



## **Stadil Sparekasse**

CVR-nr. 15 19 44 13

## **Årsrapport 2015**

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på sparekassens ordinære repræsentant-  
skabsmøde, den / 2016

**Dirigent**

# Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
<b>Erklæringer</b>	
Ledespåtegning	1
Den uafhængige revisors erklæringer	2
<b>Ledelsesberetning</b>	
Selskabsoplysninger	4
Beretning	5
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Noter til årsrapporten, resultatopgørelse og balance	12
Noter til årsrapporten, regnskabspraksis	22

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2015 for Stadil Sparekasse.

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

Årsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2015 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2015.

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 repræsentatskabets godkendelse.

Stadil, den 22. marts 2016

### Direktionen

Janus Vestergaard

### Bestyrelse

Knud Nørager Olsen  
Formand

Svend Trankjær

Arnth Høj

Lone Vang Kristensen

Kresten Høgsberg

Jørgen Thesbjerg

# Den uafhængige revisors erklæringer

Til repræsentantskabet i Stadil Sparekasse

## **Påtegning på årsregnskabet**

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

## **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

## **Revisors ansvar**

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vores revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, 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 vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for virksomhedens 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 virksomhedens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

## **Konklusion**

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

# Den uafhængige revisors erklæringer

## Udtalelse om ledelsesberetningen

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

Ringkøbing, den 22. marts 2016  
Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard  
statsaut. revisor

## Selskabsoplysninger

Stadil Sparekasse  
Bjerregårdvej 12  
Stadil  
6980 Tim

Telefon 97 33 15 05  
Telefax 97 33 15 00

CH. reg. nr. 9629  
CVR-nr. 15 19 44 13

### Bestyrelse

Knud Nørager Olsen, formand  
Svend Trankjær  
Arnth Høj  
Lone Vang Kristensen  
Kresten Høgsberg  
Jørgen Thesbjerg

### Direktion

Janus Vestergaard

### Revisor

EY  
Godkendt Revisionspartnerselskab

# Beretning

## Årsrapporten

Det er ledelsens opfattelse, at alle væsentlige oplysninger til bedømmelse af sparekassens økonomiske stilling, årets resultat og den finansielle udvikling fremgår af årsregnskabet samt denne beretning. Der har ikke været usædvanlige forhold, der har kunnet påvirke indregningen og målingen.

## Hovedaktivitet m.v.

Stadil Sparekasse driver pengeinstitutvirksomhed i henhold til formålsbestemmelsen i vedtægterne.

## Udvikling i året

Årets resultat udviser et overskud på TDKK 1.090, hvilket er en stigning på TDKK 819 i forhold til resultatet sidste år. Der henvises til resultatopgørelsen som viser hovedposterne i resultatet sammenlignet med sidste år.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er på TDKK 2.430, hvilket er et fald i forhold til 2014 på 3,3 %. Omkostninger til personale og administration er steget med TDKK 123 til TDKK 1.951 hvilket svarer til en stigning på 6,7 %. Stigningen skyldes engangsposter, omkostninger afledt af øget regulering af finansielle virksomheder samt udskiftning i personale i sparekassen. Der er i løbet af 2015 gennemført en række tiltag, der fremadrettet vil reducere administrationsomkostningerne.

Udlån udgør pr. 31. december 2015 TDKK 35.978, hvilket svarer til et fald i forhold til ultimo 2014 på 2,2 %. Indlån udgør pr. 31. december 2015 TDKK 71.081, hvilket svarer til et fald i forhold til ultimo 2014 på 2,0%.

Sparekassens solvens udgør pr. 31. december 2015 28,7 % og sparekassens individuelle solvensbehov udgør pr. 31. december 2015 21,5 %. Solvensoverdækningen udgør dermed 7,2 %.

Der har ikke været ændringer i sparekassens aktiviteter i løbet af regnskabsåret.

## Forslag til resultatdisponering

Sparekassens overskud henlægges til overført resultat.

## Begivenheder efter balancedagen

Der har ikke efter balancedagen indtruffet betydningsfulde hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten. Sparekassen har, som øvrige aktører på de finansielle markeder været påvirket af de markedsmæssige udsving i januar og februar 2016.

## Beretning

### Udvikling i regnskabsåret i forhold til det forventede

Sparekassens resultat for 2015 lever op til ledelsens forventninger. Årets resultat overstiger det udmeldte niveau i henhold til den senest foreliggende årsrapport.

### Tilsynsdiamant

Finanstilsynets tilsynsdiamant fastlægger en række risikoområder med angivne grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge indenfor.

Sparekassen lever fortsat fuldt ud op til Tilsynsdiamantens pejlemærker og er ikke på noget punkt i nærheden af Finanstilsynets grænseværdier.

Sparekassens nøgletal i forhold til de nævnte pejlemærker pr. 31. december 2015 fremgår af nedenstående oversigt.

	<u>Grænseværdi</u>	<u>Stadil Sparekasse</u>
Summen af store engagementer	Max 125%	0,0%
Udlånsvækst på årsbasis	Max 20%	-2,2%
Ejendomseksponering	Max 25%	2,4%
Fundingratio	Max 1	0,4
Likviditetsoverdækning	Min. 50%	393,0%

### Den forventede udvikling

Sparekassen forventer i det kommende regnskabsår et uændret niveau i nettorente- og gebyr-indtægter, samt et driftsresultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. på samme niveau som i 2015.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling er knyttet til vurderingen af nedskrivning på udlån og tilgodehavender. Der henvises til omtale af regnskabsmæssige skøn i note 23.

### Risikoforhold og risikostyring

I forbindelse med driften er Stadil Sparekasse eksponeret overfor kreditrisiko, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at låntagernes betalingsforpligtelser overfor sparekassen ikke skønnes at kunne inddrives på grund af kundens manglende betalingsevne eller vilje.



## Beretning

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af sparekassen aktiver og passiver ændres som følge af ændringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for, at sparekassens likviditetsberedskab ikke er tilstrækkeligt til at honorere sparekassens betalingsforpligtelser.

Operationel risiko defineres som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller eksterne hændelser.

Sparekassens overordnede politik for risikotagning er, at sparekassen kun påtager sig de risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper sparekassen drives efter, og som sparekassen har kompetencer og ressourcer til at styre. I det følgende beskrives de nævnte risikotyper nærmere.

### Kreditrisiko

Sparekassen er et lokalt pengeinstitut, som sædvanligvis har et personligt kendskab til låntagerne. Sparekassens ikke nedskrevne udlån skønnes ikke at være belastet med større kreditrisici. Sparekassen følger alle udlån på individuel basis og eventuelle opståede objektive indikationer for værdiforringelse, der kan give problemer med engagementerne.

### Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisici er navnlig knyttet til beholdning af obligationer og aktier. Det er sparekassens politik at foretage disse investeringer med en betydelig sikkerhedsmargin, hvilket kommer til udtryk i en forholdsvis kort gennemsnitlig restløbetid for obligationer, og en stor spredning i aktiebeholdningen.

### Likviditetsrisiko

Sparekassen har til stadighed en betydelig likvid beholdning i form af indeståender i kreditinstitutter samt beholdning af børsnoterede obligationer og aktier. I forhold til lovens minimumskrav har sparekassens likviditetsreserve en betydelig overdækning.

### Operationel risiko

Sparekassens begrænsede organisation indebærer en betydelig afhængighed af enkeltpersoner. Sparekassen er opmærksom på den hermed forbundne risiko og forsøger til stadighed at imødegå denne ved at sikre, at alle væsentlige processer er tilstrækkeligt dokumenterede, og at der er en høj grad af videndeling om opgaveomfang og løsning heraf.

Oplysninger i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen m.fl. Vedrørende risikoeksponering og kapital fremgår af "Risikoreport for 2015", der forefindes på sparekassens hjemmeside: <http://www.stadil-sparekasse.dk/00002/00024/>

## **Beretning**

### **Ledelseshverv**

Følgende bestyrelses- og direktionsmedlemmer, beklæder ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Jørgen Thesbjerg

Direktør - Vestjysk Dræn ApS

Janus Vestergaard

Direktør - ManCor ApS

## Resultatopgørelse 1. januar - 31. december

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
Renteindtægter	1	2.403	2.854
Renteudgifter	2	252	518
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>2.151</b>	<b>2.336</b>
Udbytte af aktier m.v.		166	101
Gebyrer og provisionsindtægter	3	187	150
Afgivne gebyrer og provisioner		74	73
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>2.430</b>	<b>2.514</b>
Kursreguleringer	4	1.272	337
Andre driftsindtægter		32	6
Omkostninger til personale og administration	5	1.951	1.828
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		17	34
Andre driftsomkostninger		170	182
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	8	166	453
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.430</b>	<b>360</b>
Skat	6	340	89
<b>Årets resultat</b>		<b>1.090</b>	<b>271</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat		1.090	271
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>1.090</b>	<b>271</b>

## Balance pr. 31. december

	Note	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning		208	224
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	26.105	21.600
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	35.978	36.808
Obligationer til dagsværdi	9	17.372	21.154
Aktier m.v.	10	4.402	4.636
Øvrige materielle aktiver	12	0	17
Aktuelle skatteaktiver		0	101
Andre aktiver		676	390
<b>Aktiver i alt</b>		<b>84.741</b>	<b>84.930</b>
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
Indlån og anden gæld	13	71.081	72.554
Aktuelle skatteforpligtelser		104	0
Andre passiver		315	224
Periodeafgrænsningsposter		0	1
<b>Gæld i alt</b>		<b>71.500</b>	<b>72.779</b>
Overført overskud		13.241	12.151
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>13.241</b>	<b>12.151</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>84.741</b>	<b>84.930</b>
Hoved- og nøgletaloversigt	14		
Solvensopgørelse	15		
Nærtstående parter	16		
Eventualforpligtelser	17		
Risikonoter	18 - 22		
Regnskabspraksis	23		

## Egenkapitaloppgørelse

	<u>Overført resultat</u> DKK 1.000	<u>I alt</u> DKK 1.000
Egenkapital 1. januar 2015	12.151	12.151
Årets resultat	<u>1.090</u>	<u>1.090</u>
<b>Egenkapital 31. december 2015</b>	<b><u>13.241</u></b>	<b><u>13.241</u></b>
Egenkapital 1. januar 2014	11.880	11.880
Årets resultat	<u>271</u>	<u>271</u>
<b>Egenkapital 31. december 2014</b>	<b><u>12.151</u></b>	<b><u>12.151</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>1 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavende hos kreditinstitutter	193	290
Udlån og andre tilgodehavender	1.835	2.085
Obligationer	<u>375</u>	<u>479</u>
	<b><u>2.403</u></b>	<b><u>2.854</u></b>

Sparekassen har ingen renteindtægter vedr. ægte salg- og tilbagekøbsforretninger.

### 2 Renteudgifter

Indlån og anden gæld	<u>252</u>	<u>518</u>
	<b><u>252</u></b>	<b><u>518</u></b>

Sparekassen har ingen renteudgifter vedr. ægte salg- og tilbagekøbsforretninger.

### 3 Gebyrer og provisionsindtægter

Garantiprovision	55	39
Lånesagsgebyrer	78	60
Øvrige gebyrer og provisioner	<u>54</u>	<u>51</u>
	<b><u>187</u></b>	<b><u>150</u></b>

Aktiviteterne og geografiske markeder afviger ikke indbyrdes, men betragtes under et som sædvanlig sparekasseaktivitet.

### 4 Kursreguleringer

Obligationer	-211	105
Aktier m.v.	1.549	316
Valuta	<u>-66</u>	<u>-84</u>
	<b><u>1.272</u></b>	<b><u>337</u></b>

## Noter til årsrapporten

	2015 DKK 1.000	2014 DKK 1.000
<b>5 Omkostninger til personale og administration</b>		
Direktion (Birgit Aarup)	354	418
Direktion (Janus Vestergaard)	91	0
Bestyrelse (alene bestyrelsesformanden modtager vederlag)	11	11
<b>Lønninger til direktion og bestyrelse</b>	<b>456</b>	<b>429</b>
Øvrige lønninger	455	250
Omkostninger til social sikring	134	96
<b>Personaleomkostninger</b>	<b>589</b>	<b>346</b>
<b>Øvrige administrationsomkostninger</b>	<b>906</b>	<b>1.053</b>
<b>Omkostninger til personale og administration i alt</b>	<b>1.951</b>	<b>1.828</b>
Gns. antal beskæftigede, omregnet til heltidsansatte	1,5	1,5
<b>Pensionsvilkår</b>		
Der påhviler ikke sparekassen pensionsforpligtelser.		
<b>Incitamentsprogrammer og lønpolitik</b>		
Sparekassen har ingen incitamentsprogrammer for medarbejdere eller ledelse. I overensstemmelse med Sparekassens lønpolitik ydes alene fast vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte.		
<b>Risikotagere</b>		
De er ikke andre væsentlige risikotagere i Sparekassen.		
<b>Revisorhonorar</b>		
Samlet honorar til repræsentantskabsvalgt revisor	168	140
Fordelt på ydelser:		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	125	110
Honorar for andre erklæringer med sikkerhed	14	15
Honorar for andre ydelser	29	15
	<b>168</b>	<b>140</b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>6 Skat</b>		
Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst	340	88
Ændring i udskudt skat	0	0
Regulering af skat vedrørende tidligere år	0	1
	<b>340</b>	<b>89</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Sparekassen aktuelle skatteprocent	23,5%	24,5%
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,3%	0,4%
Regulering for skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger	0,0%	0,0%
	<b>23,8%</b>	<b>24,9%</b>

### 7 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetider:

Anfordring	9.858	4.343
Til og med 3 måneder	6.886	4.000
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.810	6.757
Over 1 år og til og med 5 år	6.551	6.500
	<b>26.105</b>	<b>21.600</b>

Posten omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter.

### 8 Udlån til amortiseret kostpris

#### 8.1 Udlån fordelt efter restløbetid

Anfordring	193	139
Til og med 3 måneder	631	357
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.460	1.085
Over 1 år og til og med 5 år	11.082	13.606
Over 5 år	22.612	21.621
	<b>35.978</b>	<b>36.808</b>



## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>8 Udlån til amortiseret kostpris (fortsat)</b>		
<b>8.2 Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året</b>		
Erhverv, herunder		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4,7%	4,5%
Bygge og anlæg	2,4%	2,4%
Handel	12,6%	12,6%
Transport, hoteller og restauranter	2,3%	3,4%
Information og kommunikation	0,0%	0,0%
Fast ejendom	2,0%	1,2%
Øvrige erhverv	13,6%	12,1%
Erhverv i alt	37,6%	36,2%
Private	62,4%	63,8%
<b>I alt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>
<b>8.3 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Individuelle nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	3.160	2.800
Nedskrivninger i årets løb	281	520
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere år	-273	-160
Endelig tabt, tidligere individuelt nedskrevet	-1.504	0
	<b>1.664</b>	<b>3.160</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Gruppevise nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo året	93	0
Nedskrivninger i årets løb	142	93
	<b>235</b>	<b>93</b>
<b>Samlede akkumulerede nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender på balancetidspunktet</b>	<b>1.899</b>	<b>3.253</b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>8 Udlån til amortiseret kostpris (fortsat)</b>		
<b>8.4 Værdi af individuelt vurderede udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	5.119	6.302
Nedskrivning	<u>1.664</u>	<u>3.160</u>
<b>I alt</b>	<b><u>3.455</u></b>	<b><u>3.142</u></b>
<b>8.5 Værdi af gruppevist vurderede udlån</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	33.755	33.759
Nedskrivning	<u>235</u>	<u>93</u>
<b>I alt</b>	<b><u>33.520</u></b>	<b><u>33.666</u></b>
<b>9 Obligationer til dagsværdi</b>		
Børsnoterede obligationer	<u>17.372</u>	<u>21.154</u>
	<b><u>17.372</u></b>	<b><u>21.154</u></b>
<b>10 Aktier m.v.</b>		
Børsnoterede aktier	3.678	4.105
Unoterede aktier	<u>724</u>	<u>531</u>
	<b><u>4.402</u></b>	<b><u>4.636</u></b>
<b>11 Grunde og bygninger</b>		
<b>Investeringsejendom</b>		
Dagsværdi, primo	0	350
Salg af ejendom	0	-350
Årets værdiregulering til dagsværdi	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Dagsværdi, ultimo</b>	<b><u>0</u></b>	<b><u>0</u></b>

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>12 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris, primo	<u>365</u>	<u>365</u>
<b>Samlet kostpris, ultimo</b>	<b><u>365</u></b>	<b><u>365</u></b>
Af- og nedskrivninger, primo	348	314
Årets afskrivninger	<u>17</u>	<u>34</u>
<b>Af- og nedskrivninger, ultimo</b>	<b><u>365</u></b>	<b><u>348</u></b>
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b><u>-</u></b>	<b><u>17</u></b>
<b>13 Indlån og anden gæld</b>		
<b>13.1 Fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	9.967	10.167
Til og med 3 måneder	38.842	41.913
Over 3 måneder og til og med 1 år	16.788	14.186
Over 1 år og til og med 5 år	2.523	2.720
Over 5 år	<u>2.961</u>	<u>3.568</u>
	<b><u>71.081</u></b>	<b><u>72.554</u></b>
<b>13.1 Fordelt efter art</b>		
Anfordring	9.899	10.026
Med opsigelsesvarsel	53.742	54.423
Særlige indlånsformer	<u>7.440</u>	<u>8.105</u>
	<b><u>71.081</u></b>	<b><u>72.554</u></b>

## Noter til årsrapporten

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>15 Kapitalforhold og solvens</b>		
Egenkapital ultimo	13.241	12.151
Fraregnet årets resultat grundet manglende tilladelse til indregning (kun foregående år)	0	-271
Øvrige fradrag i kernekapitalen	-50	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>13.191</b>	<b>11.880</b>
Ansvarlig lånekapital	0	0
<b>Kernekapital</b>	<b>13.191</b>	<b>11.880</b>
Frdrag i kapitalgrundlag	-50	0
Modregning af overskydende fradrag	0	0
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>13.141</b>	<b>11.880</b>
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>45.858</b>	<b>57.841</b>
<b>Kernekapital efter fradrag i-% af vægtede poster i alt</b>	<b>28,7%</b>	<b>20,5%</b>
<b>Solvensprocent</b>	<b>28,7%</b>	<b>20,5%</b>
Minimumskravet iht. lov om finansiel virksomhed FIL §124, stk. 2	9.855	9.855

### 16 Nærtstående parter m.v.

Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier stiftet for medlemmer af Sparekassens:

Direktion	0	0
Bestyrelse	977	75

Lån til bestyrelsen er ydet efter Sparekassens almindelige betingelser.  
Lån er forrentet i intervallet 3,0 - 5,25 %.

## Noter til årsrapporten

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>17 Eventualforpligtelser</b>		
Garanti overfor Afviklingsafdelingen	338	344
Garanti overfor Det Private Beredskab	62	59
Andre garantier	125	732
Finansgarantier	<u>6.511</u>	<u>4.944</u>
<b>Garantier m.v. i alt</b>	<u><b>7.036</b></u>	<u><b>6.079</b></u>
<b>Øvrige forpligtelser</b>		
Huslejeforpligtelse	<u>299</u>	<u>330</u>

Sparekassen er medlem af AndelsEDB. En udtræden heraf vil medføre betaling af en godtgørelse på 125 tkr. opgjort pr. 31. december 2015.

### 18 Regnskabsmæssig sikring

Sparekassen har ikke i 2015 anvendt regnskabsmæssig sikring.

### 19 Afledte finansielle instrumenter

Sparekassen har ikke afledte finansielle instrumenter ultimo 2015.

### 20 Følsomhedsoplysninger

Sparekassen er eksponeret overfor flere typer af markedsrisici. Nedenfor er vist følsomheden overfor hver enkelt type af markedsrisiko med angivelse af beløb, som sparekassens resultat og egenkapital forventes at ændres sig med ved rimeligt sandsynlige scenarier:

## Noter til årsrapporten

### 20 Følsomhedsoplysninger (fortsat)

	Ændring af resultat før skat		Ændring af egenkapital	
	2015	2014	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Renterisiko</b>				
Renterisiko er risikoen for tab som følge af ændrede renter på de finansielle markeder:				
En stigning i renten på 1 %-point	-79	-247	-60	-186
En stigning i renten på 2 %-point	-158	-494	-121	-373
Et fald i renten på 1 %-point	79	247	60	186
Et fald i renten på 2 %-point	158	494	121	373

### Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurser:

En stigning i værdien af aktier på 5 %-point	220	231	168	174
En stigning i værdien af aktier på 10 %-point	440	462	337	349
Et fald i værdien af aktier på 5 %-point	-220	-231	-168	-174
Et fald i værdien af aktier på 10 %-point	-440	-462	-337	-349

### Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på valutapositioner som følge af ændringer i valutakurserne.

En stigning i værdien af valuta på 2 %-point	11	41	8	31
En stigning i værdien af valuta på 4 %-point	22	83	16	63
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-11	-41	-8	-31
Et fald i værdien af valuta på 2 %-point	-22	-83	-16	-63

### Positioner

#### Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets regler for fast og variabelt forentede aktiver og forpligtelser i sparekassens balance

	2015	2014
	DKK 1.000	DKK 1.000
<b>Aktierisiko</b>		
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	3.678	4.105
Unoterede aktier	724	531
<b>I alt</b>	<b>4.402</b>	<b>4.636</b>

## Noter til årsrapporten

### 21 Kreditrisici

	<u>Erhverv</u>	<u>Private</u>	<u>I alt</u>
2015:			
Udlån og garantier med:			
OIV	2.156	2.450	4.606
Væsentlige svagheder	2.046	2.594	4.640
Lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	2.026	8.080	10.106
Normal bonitet og god bonitet	<u>9.006</u>	<u>14.891</u>	<u>23.897</u>
	<b><u>15.234</u></b>	<b><u>28.015</u></b>	<b><u>43.249</u></b>
2014:			
Udlån og garantier med:			
OIV	5.015	2.639	7.654
Væsentlige svagheder	2.668	2.332	5.000
Lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	2.525	8.669	11.194
Normal bonitet og god bonitet	<u>6.479</u>	<u>15.812</u>	<u>22.291</u>
	<b><u>16.687</u></b>	<b><u>29.452</u></b>	<b><u>46.139</u></b>

### 22 Finansielle risici

Sparekassen er eksponeret overfor forskellige risici, der udgøres af:

#### **Kreditrisiko**

Risiko for tab som følge af, at modparter misligholder indgåede betalingsbetsingelser.

#### **Markedsrisiko**

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af sparekassens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsf forholdene.

#### **Likviditetsrisiko**

Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostninger stiger uforholdsmæssigt meget, risiko for at sparekassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at sparekassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Sparekassens styring af finansielle risici fremgår af afsnittene "Kreditrisiko", "Markedsrisiko" og "Likviditetsrisiko" i ledelsesberetningen side 7, hvortil der henvises.

# Noter til årsrapporten

## 23 Regnskabspraksis

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste regnskabsår.

### Generelt om indregning og måling

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 materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes eventuelle værdistigninger på domicilejendomme i anden totalindkomst.

### Regnskabsmæssige skøn

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. De væsentligste skøn vedrører nedskrivninger på udlån, opgørelse af dagsværdi for unoterede værdipapirer samt hensatte forpligtelser.

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er sparekassen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med vurdering af på hvilke eksponeringer der er Objektiv Indikation for Værdiforringelse samt med kvantificeringen af fremtidige betalinger der forventes modtaget og fastlignelse af sikkerhedsværdier.

For værdipapirer, hvor der ikke findes en børskurs på et aktivt marked, er der skøn forbundet med måling af dagsværdi.



# Noter til årsrapporten

## 23 Regnskabspraksis (fortsat)

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provision

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører.

Alle gebyrer og provisioner indregnes i resultatopgørelse på transaktionsdagen.

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen på det tidspunkt, hvor sparekassen har erhvervet endelig ret til udbyttet.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger m.v. til sparekassens personale. Udgifter til administration omfatter kontorhold, lokaleudgifter og eksterne honorarer.

#### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

#### Skat

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

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktive og forpligtelser.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

# Noter til årsrapporten

## 23 Regnskabspraksis (fortsat)

### Balancen

#### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris.

#### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., samt med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivninger foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Nedskrivninger foretages på individuelt vurderede lån. Sparekassen gennemgår alle lån individuelt.

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 ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af Foreningen for Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling af modellen. Sparekassen har vurderet, hvorvidt modelestimater afspejler kreditrisikoen for sparekassens udlånsportefølje, og om nødvendigt korrigeret herfor.

Eventuelle foretagne nedskrivninger posteres i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.", ligesom eventuelle tilbageførsler også posteres her.

#### Obligationer og aktier

Obligationer og aktier, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastat ud fra lukkekursen på balancedagen.

Unoterede aktier måles til dagsværdi med udgangspunkt i oplysninger om handler m.v. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Kan der ikke fastlægges en pålidelig dagsværdi måles unoterede aktier til kostpris.

Alle løbende værdireguleringer på aktier og obligationer resultatføres under posten "Kursreguleringer".

# Noter til årsrapporten

## 23 Regnskabspraksis (fortsat)

### Grunde og bygninger

#### Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, der omfatter driftsmidler og ombygning af lejede lokaler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle tab for værdiforringelse. Afskrivninger beregnes ud fra aktivernes forventede brugstid, som er 5 år.

Afskrivninger og værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på materielle aktiver".

Nyanskaffelser, der som samlet enhed ikke anses for væsentlige for det enkelte regnskabsår, udgiftsføres fuldt ud i anskaffelsesåret.

#### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter, bl.a. indtægter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning samt positive markedsværdier af afledte finansielle instrumenter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, måles regnskabsposten til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi, og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører under andre passivposter, bl.a. udgifter som først forfalder til betaling efter regnskabsårets udløb samt negative markedsværdier af afledte finansielle instrumenter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi, måles regnskabsposten til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### Garantier

De af sparekassen afgivne garantier specificeres i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes mest sandsynligt, at en garantiforpligtelse vil påføre sparekassen et tab, hensættes forpligtelsen hertil under passivposten "Hensatte forpligtelser", og beløbet udgiftsføres i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

# Noter til årsrapporten

## 14 Hoved- og nøgletaloversigt

Udarbejdet i overensstemmelse med Finanstilsynets bekendtgørelse om regnskabsaflæg-  
gelse m.v. for pengeinstitutter, sparevirksomheder og visse kreditinstitutter.

	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Resultatopgørelse:</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	2.430	2.514	2.376	2.312	2.112
Kursreguleringer	1.272	337	921	175	-405
Omkostninger til personale og adm.	1.951	1.828	1.415	1.442	1.380
Nedskrivninger på udlån m.v.	166	453	1.670	280	145
Årets resultat	1.090	271	-117	393	-53
<b>Balance:</b>					
Udlån	35.978	36.808	39.128	39.187	35.906
Værdipapirer	21.774	25.790	20.570	19.803	31.405
Indlån	71.081	72.554	71.789	69.251	65.450
Egenkapital	13.241	12.151	11.880	11.995	11.602
Aktiver i alt	84.741	84.930	83.969	83.472	79.282
<b>Nøgletal:</b>					
Solvensprocent	28,7%	20,5%	20,1%	24,5%	29,7%
Kernekapitalprocent	28,7%	20,5%	20,1%	23,5%	27,3%
Egenkapitalforrentning før skat p.a.	11,3%	3,0%	-0,9%	4,5%	-0,5%
Egenkapitalforrentning efter skat p.a.	8,6%	2,3%	-1,0%	3,3%	-0,5%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,7	kr. 1,2	kr. 1,1	kr. 1,4	kr. 1,1
Afkastningsgrad	1,7%	0,3%	-0,1%	0,5%	-0,1%
Renterisiko	0,9%	2,0%	3,1%	1,3%	4,2%
Valutaposition	4,4%	17,4%	18,8%	0,0%	0,0%
Valutarisiko	0,0%	0,9%	1,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	53,3%	55,2%	58,4%	58,2%	56,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,71	3,0	3,3	3,3	3,1
Periodens udlånsvækst	-2,3%	-5,9%	-0,2%	9,1%	3,6%
Overdækning ift. lovkrav om likviditet	392,0%	396,0%	342,3%	321,8%	465,4%
Summen af store engagementer	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Periodens nedskrivningsprocent	0,4%	1,0%	3,6%	0,6%	0,4%