



# Stadil Sparekasse

CVR-nr. 15 19 44 13

## Årsrapport 2019

Årsrapporten er fremlagt og godkendt  
på sparekassens ordinære repræsentant-  
skabsmøde, den     /     ;     2020

**Dirigent**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

Side

### Påtegninger

Ledelsespåtegning .....	3
De uafhængige revisorers revisionspåtegning .....	4

### Ledelsesberetning

Selskabsoplysninger .....	9
Ledelsesberetning .....	10

### Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	15
Balance .....	16
Egenkapitalopgørelse .....	17
Kernekapital, kapitalgrundlag og solvens .....	18
Noter: resultatopgørelse og balance .....	19
Noter: øvrige oplysninger .....	28
Noter: hoved- og nøgletal .....	33
Noter: anvendt regnskabspraksis .....	34
Noter: væsentlige regnskabsmæssige skøn .....	44

## LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2019 for Stadil Sparekasse.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig således, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 2019.

Endvidere er det vor opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en retvisende beskrivelse af de væsentlige risiko- og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Stadil, den 25. marts 2020

### Direktion

---

Janus Vestergaard

### Bestyrelse:

---

Jørgen Thesbjerg, formand

---

Anette Susgaard, næstformand

---

Erik Poulsen

---

Susanne V. Svendsen

---

Mads Aarup

---

Henrik Paakjær

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Til Repræsentantskabet i Stadil Sparekasse

### **Konklusion**

Vi har revideret årsregnskabet for Stadil Sparekasse for regnskabsåret 1.januar – 31.december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.december 2019 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1.januar – 31.december 2019 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". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### **Uafhængighed**

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.

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

### **Valg af revisor**

Vi blev første gang valgt som revisor for Stadil Sparekasse før 1995 og skal derfor senest fratræde som revisor på generalforsamlingen i 2021. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på mere end 25 år frem til og med regnskabsåret 2019.

### **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 2019. 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Centrale forhold ved revisionen, fortsat

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandlinger vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

### *Måling af udlån og garantier*

Risikovurdering i forhold til vores revision: En væsentlig del af sparekassens aktiver består af udlån til kunder (58 pct. af de samlede aktiver), som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Sparekassens opgørelse af nedskrivninger på eksponeringer indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Skøn knytter sig især til vurdering af, om der er indtrådt indikation på kreditforringelse (eksponeringer i stadie 3), realisationsværdi af modtagne sikkerheder og kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse samt til fastsættelse af metoder og parametre for opgørelse af det forventede tab på eksponeringer i stadie 1 og stadie 2.

Eksponeringer i stadie 3 vurderes individuelt, mens eksponeringer i stadie 1 og 2 primært opgøres på grundlag af modeller.

Revisionsmæssig håndtering: Vores revision har omfattet gennemgang af sparekassens procedurer for opfølgning på eksponeringer, registrering af indikationer på kreditforringelse og stadieinddeling af eksponeringer. Vi har ved analyser og stikprøvevis tests efterprøvet, hvorvidt opgørelsen af nedskrivninger til forventede tab er sket i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis.

Gennemgangen har blandt andet omfattet de største og mest risikofyldte eksponeringer. For modelberegnete nedskrivninger har vi gennemgået de anvendte metoder og parametre, samt sparekassens validering heraf. Vi har endvidere gennemgået de skøn, som sparekassens ledelse har foretaget i tillæg til de individuelt opgjorte og modelberegnete nedskrivninger.

Vi har gennemgået og testet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende udlån, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler.

### **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.

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

### **Udtalelse om ledelsesberetningen, fortsat**

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.

### **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 for 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 selskabet, 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, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- 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 konklusion 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 den øverste ledelse om bl.a. 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.

## **DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING**

### **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat**

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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.

Aabenraa, den 25. marts 2020

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard  
Statsautoriseret revisor  
mne28657



## **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**

Jørgen Thesbjerg, formand  
Anette Susgaard, næstformand  
Erik Poulsen  
Susanne V. Svendsen  
Mads Aarup  
Henrik Paakjær

### **Direktion**

Janus Vestergaard

### **Revisor**

Ernst & Young  
Godkendt Revisionspartnerselskab

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktivitet

Stadil Sparekasse driver pengeinstitutvirksomhed i henhold til formålsbestemmelsen i vedtægterne.

### Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat udviser et overskud før skat på TDKK 2.220, hvilket er en stigning på TDKK 452 i forhold til resultatet sidste år. Der henvises til resultatopgørelsen som viser hovedposterne i resultatet sammenlignet med sidste år. Den væsentligst årsag til stigning i årets resultat kan henføres til stigende nettorente- og gebyrindtægter samt afkast på beholdningen af sparekassens værdipapirer.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er på TDKK 4.563, hvilket er en stigning i forhold til 2018 på 29%. Omkostninger til personale og administration er steget med TDKK 367 til TDKK 2.741, hvilket svarer til en stigning på 15%. Stigningen kan henføres til stigende dataomkostninger, outsourcing af visse aktiviteter, samt en mindre stigning i personaleomkostninger. Det er ledelsens forventning at der i 2020 vil komme en stabilisering i denne post.

Sparekassens investering i nye IT-systemer (datacentral m.v.) påvirker årets resultat med afskrivninger på i alt TDKK 360 og det vil det gøre i 3 år endnu.

Årets nedskrivninger og tab består i 2019 af mindre tilbageførsler. Der ses generelt en positiv udvikling på sparekassens udlånsengagementer. Det skyldes en kombination af positive samfundsmæssige konjunkturer, samt sparekassens stramme kreditstyring generelt.

Udlån udgør pr. 31. december 2019 TDKK 65.600, hvilket svarer til en stigning i forhold til ultimo 2018 på 15%. Indlån udgør pr. 31. december 2019 TDKK 95.262, hvilket svarer til et fald i forhold til ultimo 2018 på 1%. Sparekassen har i 2019 oplevet en meget tilfredsstillende kundetilgang på i alt 109 nye kunder fordelt på både indlån og udlån.

### Kapitalforhold og solvens

Sparekassens kernekapital udgøres alene af egenkapital.

Sparekassen anvender standardmetoden for opgørelse af kreditrisici og basisindikatormodellen for opgørelse af operationelle risici ved opgørelsen af risikovægtede poster. Sparekassens opgjorte individuelle solvensbehov jf. FiL §124, stk. 2 udgør pr. 31. december 2019 17,8% (TDKK 9.855) og sparekassens kapitalprocent udgør pr. 31. december 2019 27,6%. Solvensoverdækningen udgør dermed 9,8%. Ud over det individuelle solvensbehov på 17,8% skal sparekassen også afsætte kapital til de lovbestemte buffere, som til sammen udgør 2,5% ultimo 2019. Dermed bliver den samlede kapitalmæssige overdækning pr. 31. december 2019 på 7,3%. Sparekassens forretningsmodel tilstræber minimum 5%.

### Den kontracykliske kapitalbuffer

Regeringen har d. 12. marts 2020 besluttet at frigive den kontracykliske kapitalbuffer og aflyse de forhøjelser, der var planlagt til at træde i kraft senere. Beslutningen påvirker sparekassens overdækning efter buffere positivt med 1,5% og den udgør således pr. 12. marts 2020 7,8%.

## LEDELSESBERETNING

### **Kapitalforhold og solvens, fortsat**

Sparekassen vil i de kommende år i betydeligt omfang blive påvirket af stigende kapitalkrav, herunder NEP-tillæg, indfasning af kapitalbevaringsbufferen samt kontracykliske kapitalbuffer. NEP-kravet, er et udtryk for hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have. 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 marts 2020 fastsat sparekassens individuelle NEP-tillæg til 4,0 procent, der indfases frem til 2023. Tillægget opgøres årligt af Finanstilsynet og vil blive opgjort igen i løbet af 2020 med baggrund i sparekassens indberetninger for 2019. Det samlede NEP-krav - kapitalkrav inklusiv NEP-tillæg - forventes primo 2023 at være i niveauet 27 procent, der udgøres af solvensbehov, kapitalbevaringsbuffer samt NEP-tillæg. Sparekassen forventer ikke problemer med at opfylde de stigende kapitalkrav.

### **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.

### **Den forventede udvikling**

Sparekassen forventer i det kommende regnskabsår et stabiliseret niveau i nettorent- og gebyr-indtægter, samt et driftsresultat før kursreguleringer og nedskrivninger på udlån m.v. på niveau med 2019. Der budgetteres med 5 - 8% i udlånsvækst. Forventningerne til årets resultat før skat for regnskabsåret 2020 udgør 750 tkr.

Corona-virussen har endnu ikke haft væsentlig indflydelse på Stadil Sparekasse's virksomhed. Den medfører dog øget usikkerhed i forhold til, hvorledes sparekassens kunder bliver ramt og dermed øget usikkerhed om niveauet for fremtidige nedskrivninger på udlån og tilgodehavender for sparekassen.

### **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 anvendt regnskabspraksis.

### **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.

## LEDELSESBERETNING

### **Risikoforhold og risikostyring, fortsat**

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

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

Operational 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 kreditinstituttutter samt beholdning af børsnoterede obligationer og aktier. I forhold til lovens minimumskrav har sparekassens likviditetsreserve en betydelig overdækning.

### **Operational 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 dokumenteret, og at der er en høj grad af videndeling om opgaveomfang og løsning heraf.

Oplysninger i henhold til regler om kapitaldækning m.fl. vedrørende risikoeksponering og kapital fremgår af "Risikorapport for 2019", der forefindes på sparekassens hjemmeside [www.stadil-sparekasse.dk](http://www.stadil-sparekasse.dk)

## **LEDELSESBERETNING**

### **Sparekassens forretningsgange og interne kontroller**

Finanstilsynet har i efteråret 2017 foretaget inspektion hos sparekassen. I forbindelse med inspektionsbesøget har Finanstilsynet givet en række påbud. Undersøgelsens resultater er sammenfattet i redegørelse dateret 3. januar 2018, som forefindes på sparekassens hjemmeside. Finanstilsynet har bl.a. påpeget en række svagheder i sparekassens forretningsgange og interne kontroller, manglende rapporteringer samt mangler i forhold til indberetninger. Sparekassens ledelse har arbejdet på udbedring af disse svagheder i 2018 og 2019.

En sparekasse på størrelse med Stadil Sparekasse vil have naturlige begrænsninger i fuldt ud at efterleve en række krav til governance. Dette skyldes dels den manglende mulighed for at etablere fuld funktionsadskillelse mellem initierende, registrerende og godkendende funktioner, men ligeledes kravene til uafhængige compliance- og risikostyringsfunktioner. Sparekassen har arbejdet med udbedring af de modtagne påbud, men som følge af sparekassens bemanning har det ikke været muligt at efterleve samtlige påbud i løbet af 2019. Der udestår således enkelte åbentstående forhold.

### **Ledelseshverv**

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

Janus Vestergaard

Direktør - ManCor ApS

Direktør - Vedersø Ejendomsselskab ApS

### **Vidensressourcer**

Sparekassens fremtidige virke er afhængig af at kunne tiltrække og fastholde kvalificeret arbejdskraft. Der er brug for de rigtige kompetencer for at kunne yde en kvalificeret rådgivning til vores kunder.

## LEDELSESBERETNING

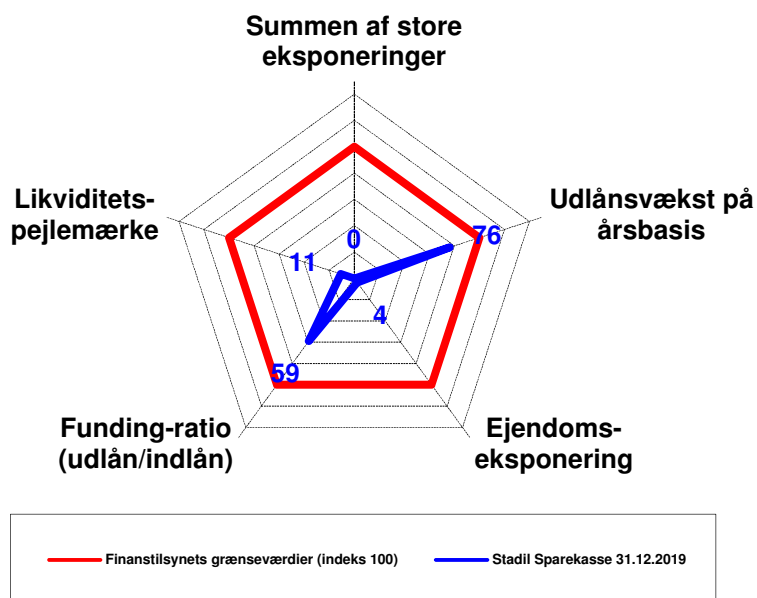
### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet anvender den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Sparekassen har forholdt sig således til de fem pejlemærker:

Af nedenstående ses vores eksponeringer i forhold til Tilsynsdiamantens grænseværdier:

Grænseværdier	Finanstilsynet	Sparekassen	Indeks
Summen af store eksponeringer <i>(Maks. værdi i forhold til basiskapital)</i>	175,0%	0,0%	0,0
Udlånsvækst <i>(Maks. værdi om året)</i>	20,0%	15,2%	76,2
Ejendomseksponering <i>(Maks. værdi af de samlede udlån)</i>	25,0%	1,0%	4,1
Stabil funding <i>(Udlån i forhold til indlån/egenkapital)</i>	100,0%	58,8%	58,8
Likviditetspejlemærket <i>(Min. værdi)</i>	100,0%	949,1%	10,5

### Grafisk fremstilling af Tilsynsdiamantens værdier:



## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Renteindtægter .....	1	3.415	2.925
Negative renteindtægter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....		129	26
Renteudgifter .....	2	95	134
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER .....</b>		<b>3.191</b>	<b>2.765</b>
Udbytte af aktier mv. ....		34	34
Gebyrer og provisionsindtægter .....	3	1.382	764
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....		44	22
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER .....</b>		<b>4.563</b>	<b>3.541</b>
Kursregulering .....	4	583	43
Andre driftsindtægter .....		0	0
Udgifter til personale og administration .....	5	2.741	2.374
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....		360	256
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv. ....	6	-175	-814
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>		<b>2.220</b>	<b>1.768</b>
Skat .....	7	482	355
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>1.738</b>	<b>1.413</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Årets resultat .....		1.738	1.413
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST .....</b>		<b>1.738</b>	<b>1.413</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Overført til egenkapital .....		1.738	1.413
		<b>1.738</b>	<b>1.413</b>

## BALANCE

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		40.722	44.952
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	8	2.446	5.946
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	9	65.600	56.923
Obligationer til dagsværdi .....	10	0	240
Aktier mv. ....	10	1.368	2.615
Immaterielle aktiver .....	11	955	971
Øvrige materielle aktiver .....		36	0
Aktuelle skatteaktiver .....		0	0
Udskudte skatteaktiver .....	12	0	0
Andre aktiver .....		1.943	255
Periodeafgrænsningsposter .....		121	37
<b>AKTIVER .....</b>		<b>113.191</b>	<b>111.939</b>
<b>PASSIVER</b>			
Indlån og anden gæld .....	13	95.262	96.384
Aktuelle skatteforpligtelser .....		428	44
Andre passiver .....		1.004	724
Periodeafgrænsningsposter .....		0	0
<b>GÆLD .....</b>		<b>96.694</b>	<b>97.152</b>
Hensættelser til udskudt skat .....	12	220	214
Hensættelser på garantier .....		11	32
Andre hensatte forpligtelser .....		2	15
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE</b> .....		<b>233</b>	<b>261</b>
Overført overskud .....		16.264	14.526
<b>EGENKAPITAL .....</b>		<b>16.264</b>	<b>14.526</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>113.191</b>	<b>111.939</b>



## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Overført resultat tkr.	I alt
Egenkapital primo 2018 .....	13.113	13.113
Årets resultat .....	1.413	1.413
<b>Egenkapital ultimo 2018 .....</b>	<b>14.526</b>	<b>14.526</b>
Årets resultat .....	1.738	1.738
<b>Egenkapital ultimo 2019 .....</b>	<b>16.264</b>	<b>16.264</b>

## KERNEKAPITAL, KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENS

	2019	2018
	tkr.	tkr.
Egentlig kernekapital .....	16.264	14.526
Regulering for immaterielle anlægsaktiver .....	-955	-971
Regulering for udskudt skat .....	0	0
Forsigtig værdiansættelse .....	-2	-3
Øvrige fradrag .....	0	0
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>15.307</b>	<b>13.552</b>
<b>Kernekapital</b>	<b>15.307</b>	<b>13.552</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>15.307</b>	<b>13.552</b>
Kreditrisiko .....	49.875	43.437
Markedsrisiko .....	0	0
Operationel risiko .....	5.578	4.876
<b>Risikoeksponering</b>	<b>55.453</b>	<b>48.313</b>
Egentlig kernekapitalprocent .....	27,6%	28,1%
Kernekapitalprocent .....	27,6%	28,1%
Kapitalprocent .....	27,6%	28,1%

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

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	Note
<b>Renteindtægter</b>			<b>1</b>
Udlån og andre tilgodehavender .....	3.409	2.891	
Obligationer .....	6	34	
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>3.415</b>	<b>2.925</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>2</b>
Indlån og anden gæld .....	95	134	
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>95</b>	<b>134</b>	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			<b>3</b>
Betalingsformidling .....	1	1	
Lånesagsgebyrer .....	577	120	
Garantiprovision .....	387	332	
Øvrige gebyrer og provisioner .....	417	311	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt .....</b>	<b>1.382</b>	<b>764</b>	
Aktiviteter og geografiske markeder afviger ikke indbyrdes, men betragtes under ét som sædvanlig bankaktivitet.			
<b>Kursreguleringer</b>			<b>4</b>
Obligationer .....	-6	-46	
Aktier mv. ....	572	74	
Valuta .....	17	15	
<b>Kursreguleringer i alt .....</b>	<b>583</b>	<b>43</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN

	2019	2018	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Udgifter til personale og administration</b>			<b>5</b>
Personaleudgifter:			
Lønninger og pensioner .....	1.175	1.085	
Udgifter til social sikring og afgifter mv. ....	195	158	
<b>I alt .....</b>	<b>1.370</b>	<b>1.243</b>	
Øvrige administrationsomkostninger .....	1.371	1.131	
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>2.741</b>	<b>2.374</b>	
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktør Janus Vestergaard - løn inkl. pension .....	755	681	
Antal direktionsmedlemmer .....	1	1	
Bestyrelsesformand Jørgen Thesbjerg .....	23	12	
Anette Susgaard .....	3	8	
Erik Poulsen .....	2	0	
Susanne V. Svendsen .....	2	8	
Mads Aarup .....	10	0	
Henrik Paakjær .....	10	0	
Antal bestyrelsesmedlemmer .....	6	6	
<b>I alt .....</b>	<b>805</b>	<b>709</b>	

Stadil 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>2,0</b>	<b>1,6</b>
---	------------	------------

Sparekassen har ingen incitamentsprogrammer for medarbejdere eller ledelse. I overensstemmelse med sparekassens lønpolitik ydes alene fast vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte.

### Honorar til revisionsfirmaer:

Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	140	114
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	69	55
Andre ydelser .....	67	36
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision incl. moms .....	276	205

Andre ydelser omfatter opfølgning i forlængelse af tilsynsbesøg i 2017 samt rådgivning i øvrigt.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2019 tkr.	2018 tkr.	Note
<b>Årets nedskrivninger og hensættelser i resultatopgørelsen</b>			<b>6</b>
<b>Årets nedskrivninger og hensættelser</b>			
Årets nedskrivninger på udlån, netto .....	143	-618	
Årets hensættelser til tab, netto .....	-35	18	
Rente på kunder med nedskrivning .....	-89	-141	
Regulering overtagne nedskrivninger .....	-194	-73	
<b>Årets nedskrivninger og hensættelser i alt .....</b>	<b>-175</b>	<b>-814</b>	
Årets nedskrivningsprocent .....	-0,2	-1,2	
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	2,3	2,7	

Sparekassen har overtaget udlån, hvorpå der ultimo 2019 er nedskrevet 113 t.kr.  
Nedskrivning på overtagne udlån indgår ikke i de samlede nedskrivninger vist ovenfor.

I tillæg til de modelberegnete nedskrivninger på udlån er foretaget ledelsesmæssige skøn på 200 tkr., der er fordelt med 125 tkr. til stadie 1 og 75 tkr. til stadie 2.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2019	2018	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Skat</b>			<b>7</b>
Aktuel skat .....	476	105	
Ændring i udskudt skat .....	6	250	
Regulering tidligere år .....	0	0	
<b>Skat i alt .....</b>	<b>482</b>	<b>355</b>	
<b>Skatteafstemning</b>			
Gældende skattesats .....	22,0	22,0	
Permanente afvigelser .....	-0,3	-1,9	
<b>Effektiv skatteprocent .....</b>	<b>21,7</b>	<b>20,1</b>	
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>8</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	2.446	5.946	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>2.446</b>	<b>5.946</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	2.446	5.946	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	0	0	
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			<b>9</b>
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	67.410	58.575	
Nedskrivninger ultimo .....	1.810	1.652	
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>65.600</b>	<b>56.923</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	1.106	2.499	
Til og med 3 måneder .....	3.070	458	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	10.055	7.441	
Over 1 år og til og med 5 år .....	19.300	17.460	
Over 5 år .....	32.069	29.065	

## NOTER TIL BALANCEN

				Note 9
<b>2019</b>				
<b>Udlån og tilgodehavender:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Nedskrivninger primo .....	164	355	1.133	1.652
Årets nedskrivninger, netto .....	63	-145	240	158
Overført fra stadie 1 .....	-17	1	16	0
Overført fra stadie 2 .....	41	-89	48	0
Overført fra stadie 3 .....	5	0	-5	0
<b>Ultimo .....</b>	<b>256</b>	<b>122</b>	<b>1.432</b>	<b>1.810</b>
<b>Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:</b>				
Hensættelser primo .....	10	38	0	48
Årets hensættelser .....	3	-38	0	-35
<b>Ultimo .....</b>	<b>13</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>13</b>
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter:</b>				
Nedskrivninger på primo .....	19	0	0	19
Årets nedskrivninger, netto .....	-15	0	0	-15
<b>Ultimo .....</b>	<b>4</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>4</b>
<b>2018</b>				
<b>Udlån og tilgodehavender:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Nedskrivninger primo .....	25	591	1.652	2.268
Årets nedskrivninger, netto .....	33	-130	-519	-616
Overført fra stadie 1 .....	-5	5	0	0
Overført fra stadie 2 .....	111	-111	0	0
<b>Total.....</b>	<b>164</b>	<b>355</b>	<b>1.133</b>	<b>1.652</b>
<b>Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:</b>				
Hensættelser primo .....	6	24	0	30
Årets hensættelser .....	4	14	0	18
Overført fra stadie 1 .....	0	0	0	0
<b>Ultimo .....</b>	<b>10</b>	<b>38</b>	<b>0</b>	<b>48</b>
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter:</b>				
Nedskrivninger på primo .....	20	0	0	20
Årets nedskrivninger, netto .....	-1	0	0	-1
<b>Ultimo .....</b>	<b>19</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>19</b>
			<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo .....</b>			<b>1.827</b>	<b>1.719</b>

## NOTER TIL BALANCEN

Note  
9

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

### 2019

<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede .....	0	0	5.399	5.399
Med væsentlige svaghedstegn (2c) .....	3.363	3.355	0	6.718
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) .....	58.735	7.714	0	66.449
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a) .....	2.541	150	0	2.691
<b>Total.....</b>	<b>64.639</b>	<b>11.219</b>	<b>5.399</b>	<b>81.257</b>

### 2018

<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede (1) .....	0	0	5.917	5.917
Med væsentlige svaghedstegn (2c) .....	3.286	9.362	0	12.648
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) .....	32.717	15.567	0	48.284
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a) .....	3.154	150	0	3.304
<b>I alt .....</b>	<b>39.157</b>	<b>25.079</b>	<b>5.917</b>	<b>70.153</b>



## NOTER TIL BALANCEN

Note  
9

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

2019	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	153	193	0	346
Industri og råstofudvikling .....	430	214	0	644
Energiforsyning .....	0	0	0	0
Bygge og anlæg .....	65	0	0	65
Handel .....	405	0	2.610	3.015
Transport, hoteller og restauranter .....	816	1.180	0	1.996
Information og kommunikation .....	526	0	0	526
Finansiering og forsikring .....	25	0	0	25
Fast ejendom .....	855	0	0	855
Øvrige erhverv .....	1.040	242	0	1.282
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>4.315</b>	<b>1.829</b>	<b>2.610</b>	<b>8.754</b>
Private .....	<b>60.324</b>	<b>9.390</b>	<b>2.789</b>	<b>72.503</b>
<b>I alt .....</b>	<b>64.639</b>	<b>11.219</b>	<b>5.399</b>	<b>81.257</b>
2018	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	248	1.034	0	1.282
Industri og råstofudvikling .....	346	304	0	650
Energiforsyning .....	0	0	0	0
Bygge og anlæg .....	30	0	0	30
Handel .....	107	77	2.436	2.620
Transport, hoteller og restauranter .....	190	771	0	961
Information og kommunikation .....	270	0	0	270
Finansiering og forsikring .....	0	0	0	0
Fast ejendom .....	0	193	0	193
Øvrige erhverv .....	1.682	476	0	2.158
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>2.873</b>	<b>2.855</b>	<b>2.436</b>	<b>8.164</b>
Private .....	<b>36.284</b>	<b>22.224</b>	<b>3.481</b>	<b>61.989</b>
<b>I alt .....</b>	<b>39.157</b>	<b>25.079</b>	<b>5.917</b>	<b>70.153</b>

## NOTER TIL BALANCEN

	2019	2018	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Værdipapirer</b>			<b>10</b>
Obligationer til dagsværdi .....	0	240	
Aktier mv. ....	1.368	2.615	
<b>Værdipapirer i alt .....</b>	<b>1.368</b>	<b>2.855</b>	
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Udenfor handelsbeholdningen .....	112	1.667	
Anlægsbeholdning .....	1.256	1.188	
<p>Anlægsbeholdningen vedrører unoterede aktier i sektorselskaber. I tilfælde af at der sker omfordeling af aktierne, fastsættes dagsværdien på baggrund af omfordelingskursen (niveau 2). For øvrige unoterede aktier i sektorselskaber, hvor observerbare markedsinput ikke er tilgængelige, fastsættes dagsværdien på baggrund af seneste regnskaber, seneste handler mv. (niveau 3).</p>			
<b>Immaterielle aktiver</b>			<b>11</b>
<b>Software</b>			
Primo saldo .....	971	919	
Tilgang i årets løb .....	344	308	
Årets afskrivninger .....	-360	-256	
<b>Ultimo saldo .....</b>	<b>955</b>	<b>971</b>	
<b>Immaterielle aktiver i alt .....</b>	<b>955</b>	<b>971</b>	

## NOTER TIL BALANCEN

	2019	2018	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			
<b>Driftsmidler</b>			
Kostpris primo .....	0	0	
Tilgang i årets løb .....	36	0	
Afgang i årets løb .....	0	0	
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	
<b>Bogført værdi ultimo .....</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver i alt .....</b>	<b>36</b>	<b>0</b>	
<b>Udskudte skatteaktiver og -passiver</b>			<b>12</b>
Aktiveret/passiveret primo .....	214	80	
Årets regulering .....	6	134	
<b>Aktiveret/passiveret ultimo .....</b>	<b>220</b>	<b>214</b>	
Der vedrører følgende poster:			
Materielle anlægsaktiver .....	2	0	
Immaterielle anlægsaktiver .....	218	214	
<b>Indlån og anden gæld</b>			<b>13</b>
Anfordring .....	36.852	27.550	
Med opsigelsesvarsel .....	51.959	62.321	
Tidsindsud .....	780	677	
Særlige indlånsformer .....	5.671	5.836	
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>95.262</b>	<b>96.384</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	36.948	27.652	
Til og med 3 måneder .....	24.989	33.281	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	26.950	29.308	
Over 1 år og til og med 5 år .....	1.878	1.656	
Over 5 år .....	4.497	4.487	
	<b>95.262</b>	<b>96.384</b>	

## NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

Note  
14

### Finansielle risici

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper: kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationel risici.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunden helt eller delvis misligholder deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.

Markedsrisikoen er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og forpligtelser ændres som følge af forandringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under sparekassens likviditetsberedskab.

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

Det er sparekassens overordnede politik, at sparekassen kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som sparekassen drives efter, og som sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.

### Kreditrisici

Det er sparekassens politik, at kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og kundernes evne og vilje til at opfylde påtagne forpligtelser er styrende for sparekassens kreditgivning.

Sparekassens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre engagementer. Det tilstræbes, at enkeltengagementer kun kortvarigt overstiger 10 pct. af sparekassens egenkapital, for så vidt angår den ikke sikrede del af engagementet.

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at sparekassen har den højest opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning af risikoen på engagementet.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

## NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

Note  
14

### Kreditrisici, fortsat

Ved kreditgivning til erhvervs kunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer
- driftsmidler
- varelagre og
- tilgodehavender

Kreditrisici er yderligere beskrevet i note 15.

### Markedsrisici

Det er sparekassens politik, at markedsrisiciene holdes på et lavt niveau. Sparekassens ledelse har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, som ikke må overskrides.

Sparekassens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværende med andre kreditinstitutter, er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel rentebasis.

Sparekassen har meget begrænset valutarisiko, der primært består i kontantbeholdning af udenlandsk valuta.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko. Herudover har sparekassen kun en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Sparekassen lejer i fuldt omfang de lokaler, hvorfra sparekassen driver virksomhed. Sparekassen ønsker ikke at eje domicil- og investeringsejendomme.

Sparekassens markedsrisici er yderligere beskrevet i note 16.

### Likviditetsrisici

Det er sparekassens mål, at udlån skal kunne finansieres af summen på indlån fra kunder og egenkapital.

Det tilstræbes endvidere, at sparekassen, såfremt der skulle opstå en likviditetskrise, vil kunne klare de lovpligtige likviditetskrav uden væsentlige træk på andre pengeinstitutters lines.

### Operationelle risici

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 vidensdeling om opgaveomfang og løsning heraf.

## NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

**Note**  
**14**

### Operationelle risici, fortsat

Finanstilsynet har i efteråret 2017 foretaget inspektion hos sparekassen, som omtalt i ledelsesberetningen side 13. Finanstilsynet har bl.a. påpeget en række svagheder i sparekassens forretningsgange og interne kontroller, manglende rapporteringer samt mangler i forhold til indberetninger. Sparekassens ledelse har arbejdet på udbedring af disse svagheder i 2018 og i 2019. Som omtalt i ledelsesberetningen side 13 har det som følge af sparekassens bemanning ikke været muligt at efterleve samtlige påbud i 2019. Arbejdet hermed vil fortsætte i 2020.

It-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til SDC – Skandinavisk Data Center, som sparekassen ejer sammen med en række andre pengeinstitutter. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>Note</b>
	Procent	Procent	
<b>Kreditrisici</b>			<b>15</b>
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>			
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	0,5	1,8	
Industri og råstofindvinding .....	0,7	1,1	
Bygge- og anlægsvirksomhed .....	0,1	0,1	
Handel .....	3,0	4,2	
Transport, hoteller og restauranter .....	2,5	1,2	
Information og kommunikation .....	0,6	0,3	
Fast ejendom .....	1,0	0,3	
Øvrige erhverv .....	1,5	3,2	
Erhverv i alt .....	<b>9,9</b>	<b>12,0</b>	
Private .....	<b>90,1</b>	<b>88,0</b>	
<b>I alt</b> .....	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	
<b>Samlet krediteksponering</b>	tkr.	tkr.	
Udlån før nedskrivninger .....	67.410	58.575	
Afgivne garantier .....	10.391	7.641	
<b>Samlet krediteksponering i alt</b> .....	<b>77.801</b>	<b>66.216</b>	

## NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

	2019 tkr.	2018 tkr.	Note
<b>Markedsrisici</b>			<b>16</b>
<b>Valutarisici</b>			
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>			
Aktiver i fremmed valuta .....	0	0	
<b>Valutaposition .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Valutaposition i procent .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>Renterisici</b>			
<b>Beregnet renterisiko</b>			
Renterisiko på værdipapirer .....	0	5	
<b>Renterisiko i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>5</b>	
<b>Renterisiko i procent .....</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	
<b>Eventualforpligtelser</b>			<b>17</b>
<b>Stillede garantier mv.</b>			
Finansgarantier .....	217	1.056	
Tabsgarantier for realkreditudlån .....	9.368	4.989	
Øvrige garantier .....	806	1.596	
<b>I alt .....</b>	<b>10.391</b>	<b>7.641</b>	
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Huslejeforpligtelse .....	174	209	
Sparekassen er medlem og aktionær hos SDC. En udtræden heraf vil medføre betaling af en udtrædelsesgodtgørelse svarende til 4 års betaling.			
<b>Afgivne sikkerheder mv.</b>			
Ingen.			

## NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

### Nærtstående parter

18

#### Bestemmende indflydelse

Ingen indskydere har bestemmende indflydelse på Stadil Sparekasse.

#### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

#### Ledelseshverv

##### Direktør Janus Vestergaard

Direktør i:

- ManCor ApS
- Vedersø Ejendomsselskab ApS

Ingen øvrige bestyrelsesmedlemmer beklæder ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

#### Direktion og bestyrelse

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

	2019	2018
	tkr.	tkr.
Direktion .....	447	342
Bestyrelse .....	748	507

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 1,50 % til 7,95 %



## HØVED- OG NØGLETAL

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	4.563	3.541	2.809	2.567	2.430
Kursreguleringer	583	43	-40	-856	1.272
Udgifter til personale og administration	2.741	2.374	2.123	1.809	1.951
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	-175	-814	-119	23	166
Årets resultat	1.738	1.413	409	-123	1.090
<b>Balance</b>					
Udlån og tilgodehavender	65.600	56.923	52.639	42.181	35.978
Værdipapirer	1.368	2.855	10.593	18.028	21.774
Indlån	95.262	96.384	92.300	76.265	71.081
Egenkapital	16.264	14.526	13.527	13.118	13.241
Aktiver i alt	113.191	111.939	106.525	90.243	84.741
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	27,6	28,1	26,3	26,9	28,7
Kernekapitalprocent	27,6	28,1	26,3	26,9	28,7
Egenkapitalforrentning før skat	14,4	12,8	3,9	-1,2	11,3
Egenkapitalforrentning efter skat	11,3	10,2	3,1	-0,9	8,6
Indtjening pr. omkostningskrone	1,8	2,0	1,2	0,9	1,7
Renterisiko	0,0	0,0	0,6	4,8	0,9
Valutaposition	0,0	0,0	0,0	0,0	4,4
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	70,8	60,8	59,0	55,3	53,3
Udlån i forhold til egenkapital	4,0	3,9	3,9	3,2	2,7
Årets udlånsvækst	15,2	8,1	24,8	17,2	-2,3
Likviditet opgjort efter LCR	949,1	3.298,9	548,6	-	-
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	-	-	430,9	428,0	392,0
Summen af store eksponeringer	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent	-0,2	-1,2	-0,2	0,0	0,4
Afkastningsgrad	1,5	1,3	0,4	-0,1	1,3

Hoved- og nøgletal for perioden 2015-2017 er ikke tilpasset ændret regnskabspraksis som følge af nye nedskrivningsregler på udlån mv.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note  
19

### Lovgrundlag, praksis og præsentation

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

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Ændringer til præsentation og oplysninger

Sparekassen har ændret klassifikation af enkelte regnskabsposter, herunder negative renter, i forhold til sidste år. Sammenligningstillene er tilpasset den ændrede klassifikation. Ændringen har ikke påvirket årets resultat, årets totalindkomst, egenkapitalen eller balancesummens størrelse.

## INDREGNING OG MÅLING

### Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes med de beløb der vedrører regnskabsåret. Alle værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, herunder afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb der tidligere har været indregnet fremgår af resultatopgørelsen.

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 eller amortiseret 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.

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen.

Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note  
19

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen, og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Beregnet rente vedrørende nedskrevne lån reduceres i renteindtægter og tillægges posten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder mv. til sparekassens personale, og indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter bl.a. markedsføring, it, kontorhold, kontingenter og forsikringer, samt øvrige administrative og driftsmæssige udgifter.

#### 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.

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

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

#### Balancen

#### Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Kassebeholdning og tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker måles til amortiseret kostpris. Amortiseret kostpris svarer sædvanligvis til nominel værdi.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note  
19

### Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Efter de IFRS9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og sparekassens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Sparekassens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb.

Klassifikation af finansielle forpligtelser skal enten ske til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen
- Forpligtelser med et eller flere indbyggende afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakt og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

### Nedskrivninger på udlån, andre tilgodehavender og hensættelser på garantier samt lånetilsagn

Nedskrivninger og hensættelser baseres på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør risikoen for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives eksponeringen med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note  
19

### Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen og den interne kreditstyring. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

### Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

#### Under 1 pct.

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 procentpoint eller mere.

#### 1 pct. og derover

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 procentpoint eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 pct. på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 pct. er det sparekassens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

### Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn er kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når sparekassen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

### Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af deres forpligtelser eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

### Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

### Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstids PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

### Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen, fortsat

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som sparekassen forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

### Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Sparekassen bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af LOPI - Lokale Pengeinstitutter.

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimerer for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimerer i de enkelte sektorer og brancher. Sparekassen foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

### Ledelsesmæssige tillæg

Sparekassen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2.



### Nedskrivninger i stadie 2 svag og 3

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet.

### Afskrivninger (praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen)

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist. Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor sparekassen bliver delvist indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter efter der er sket ophør af indregning af udlån. For erhvervs kunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkasso selskab, som står for inddrivelse af gælden.

### Værdipapirer

Obligationer og aktier mv. måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Dagsværdien for unoterede aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o. lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. For unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen. For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke er umiddelbart tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note  
19

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver, der omfatter software, 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 immaterielle og materielle aktiver".

### Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

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

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

### Finansielle forpligtelser

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

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

### Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

### 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.

## ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note  
19

### Øvrige oplysninger

#### Eventualforpligtelser og garantier

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelse til tab på garantier" og udgiftsført i resultaopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.".

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i henhold til bilag 7 til regnskabsbekendtgørelsen, og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

#### Kommende regnskabsregler

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 implementerer den internationale regnskabsstandard IFRS 16 vedrørende leasing, der træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplemtering. I forhold til de hidtil gældende regler indebærer ændringen, at kontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

Sparekassen har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at udgøre i niveauet 0,2 mio. kr. i forøgelse af balancesummen. Resultatopgørelsen forventes ikke påvirket.

## VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Note  
20

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:

- Nedskrivning på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn.
- Måling af unoterede aktier

### **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. 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.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

## VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Note

20

### **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn, fortsat**

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en "base case", en "bedre case" og en "værre case"). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af fastsættelse af metoder og parametre samt, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

### **Måling af unoterede aktier**

Måling af unoterede aktier er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.