

# **Borbjerg Sparekasse**

## **Årsrapport**

**2013**

**Cvr. nr. 15 41 67 18**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
Ledelsesberetning .....	6
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	12
Balance .....	13
Egenkapitalopgørelse .....	14
Kernekapital, basiskapital og solvensprocent .....	14
Noter hoved- og nøgletal .....	15
Noter til resultatopgørelsen .....	16
Noter til balancen .....	19
Noter til øvrige oplysninger .....	22
Noter anvendt regnskabspraksis .....	25
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	29

## SELSKABSOPLYSNINGER

**Forretningsadresse** Borbjerg Sparekasse  
Bukdalvej 5  
Borbjerg  
7500 Holstebro

Cvr. nr. 15 41 67 18

### Repræsentantskab

#### *Valgt i 2013*

Ivan Bjerrum, Handbjerg  
Jesper Hedegaard, Borbjerg  
Jesper Barslund Jacobsen, Borbjerg  
Jesper Lindberg, Mejrup  
Preben Garde Jensen, Tvis  
Jens Ejvind Toft, Mejrup  
Kim Toft, Borbjerg

#### *Valgt i 2012*

Torben Amstrup, Hvam  
Bjørn Ryttersgaard Jacobsen, Borbjerg  
Johan Mikkelsen, Stendis  
Ole Lund Nielsen, Holstebro  
Esper Poulsen, Borbjerg  
Jesper Schrøder, Borbjerg  
Knud Thoustrup, Skave

#### *Valgt i 2011*

Karen Amstrup, Borbjerg  
Peder Jørgensen, Borbjerg  
Henrik Kirkegaard, Borbjerg  
Susanne Brødbæk Linde, Borbjerg  
Stig Nielsen, Skave  
Henrik Møller Schrøder, Borbjerg  
Henriette Skovsgaard Simonsen, Struer

#### *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

### Bestyrelse

Torben Amstrup, formand \*)  
Aksel Meldgaard, næstformand  
Gottfred Møller  
Henrik Kirkegaard \*\*)  
Peder Jørgensen  
Jørgen Frølund

### Ledelserhverv

\*) Bestyrelsesmedlem i Hvam Smede og VVS A/S, direktør og bestyrelse  
Bestyrelsesmedlem i Hvam Invest Holding ApS, direktør og bestyrelse  
\*\*) Bestyrelsesmedlem i KK Ejendomme ApS, direktør og bestyrelse

### Direktion

Mogens Christensen, H.D.

### Personale

Kennet Nielsen  
Lisbeth Præstholt  
Leif Mortensen  
Henriette Skovsgaard Simonsen  
Torben Grove Jokumsen  
Lene Kjelsmark  
Jimmy Mortensen

### Revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Resenvej 81  
7800 Skive

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2013 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 2013 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2013.

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 21. februar 2014

---

Mogens Christensen  
Direktør

Bestyrelsen

---

Torben Amstrup  
Formand

---

Aksel Meldgaard  
Næstformand

---

Gottfred Møller

---

Henrik Kirkegaard

---

Peder Jørgensen

---

Jørgen Frølund

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER**

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

#### **Påtegning på årsregnskabet**

Vi har revideret årsregnskabet for Borbjerg Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

#### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

#### **Revisors ansvar**

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

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

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 2013 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2013 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

#### **Udtalelse om ledelsesberetningen**

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

Skive, den 21. februar 2014

#### **PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Michael Laursen  
Statsautoriseret revisor

Peter H. Christensen  
Statsautoriseret revisor

## 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

#### Resultatopgørelse

Den gode, positive og stabile udvikling fortsætter for Borbjerg Sparekasse.

Overskuddet er større, udlån er vokset, solvensen er steget, positive kursreguleringer og sparekassen har fået mange nye kunder i det forgangne år. Samtidig er sparekassen skånet for voldsomme tab og nedskrivninger på kunder.

Så alt i alt har det igen været et forrygende travlt og vellykket år for sparekassen, som vi er meget stolte af at udbyde nedenfor.

Resultatet før skat udgør 6.299 tkr. mod 6.036 tkr. året før.

Kigger vi på nettorenteindtægterne, så er disse steget med 839 tkr. fra 9.483 tkr. til 10.322 tkr., svarende til en stigning på 8,8 %. Årsagen hertil er stigende renteindtægter, som følge af et større udlån til kunder, samtidig med uændrede renteudgifter til indlån.

Sparekassen har alene ændret rentesats een gang i det forgangne år. Det var pr. den 18. oktober.

Udbytte af aktier er steget med 157 tkr. til 258 tkr. Beløbet er påvirket af en ekstraordinær udlodning fra Sparinvest på 208 tkr.

Gebyrer og provisionsindtægter er holdt på et uændret niveau i forhold til året før. Posten udgør 4.318 tkr. Det er her værd at bemærke, at tallet for 2012 var ekstraordinært stort som følge af stor aktivitet på omlægning af lån i DLR Kredit og Totalkredit i starten af 2012.

At niveauet kan holdes skyldes kundetilgang og stor aktivitet på bl.a. omlægning af kapitalpensioner til aldersopsparing og som følge deraf også stor aktivitet på handel med værdipapirer i tilhørende depoter.

Når man glæder sig over det pæne beløb sparekassen tjener i gebyrer og provisionsindtægter, skal man være opmærksom på, 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 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.

Kursreguleringer er positive med 2.399 tkr. mod 2.800 tkr. året før. Kursgevinsterne fordeler sig med -501 tkr. på obligationer, 2.874 tkr. på aktier og 26 tkr. på valutabeholdningen.

#### Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 1.125 tkr. fra 8.296 tkr. til 9.421 tkr., hvilket alene svarer til 13,6 %. I 2013 har vi gennemsnitligt været 8,0 medarbejder mod 7,1 året før. Det er således i høj grad udgifter til personale - 624 tkr. - der er årsag hertil. Resten af stigningen udgøres af poster som øget lønsumsafgift og generelt stigende omkostninger. Sparekassen er naturligvis opmærksom herpå, men er også bevidste om, at omkostningerne stiger når forretningsomfanget stiger. Det er også værd at bemærke, at året før steg omkostningerne kun med 1,8 %. Set over 2 år er stigningen under 8% om året. Stigningen i omkostningerne var budgetterede.

## LEDELSESBERETNING

### **Omkostninger, fortsat**

Afskrivninger på bygning og inventar er på uændret niveau og udgør 210 tkr.

Posten andre driftsudgifter udgør 426 tkr. mod 305 tkr. året før. Posten dækker i det væsentligste udgifter til Indskydergarantifonden.

Udgifter til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør 952 tkr. mod 1.864 tkr. året før. Det er glædeligt at denne post næsten er halveret. Man skal også være opmærksom på, at det er en post, som svinger en del over tiden i forhold til vore kunders økonomiske situation. Beløbet danner grundlag for nøgletallet ”årets nedskrivningsprocent” og nøgletallet udgør 0,5%, hvilket er meget lavt i forhold til branchen som helhed. Beløbet anses derfor som værende absolut tilfredsstillende og på ingen måder alarmerende. Det er også vigtigt at pointere, at beløbet er nedskrevet men ikke nødvendigvis tabt.

Af årets overskud skal sparekassen betale skat. Den beregnede skat udgør 1.568 tkr.

Herefter ender resultatet på ikke mindre end 4.731 tkr. efter skat.

På grund af ændringer i lovgivningen har sparekassen ikke udgiftsført rente til garantterne i resultatopgørelsen siden 2011. Fra og med året 2012 er det således, at sparekassen – jf. en lovpligtig vedtægtsændring – ikke må garantere garantterne en rente. I stedet skal repræsentantskabet godkende en indstilling fra bestyrelsen om foreslået rente til garantterne. Det er vigtigt at slå fast, at det er bestyrelsens holdning, at garantterne skal have tilsvarende afkast, som man tidligere fik på renten, og at ændringen alene skyldes ændringer i lovgivningen.

Bestyrelsen foreslår en rente af garantkapital på 318 tkr. svarende til en forrentning på 3 % af garantkapitalen. Renteprocenten må ikke direkte sammenlignes med udbytte for 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 4.413 tkr. til egenkapitalen.

### **Udvikling i balancen**

Den samlede balance udgør 263 mio. kr. mod 253 mio. kr. året før. En stigning på godt 4 %.

Af væsentlige poster i balancen kan nævnes, at udlån udgør 145 mio. kr. mod 132 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 9,8 %. 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 111 mio. kr. mod 114 mio. kr. året før. Dette vidner om, at sparekassen stadig har en meget stor likviditetsoverdækning. Nøgletallet herfor udgør da også 360,1 %.

Indlån er steget fra 196 mio. kr. til 200 mio. kr., med 4 mio. kr. svarende til 2,0 %. Indlånsoverskuddet - forskellen mellem udlån og indlån - udgør nu 55 mio. kr. mod 64 mio. kr. sidste år. Nøgletallet udlån i forhold til indlån udgør 77,8. I løbet af 2013 er vore kunder begyndt at omlægge kapitalpensioner til aldersopsparinger. Det medfører afregning af 37,3% af saldoen i afgift til staten. Der har også været øget fokus på, at kunder investerer i værdipapirer for at opnå bedre afkast end man kan få af kontantindestående. Disse 2 forhold har reduceret vort indlån og har således medvirket til udviklingen i ovennævnte tal.

## LEDELSESBERETNING

### Kapitalforhold, solvens og likviditet

Årets resultat efter skat og udbytte til garanterne, 4.413 tkr., foreslår bestyrelsen henlagt til egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 55.052 tkr. og har således passeret de 55 mio. kr. Stigningen svarer til 9,5 %.

Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 10.658 tkr. mod 10.360 tkr. året før. En pæn stigning på 298 tkr., som vi også er meget tilfredse med, idet der stadig generelt er nogen fokus på risikoen ved investering i garantkapital. I den forbindelse skal der lyde en stor tak til alle vore garantier for stadig at vise stabil og vedvarende opbakning – uanset at sektoren fortsat står foran store udfordringer. Antallet af garantier har også passet 1.000 i årets løb. Garantkapitalen er således fordelt på mange kunder og med et gennemsnit på omkring 10.500 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 garanterne i udsigt. Ved årets slutning var der ingen venteliste for salg af garantbeviser.

Sparekassens solvensprocent er opgjort til 24,5. Lovens krav er stadig 8 %. Solvensprocenten ved årets start var 22,7 og der er således tale om en stigning på 1,8 %-point.

Sparekassen har opgjort sit individuelle solvensbehov til 10,9 %. Der er således en overdækning på ikke mindre end 13,6 %-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 19 %. Sparekassen er således særdeles velkonsolideret også uden at medregne garantkapitalen. Opgør vi solvensen uden at medregne garantkapitalen, udgør den 19,2 % og 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.

### CRD IV

Sparekassen skal fra 1. januar 2014 følge de nye regler i CRD IV, herunder CRR forordningen til beregning af solvens. Ændringerne pr. 1. januar 2014 kan i hovedtræk henføres til følgende forhold:

- Krav til den egentlige kernekapital (regulatorisk egenkapital) stiger fra 2% til 4%
- Der skal foretages yderligere fradrag for instituttets besiddelser i den finansielle sektor
- Krav til medregning af supplerende kapital i kapitalgrundlaget
- Stigende vægtning af institutmodparter og fordringer på dårlige lån
- Mindre vægtning af udlån til SMV kunder

Sparekassen har endnu ikke færdiggjort beregning af solvensen efter de nye regler. Der forventes alene mindre ændringer, som på ingen måde kommer til at få væsentlige konsekvenser for sparekassens solvens.

### Likviditet

Fra 1. kvartal 2014 skal sparekassen opgøre og indberette likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Sparekassens foreløbige beregninger viser, at vi lever op til de nye krav, som de er udformet.

### Personale

Der har ikke været ændringer på personalesiden i det forgangne år. Det samlede medarbejderantal er 8 heltidsansatte.



## LEDELSESBERETNING

### 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 erhvervsejendomme
- 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
- Aros Forsikring - med henvisningsaftale omkring skadesforsikringer
- Codan - med henvisningsaftale omkring erhvervsforsikringer
- Spar Nord - som korrespondentbank og fondshandler
- Finans-Support - hvortil vi har outsourcet vores regnskabsudfærdigelse, EDB-bistand samt hjælp til udfærdigelse og vedligeholdelse af instrukser og forretningsgange

Sparekassen tegnede aktier i Letpension i år 2009 og har siden suppleret med yderligere kapital. Letpension havde dog en svær start og sparekassen har da også siden valgt denne del fra og i stedet anvendt AP via FSS som leverandør af personforsikringer. I slutningen af 2013 er der indgået aftale om salg af aktierne i Letpension. Afviklingen sker i starten af 2014. Herefter er sparekassen således ikke længere aktionær i Letpension.

### Øvrige forhold

Den 20. december afholdt bestyrelsen en reception i anledning af direktørens 50 års fødselsdag. Dagen var både vellykket og velbesøgt, idet mange af sparekassens kunder og forretningsforbindelser valgte at kigge forbi.

Landets pengeinstitutter er inddelt i 4 grupper efter størrelse og med gruppe 1, som indeholder de største og gruppe 4, som indeholder de mindste. Fra og med 1. januar 2014 er Borbjerg Sparekasse rykket op fra gruppe 4 til gruppe 3.

### Forventet udvikling i 2014

Det er vores håb og 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 forbedrede topline. 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 2013.

Idet vi har en klar målsætning om fortsat selvstændighed, budgetterer vi med en udlånsstigning på ca. 10 % og en stigning i indlån på omkring 5 %. 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.

## **LEDELSESBERETNING**

### **Usædvanlige forhold**

Der har i 2013 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen af resultat og balanceposter mv.

### **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. Dette har endnu ikke voldt problemer.

### **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 Risikoreport 2013.

### **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 årsregnskabet retvisende billede. For yderligere beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder henvises til note 20.

### **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 årsregnskabet 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

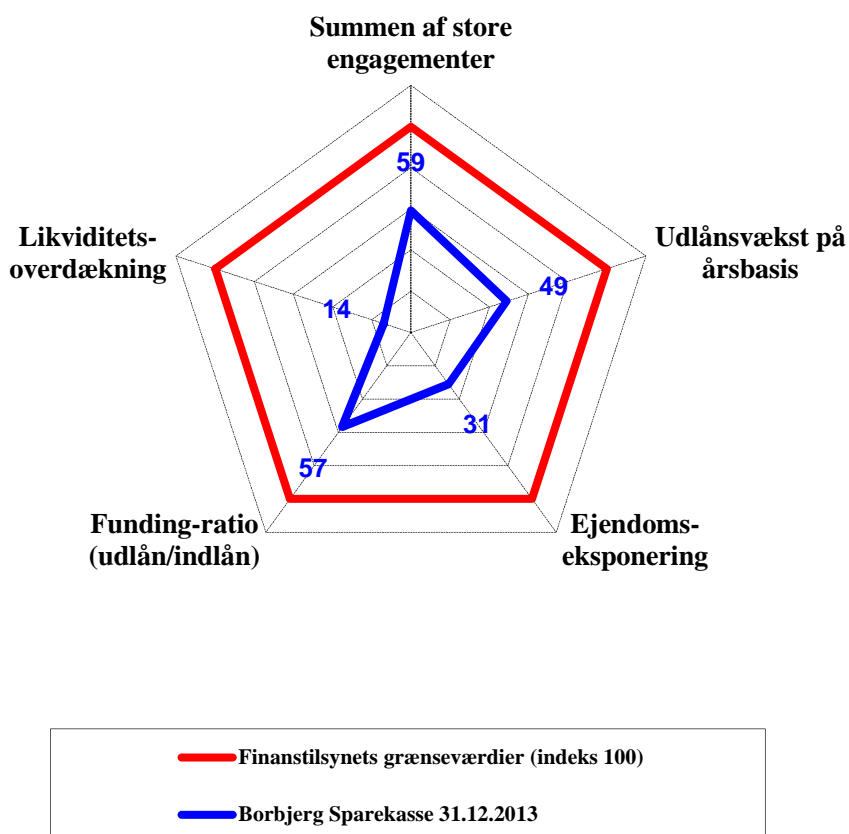
### Tilsynsdiamanten

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

Grænseværdier	Finanstilsynet	Sparekassen
Summen af store engagementer	Maks. 125 % af basiskapitalen	74 %
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	10 %
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	8 %
Stabil funding (udlån i forhold til arb. kapital)	Maks. 100 %	57 %
Likviditetsoverdækning	Min. 50 %	360 %

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

### Grafisk fremstilling af pengeinstituttets placering i Tilsynsdiamanten:



## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2013 tkr.	2012 tkr.
Renteindtægter .....	2	12.375	11.510
Renteudgifter .....	3	2.053	2.027
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER .....</b>		<b>10.322</b>	<b>9.483</b>
Udbytte af aktier m.v. ....		258	101
Gebyrer og provisionsindtægter .....	4	4.318	4.319
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....		26	17
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER .....</b>		<b>14.872</b>	<b>13.886</b>
Kursregulering .....	5	2.399	2.800
Andre driftsindtægter .....		37	34
Udgifter til personale og administration .....	6	9.421	8.296
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ....		210	219
Andre driftsudgifter .....		426	305
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	7	952	1.864
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>		<b>6.299</b>	<b>6.036</b>
Skat .....	8	1.568	1.542
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>4.731</b>	<b>4.494</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Årets resultat .....		4.731	4.494
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST .....</b>		<b>4.731</b>	<b>4.494</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Renter af garantkapital .....		318	313
Overført til egenkapital .....		4.413	4.181
		<b>4.731</b>	<b>4.494</b>

## BALANCE

	Note	2013 tkr.	2012 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		1.795	1.619
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	9	9.873	24.642
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	10	145.289	132.339
Obligationer til dagsværdi .....	11	67.928	57.369
Aktier m.v. ....	11	33.225	32.076
Grunde og bygninger i alt .....	12	2.492	2.582
Investeringsjendomme .....		575	575
Domicilejendomme .....		1.917	2.007
Øvrige materielle aktiver .....	13	200	262
Aktuelle skatteaktiver .....		0	74
Udsudte skatteaktiver .....	14	97	91
Andre aktiver .....		1.616	1.242
Periodeafgrænsningsposter .....		367	223
<b>AKTIVER .....</b>		<b>262.882</b>	<b>252.519</b>
<b>PASSIVER</b>			
Indlån og anden gæld .....	15	200.187	196.317
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....		308	442
Aktuelle skatteforpligtelser .....		33	1.433
Andre passiver .....		6.065	3.718
Periodeafgrænsningsposter .....		32	33
<b>GÆLD .....</b>		<b>206.625</b>	<b>201.943</b>
Hensættelser til tab på garantier .....		868	0
Andre hensatte forpligtelser .....		19	0
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT .....</b>		<b>887</b>	<b>0</b>
Garantkapital .....		10.658	10.360
Overført overskud .....		44.394	39.903
Renter af garantkapital .....		318	313
<b>EGENKAPITAL .....</b>		<b>55.370</b>	<b>50.576</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>262.882</b>	<b>252.519</b>

## EGENKAPITALSOPGØRELSE

	Garant- kapital	Overført resultat	Foreslået renter garant- kapital	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2012 .....	10.342	35.722	0	46.064
Til-/ afgang garantkapital .....	18	0	0	18
Årets resultat .....	0	4.181	313	4.494
<b>Egenkapital ultimo 2012 .....</b>	<b>10.360</b>	<b>39.903</b>	<b>313</b>	<b>50.576</b>
Til-/ afgang garantkapital .....	298	0	0	298
Årets resultat .....	0	4.413	318	4.731
Udbetalt renter af garantkapital .....	0	0	-313	-313
Skat af udbetalt rente til garantkapital .....	0	78	0	78
<b>Egenkapital ultimo 2013 .....</b>	<b>10.658</b>	<b>44.394</b>	<b>318</b>	<b>55.370</b>

## KERNEKAPITAL, BASISKAPITAL OG SOLVENSPROCENT

	2013 tkr.	2012 tkr.
Kernekapital .....	55.370	50.576
<b>Primære fradrag i kernekapital</b>		
Udskudte aktiverede skatteaktiver .....	97	91
Renter garantkapital .....	318	313
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% .....	2.576	2.604
Overskydende fradrag .....	2.576	2.605
<b>Kernekapital efter fradrag</b>	<b>49.803</b>	<b>44.963</b>
<b>Fradrag i basiskapital</b>		
Halvdelen af summen af kapitalandele over 10% .....	2.576	2.604
Modregning af det overskydende fradrag .....	-2.576	-2.604
<b>Basiskapital efter fradrag i alt</b>	<b>49.803</b>	<b>44.963</b>
Vægtede poster .....	203.667	197.653
Kernekapitalprocent .....	24,5%	22,7%
Solvensprocent .....	24,5%	22,7%

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

## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

	2013	2012	2011	2010	2009	Note
<b>Resultatopgørelse (tkr.)</b>						<b>1</b>
Netto rente- og gebyrindtægter	14.872	13.886	11.466	11.056	11.037	
Kursreguleringer	2.399	2.800	-2.165	2.789	2.818	
Udgifter til personale og administration	9.421	8.296	8.150	7.981	6.986	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	952	1.864	24	992	1.929	
Skat	1.568	1.542	259	1.035	1.017	
Årets resultat	4.731	4.494	706	2.406	3.166	
<b>Balance (tkr.)</b>						
Udlån og tilgodehavender	145.289	132.339	115.286	114.569	106.673	
Egenkapital	55.370	50.576	46.064	45.492	43.813	
Aktiver i alt	262.882	252.519	219.533	214.043	185.002	
<b>Nøgletal</b>						
Solvensprocent	24,5	22,7	28,9	28,5	29,3	
Kernekapitalprocent	24,5	22,7	28,9	29,7	30,2	
Egenkapitalforrentning før skat	11,9	12,5	2,1	7,7	9,9	
Egenkapitalforrentning efter skat	8,9	9,3	1,5	5,4	7,5	
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,6	1,1	1,3	1,4	
Renterisiko	4,4	6,1	5,1	3,8	4,0	
Valutaposition	0,3	0,3	0,6	0,4	0,2	
Udlån i forhold til indlån	77,8	72,4	72,1	76,4	81,0	
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,6	2,5	2,5	2,4	
Årets udlånsvækst	9,8	14,8	0,6	7,4	-3,8	
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	360,1	381,4	379,1	377,0	293,1	
Summen af store engagementer	74,0	102,9	87,5	86,4	69,4	
Årets nedskrivningsprocent	0,5	1,1	0,3	0,8	1,0	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Renteindtægter</b>			<b>2</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	5	66	
Udlån og andre tilgodehavender .....	10.918	9.689	
Obligationer .....	1.431	1.755	
Øvrige renteindtægter .....	21	0	
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>12.375</b>	<b>11.510</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>3</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	9	11	
Indlån og anden gæld .....	1.970	1.997	
Udstedte obligationer .....	14	19	
Øvrige renteudgifter .....	60	0	
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>2.053</b>	<b>2.027</b>	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			<b>4</b>
Værdipapirhandel og depoter .....	464	344	
Betalingsformidling .....	290	268	
Lånesagsgebyrer .....	613	626	
Garantiprovision .....	155	191	
Øvrige gebyrer og provisioner .....	2.796	2.890	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt .....</b>	<b>4.318</b>	<b>4.319</b>	
<b>Kursreguleringer</b>			<b>5</b>
Obligationer .....	-501	368	
Aktier m.v. ....	2.874	2.395	
Valuta .....	26	37	
<b>Kursreguleringer i alt .....</b>	<b>2.399</b>	<b>2.800</b>	



## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Udgifter til personale og administration</b>			<b>6</b>
Personaleudgifter			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde) .....	4.380	3.956	
Pensioner .....	399	326	
Udgifter til social sikring og afgifter m.v. ....	477	350	
<b>I alt</b> .....	<b>5.256</b>	<b>4.632</b>	
Øvrige administrationsomkostninger .....	4.165	3.664	
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b> .....	<b>9.421</b>	<b>8.296</b>	
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde) ....	1.093	1.054	
Antal direktionsmedlemmer .....	1	1	
Bestyrelsesformand (fast vederlag) .....	30	20	
Næstformand (fast vederlag) .....	18	12	
Menige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag) .....	60	40	
Antal bestyrelsesmedlemmer .....	6	6	
<b>I alt</b> .....	<b>1.201</b>	<b>1.126</b>	
Borbjerg Sparekasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.			
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede</b> .....	<b>8,0</b>	<b>7,1</b>	
<b>Honorar til revisionsfirmaer</b>			
Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	150	121	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	25	23	
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision .....	<b>175</b>	<b>144</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret</b>			<b>7</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	3.024	4.660	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	-1.608	-2.372	
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>1.416</b>	<b>2.288</b>	
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	213	122	
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>213</b>	<b>122</b>	
Nedskrivninger i årets løb, netto . .....	1.629	2.410	
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet .....	73	41	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer . .....	-7	-4	
Renter af nedskrevne fordringer . .....	-743	-583	
<b>Årets nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v. ....</b>	<b>952</b>	<b>1.864</b>	
<b>Skat</b>			<b>8</b>
Aktuel skat .....	1.496	1.603	
Efterregulering tidligere års skat .....	0	15	
Ændring i udskudt skat .....	-6	-76	
Skat af rente til garantkapital posteret direkte i egenkapitalen ...	78	0	
<b>Skat af årets resultat .....</b>	<b>1.568</b>	<b>1.542</b>	
<b>Skatteafstemning</b>			
Gældende skattesats .....	25,0	25,0	
Permanente afvigelser .....	-0,1	0,5	
<b>Effektiv skatteprocent .....</b>	<b>24,9</b>	<b>25,5</b>	

## NOTER TIL BALANCEN

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>9</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	9.873	24.642	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>9.873</b>	<b>24.642</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	9.873	24.642	
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			<b>10</b>
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	155.827	142.191	
Nedskrivninger ultimo .....	-10.538	-9.852	
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>145.289</b>	<b>132.339</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	440	0	
Til og med 3 måneder .....	22.061	6.092	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	31.250	36.984	
Over 1 år og til og med 5 år .....	57.586	54.632	
Over 5 år .....	33.952	34.631	
<b>Delvist nedskrevne tilgodehavender</b>			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
<b>Individuelt vurderet udlån</b>			
Værdiansættelse før nedskrivning .....	20.634	18.454	
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	10.927	9.220	
<b>Gruppevist vurderet udlån</b>			
Værdiansættelse før nedskrivning .....	125.303	83.416	
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	124.472	82.798	
<b>Værdipapirer</b>			<b>11</b>
Obligationer til dagsværdi .....	67.928	57.369	
Aktier m.v. ....	33.225	32.076	
<b>Værdipapirer i alt .....</b>	<b>101.153</b>	<b>89.445</b>	
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Værdipapirer med handel for øje .....	89.459	78.086	
Anlægspapirer .....	11.694	11.359	

## NOTER TIL BALANCEN

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Ejendomme</b>			<b>12</b>
<b>Investeringsejendomme</b>			
Dagsværdi primo .....	575	575	
<b>Dagsværdi ultimo</b> .....	<b>575</b>	<b>575</b>	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
<b>Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo .....	2.007	2.098	
Afskrivninger .....	90	91	
<b>Omvurderet værdi ultimo</b> .....	<b>1.917</b>	<b>2.007</b>	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen ultimo.			
<b>Ejendomme i alt</b> .....	<b>2.492</b>	<b>2.582</b>	
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			<b>13</b>
<b>Driftsmidler</b>			
Kostpris primo .....	1.828	1.828	
Tilgang i årets løb .....	66	0	
Afgang i årets løb .....	-25	0	
<b>Kostpris ultimo</b> .....	<b>1.869</b>	<b>1.828</b>	
Ned- og afskrivninger primo .....	1.566	1.438	
Årets afskrivninger .....	122	128	
Tilbageførte afskrivninger .....	-19	0	
<b>Ned- og afskrivninger ultimo</b> .....	<b>1.669</b>	<b>1.566</b>	
<b>Bogført værdi ultimo</b> .....	<b>200</b>	<b>262</b>	
<b>Udskudte skatteaktiver</b>			<b>14</b>
Aktiveret primo .....	91	15	
Årets aktivering .....	6	76	
<b>Aktiveret ultimo</b> .....	<b>97</b>	<b>91</b>	
Der vedrører følgende poster			
Udlån .....	83	84	
Driftsmidler .....	14	7	
Anlægsaktier .....	0	0	

## NOTER TIL BALANCEN

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Indlån og anden gæld</b>			<b>15</b>
Anfordring .....	136.626	136.950	
Med opsigelsesvarsel .....	32.170	25.971	
Særlige indlånsformer .....	31.391	33.396	
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>200.187</b>	<b>196.317</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	136.677	136.950	
Til og med 3 måneder .....	5.426	3.536	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	31.340	26.250	
Over 1 år og til og med 5 år .....	5.720	8.587	
Over 5 år .....	21.024	20.994	

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2013 Procent	2012 Procent	Note
<b>Kreditrisici</b>			<b>16</b>
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>			
Offentlige myndigheder .....	0	0	
Erhverv, herunder			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	8	10	
Industri og råstofindvinding .....	0	1	
Energiforsyning .....	0	0	
Bygge- og anlægsvirksomhed .....	2	3	
Handel .....	4	5	
Transport, hoteller og restauranter .....	1	2	
Information og kommunikation .....	0	0	
Finansiering og forsikring .....	3	1	
Fast ejendom .....	9	11	
Øvrige erhverv .....	5	2	
Erhverv i alt .....	<b>32</b>	<b>35</b>	
Private .....	<b>68</b>	<b>65</b>	
<b>I alt .....</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
	<b>2013</b>	<b>2012</b>	
	tkr.	tkr.	
<b>Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser</b>			
Individuelle nedskrivninger primo .....	9.234	6.957	
Årets nedskrivninger .....	548	2.288	
Endelig tabt tidligere nedskrevet .....	-75	-11	
<b>Individuelle nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>9.707</b>	<b>9.234</b>	
Gruppevise nedskrivninger primo .....	618	496	
Årets nedskrivninger .....	213	122	
<b>Gruppevise nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>831</b>	<b>618</b>	
<b>Samlede nedskrivninger/hensættelser ultimo .....</b>	<b>10.538</b>	<b>9.852</b>	
Årets nedskrivningsprocent .....	0,5	1,1	
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,7	5,8	

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2013 tkr.	2012 tkr.	Note
<b>Markedsrisici</b>			<b>17</b>
<b>Valutarisici</b>			
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>			
Aktiver i fremmed valuta .....	166	157	
<b>Valutaposition .....</b>	<b>166</b>	<b>157</b>	
<b>Valutaposition i procent .....</b>	<b>0,3</b>	<b>0,3</b>	
<b>Renterisici</b>			
<b>Beregnet renterisiko</b>			
Renterisiko på værdipapirer .....	2.178	2.751	
<b>Renterisiko i alt .....</b>	<b>2.178</b>	<b>2.751</b>	
<b>Renterisiko i procent .....</b>	<b>4,4</b>	<b>6,1</b>	

Sparekassens finansielle risici og styringspolitikker er beskrevet i ledelsesberetningen.

<b>Eventualforpligtelser</b>			<b>18</b>
<b>Stillede garantier m.v.</b>			
Finansgarantier	10.535	7.029	
Øvrige garantier	19.684	21.976	
<b>I alt</b>	<b>30.219</b>	<b>29.005</b>	

### Andre eventualforpligtelser

Ingen.

### Afgivne sikkerheder m.v.

Ingen.

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

### Nærtstående parter

19

#### 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 direktions- og bestyrelsesmedlemmerne i sparekassen.

	2013	2012
	tkr.	tkr.
Direktion .....	524	578
Bestyrelse .....	9.780	13.578

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

20

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.

### **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 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.

### **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 totalindkomstopgørelsen, 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 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 gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. De foreslåede renter af garantkapital for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

### **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 posteringer direkte på egenkapitalen.

## **NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **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 VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER**

**Note  
21**

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.
- Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.