaktiver			13
Driftsmidler			
Kostpris primo	2.361	1.893	
Tilgang i årets løb	0	468	
Afgang i årets løb	-1.184	0	
Kostpris ultimo	1.177	2.361	
Ned- og afskrivninger primo	1.934	1.859	
Årets afskrivninger	58	75	
Tilbageførte afskrivninger	-1.184	0	
Ned- og afskrivninger ultimo	808	1.934	
Bogført værdi ultimo	369	427	
Udsudte skatteaktiver			14
Aktiveret primo	113	138	
Årets aktivering	4	-25	
Aktiveret ultimo	117	113	
Der vedrører følgende poster			
Udlån	122	102	
Driftsmidler	-5	11	

NOTER TIL BALANCEN

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			15
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	0	0	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	0	0	
Indlån og anden gæld			16
Anfordring	198.677	189.874	
Med opsigelsesvarsel	33.021	31.559	
Særlige indlånsformer	28.835	26.404	
Indlån og anden gæld i alt	260.533	247.837	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	198.677	189.937	
Til og med 3 måneder	34.558	33.268	
Over 3 måneder og til og med 1 år	712	844	
Over 1 år og til og med 5 år	5.932	5.507	
Over 5 år	20.654	18.281	

NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2017 Procent	2016 Procent	Note
Kreditrisici			17
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier			
Offentlige myndigheder	0	0	
Erhverv, herunder			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13	13	
Industri og råstofindvinding	1	2	
Energiforsyning	0	0	
Bygge- og anlægsvirksomhed	2	2	
Handel	3	3	
Transport, hoteller og restauranter	1	1	
Information og kommunikation	0	0	
Finansiering og forsikring	1	1	
Fast ejendom	6	4	
Øvrige erhverv	5	6	
Erhverv i alt	33	32	
Private	67	68	
I alt	100	100	
	2017	2016	
	tkr.	tkr.	
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser			
Individuelle nedskrivninger primo	13.987	12.188	
Årets nedskrivninger	1.985	3.133	
Tilbageførte nedskrivninger	-1.106	-1.334	
Endelig tabt tidligere nedskrevet	-181	0	
Individuelle nedskrivninger ultimo	14.685	13.987	
Gruppevise nedskrivninger primo	1.499	1.120	
Årets nedskrivninger	89	379	
Gruppevise nedskrivninger ultimo	1.588	1.499	
Samlede nedskrivninger/hensættelser ultimo	16.273	15.486	
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	0,4	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,9	6,4	

NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2017 tkr.	2016 tkr.	Note
Markedsrisici			18
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	165	176	
Valutaposition	165	176	
Valutaposition i procent	0,2	0,3	
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	526	338	
Renterisiko i alt	526	338	
Renterisiko i procent	0,7	0,5	

Sparekassens finansielle risici og styringspolitikker er beskrevet i ledelsesberetningen.

Eventualforpligtelser **19**

Stillede garantier m.v.

Finansgarantier	31.570	25.975
Øvrige garantier	36.559	34.234
I alt	68.129	60.209

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, kautioner og garantier stillet for direktions- og bestyrelsesmedlemmerne i sparekassen.

	2017	2016
	tkr.	tkr.
Direktion	828	640
Bestyrelse	4.414	8.442

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 3,75 % til 9,25 % p.a.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note

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

21

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 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.

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.

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.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pension m.v. 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 alle medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab. Herudover har sparekassen ingen yderligere forpligtelser til bidrag til nuværende eller tidligere medarbejdere.

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

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 m.v.

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.

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

For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs. Unoterede aktier indregnes til dagsværdi. Dagsværdien tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og indgåede aftaler. Hvor det ikke er muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til beregnet indre værdi. Unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke er umiddelbart tilgængelige, værdiansættes ud fra et skøn. Der tages højde for oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med de pågældende aktier samt input fra kvalificeret ekstern part (LOPI). Der henvises til note 11 for en specifikation af den regnskabsmæssige værdi af de unoterede sektoraktier.

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 totalindkomstopgørelsen, og for nedskrivninger, der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger, over resultatopgørelsen.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

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 dvs. 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.

Egenkapital

Foreslået renter af garantkapital

Renter af garantkapital indregnes som en gældforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. De foreslåede renter af garantkapital for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

NOTER 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 gælds metode 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, i totalindkomstopgørelsen med den del der kan henføres til poster i totalindkomsten 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 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 7 til regnskabsbekendtgørelsen og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

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

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på sparekassens datacentral SDC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter samt LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsansværelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivning svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Kommende regnskabsregler, fortsat

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer sparekassen virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være beskeden ved reglernes ikrafttrædelse i 2018.

NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

**Note
22**

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn og dermed usikkerhed forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. 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. Sparekassen anvender satser og metoder i overensstemmelse med Finanstilsynets retningslinier og vejledninger, blandt andet værdisættes landbrugsjord i niveau omkring 135 tkr. pr. hektar.
- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne og det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn.
- Noterede værdipapirer der ligger til sikkerhed for engagementer indgår ved nedskrivningstest i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.
- Unoterede værdipapirer medgår til værdien ud fra de udmeldte dagsværdikurser fra Lokale Pengeinstitutter. Der er en usikkerhed ved den anvendte værdiansættelse, idet der ikke er et velfungerende marked for unoterede værdipapirer.