

# ÅRSRAPPORT 2019



 LANGÅ SPAREKASSE

Regnskab nr. 147



# Indhold

Om sparekassen .....	4
Ledelsespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	6
Ledelsesberetning.....	11
Resultatopgørelse for 2019.....	28
Totalindkomstopgørelse 2019 .....	28
Balance pr. 31.12.2019.....	29
Egenkapitalopgørelse.....	31
Kapitalforhold og solvens.....	32
Hoved- og nøgletal.....	33
Noter .....	34

## Om sparekassen

### Hovedkontor

Langå Sparekasse  
Bredgade 10  
8870 Langå

### Randers afdeling

Langå Sparekasse  
Østervold 25  
8900 Randers C

Reg.nr. 9283

CVR-nr. 17200615

[www.langspar.dk](http://www.langspar.dk)

[langspar@langspar.dk](mailto:langspar@langspar.dk)

Tlf. 86 46 13 22

### Bestyrelse

**Registreret revisor Michael K. Andreasen, Langå (formand)**  
Indtrådt i bestyrelsen 2006, udløb af valgperiode 2020

**Psykolog Birthe Rusike, Langå (næstformand)**  
Indtrådt i bestyrelsen 2014, udløb af valgperiode 2020

**Dyrlæge Per Nielsen, Langå**  
Indtrådt i bestyrelsen 2008, udløb af valgperiode 2020

**Statsautoriseret revisor Erik Møller, Randers**  
Indtrådt i bestyrelsen 2013, udløb af valgperiode 2021

**Ingeniør, Christian Lindgaard Munk Laursen, Hammel**  
Indtrådt i bestyrelsen 2019, udløb af valgperiode 2021

**Aut. el-installatør Per Kvorning, Laurbjerg**  
Indtrådt i bestyrelsen 2012, udløb af valgperiode 2021

### Direktion

Sparekassedirektør Ole Bonde, Ebeltoft

### Revisionsudvalg

Statsautoriseret revisor Erik Møller, Randers  
(revisionsudvalgsformand)

Registreret revisor Michael K. Andreasen, Langå

### Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret  
Revisionspartnerselskab, Herning



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Langå Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2019 og resultat af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Langå, den 26. februar 2020

Direktion

Ole Bonde  
Sparekassedirektør

Bestyrelse

Michael K. Andreasen  
Formand

Birthe Rusike  
Næstformand

Erik Møller  
Revisionsudvalgsformand

Christian Lindgaard Munk Laursen

Per Kvorning

Per Nielsen

Godkendt på repræsentantskabsmødet den / 2020

Dirigent

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet i Langå Sparekasse

### Konklusion

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 finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

### Hvad har vi revideret

Langå Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af 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 overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Langå Sparekasse på generalforsamlingen den 21. marts 2017 for regnskabsåret 2017. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 3 år frem til og med regnskabet for 2019.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Centralt forhold ved revisionen

### Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9, som er indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 19.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.
- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelige svaghestegn (stadie 2 svag).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger.

Der henvises til årsregnskabets note 8 under "udlån og andre tilgodehavender", note 17 under "kreditrisici", note 18 "væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder" og note 19 under "model for nedskrivning for forventede kredittab" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

## Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af SDC, herunder ansvarsfordeling mellem datacentral og sparekassen. SDCs uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til sparekassens anvendelse af modellen.

Vi vurderede og testede sparekassens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere sparekassens metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og i stadie 2 svag identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af sparekassens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån i stadie 3 og i stadie 2 svag.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og i stadie 2 svag testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån, udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder ejendomme samt en tilfældig stikprøve. Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af regnskabet 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.



Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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.
- 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 regnskabet 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 regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, den 26. februar 2020

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

H. C. Krogh  
statsautoriseret revisor  
mne9693

Heidi Brander  
statsautoriseret revisor  
mne33253



# Ledelsesberetning

## Hovedpunkter

- Resultat før skat udgør et overskud på 8,9 mio. kroner mod et overskud på 3,3 mio. kroner i 2018
- Basisindtjening udgør 7,5 mio. kroner mod 4,4 mio. kroner i 2018  
Basisindtjening beregnes som resultat før skat korrigeret for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt den ekstraordinære nedskrivning af værdien af domicilejendommen i Langå i 2019
- Fortsat meget tilfredsstillende udvikling i tilgang af nye kunder
- Vækst i udlån fra 397 mio. kroner ultimo 2018 til 425 mio. kroner ultimo 2019 – en stigning på 7,1 %.
- Vækst i indlån fra 908 mio. kroner ultimo 2018 til 936 mio. kroner ultimo 2019 – en stigning på 3,1 %
- Vækst i pensionsmidler placeret i pulje fra 108 mio. kroner ultimo 2018 til 122 mio. kroner ultimo 2019 – en stigning på 13 %
- Egenkapitalen er øget fra 134 mio. kroner ultimo 2018 til 151. mio. kroner ultimo 2019 – en stigning på 12,3 %.
- Særdeles tilfredsstillende udvikling i kundernes indskud i garantkapital som er øget fra 11 mio. kroner ultimo 2018 til næsten 20 mio. kroner ved udgangen af 2019. En stigning på 82%
- Nedskrivninger på udlån udgør i 2019 t.kr. 482 mod en tilbageførsel (indtægt) på t.kr. 2.086 i 2018
- Kursreguleringerne på sparekassen fondsbeholdning gav i 2019 en gevinst på 3,4 mio. kroner mod et tab i 2018 på 3,1 mio. kroner
- Kapitalprocenten er opgjort til 20,7 % ved udgangen af 2019 mod 18,0 % ved udgangen af 2018
- Sparekassen bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at der for 2019 udbetales 2,5 % p.a. i rente til sparekassens garantier



## Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter, yde rådgivning om bl.a. pension og investering samt formidle forsikringsprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er i overvejende grad placeret i sparekassens primære markedsområde – som er defineret som det geografiske område hvor postnumre begynder med 8, ekskl. Århus by samt Horsens kommune. Ved udgangen af 2019 er mere end 80 % af de ydede lån og kreditter med kunder som har bopæl indenfor sparekassens lokalområde.

### Oversigt 1: Oversigt over ændringer i driftsresultatet i 2019 i forhold til 2018

	Øgede indtægter t.kr.	Øgede udgifter t.kr.
<b>Stigning i netto renteindtægter</b>	<b>100</b>	
Stigning i udbytte af aktier m.v.	646	
Stigning i gebyr- og provisionsindtægter	5.595	
Stigning i afgivne gebyrer og provisionsudgifter		510
<b>Stigning i netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>5.831</b>	
Stigning i kursreguleringer	6.537	
Stigning i andre driftsindtægter	17	
Stigning i udgifter til personale og administration		2.693
Stigning i af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		1.415
Stigning i andre driftsudgifter		96
Stigning i nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.		2.568
<b>Stigning i resultat før skat</b>	<b>5.613</b>	

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Ledelsen finder det opnåede resultat før skat i 2019 tilfredsstillende.

Som det fremgår af oversigt 1, er resultat før skat steget med 5,6 mio. kroner fra 3,3 mio. kroner i 2018 til 8,9 mio. kroner i 2019. En stigning på 267 %. Stigningen skyldes en meget tilfredsstillende udvikling i gebyr- og provisionsindtægterne samt en væsentlig ændring i kursreguleringerne på de værdipapirer som sparekassen har i sin egen beholdning. På udgiftssiden er der stigende udgifter til personale og administrationsudgifter, af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver samt nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

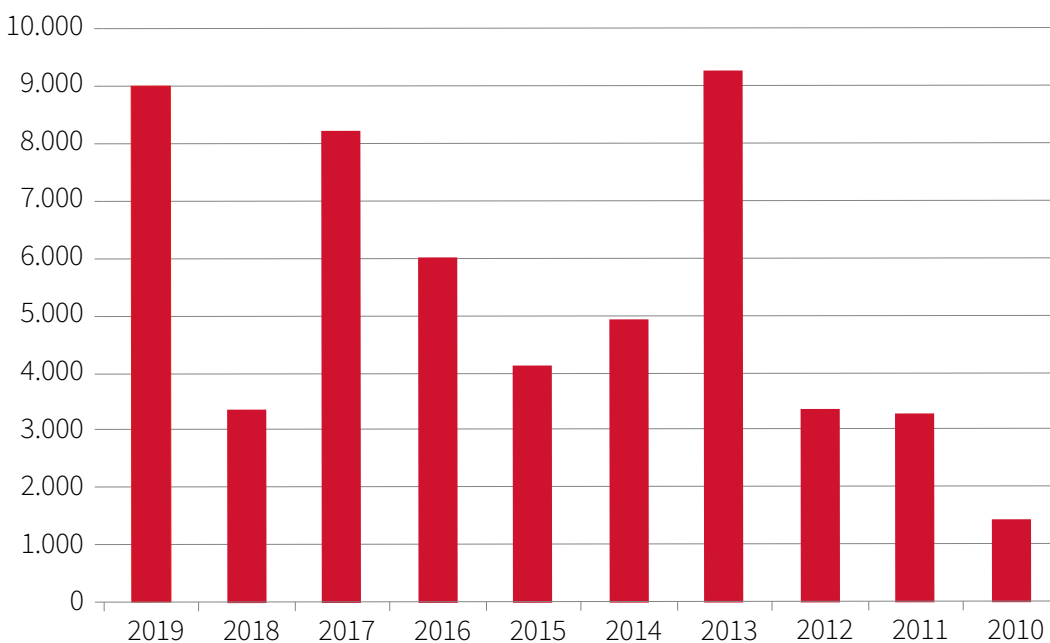
Årsagen og udviklingen i de enkelte regnskabsposter følger senere i ledelsesberetningen. Det skal dog her bemærkes, at der i 2019 har været 2 særlige forhold i regnskabet. Således er der under kursgevinster indtægtsført en kursgevinst på 3,5 mio. kroner i forbindelse

med salget af 75 % af sparekassens aktier i Sparinvest Holdings til Nykredit. Modsat er der under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ekstraordinært udgiftsført 1,5 mio. kroner i forbindelse med regulering af værdiansættelsen af domicilejendommen i Langå.

Forventninger til årets resultat før skat blev i årsrapporten for 2018 meldt ud til 3-3,5 mio. kroner. Forventningerne blev opjusteret i halvårsresultatet for 2019 til 6,5-7 mio. kroner. Resultatet før skat overstiger således de tidligere udmeldte forventninger.

### Oversigt 2: Udvikling i resultat før skat de seneste 10 år

t. kr.



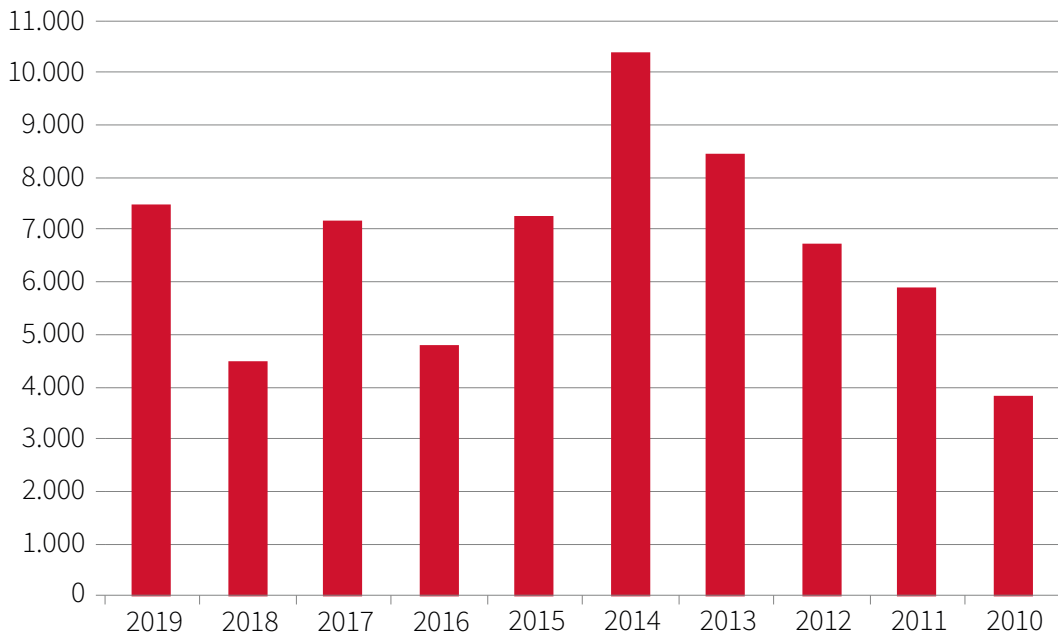
Som det fremgår af oversigt 2 er årets resultat før skat det næst højeste i de seneste 10 år i sparekassen, kun knebent overgået i 2013.

Basisindtjeningen, som er et udtryk for resultat før skat korrigeret for kursreguleringer og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, samt den ekstraordinære nedskrivning af værdien af domicilejendommen i Langå i 2019 udgør i 2019 7,5 mio. kroner mod 4,4 mio. kroner i 2018.

Som det fremgår af oversigt 3, er udviklingen i basisindtjeningen i 2019 meget tilfredsstillende. Basisindtjeningen er i top 3 for de seneste 10 år, og er i 2019 påvirket af stigende gebyrindtægter fra de mange låneomlægninger i 2. halvår 2019.

Oversigt 3: Udviklingen i basisindtjening de seneste 10 år

t. kr.



## Resultatopgørelsen

### Netto renteindtægter

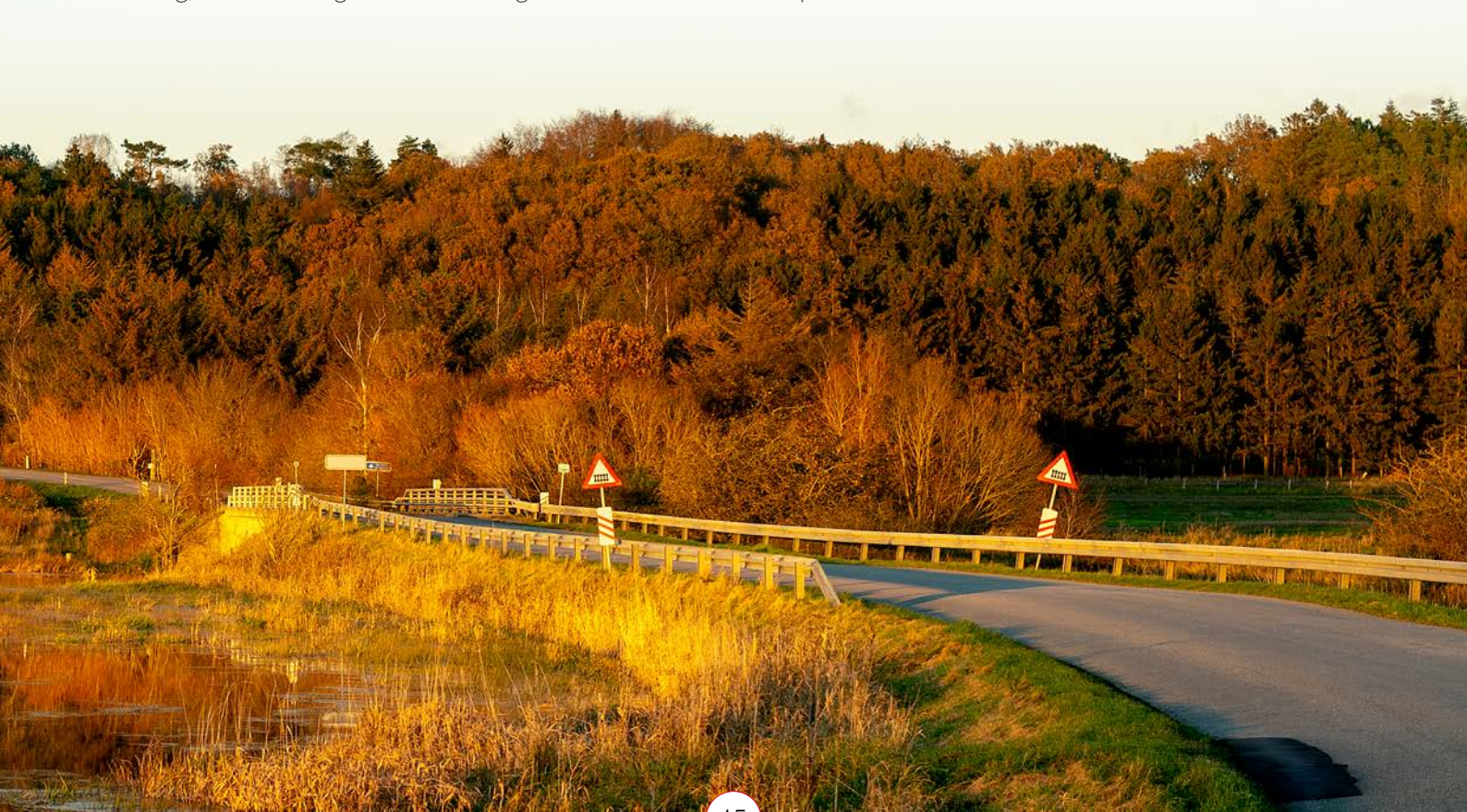
På trods af en udlånsstigning på 28 mio. kroner i 2019 er de samlede renteindtægter i 2019 alene steget med t.kr. 100. Sparekassen oplever, at der i øjeblikket er meget stor konkurrence på udlån i markedet. Konkurrencen er ikke kun fra andre pengeinstitutter, men også fra andre finansielle institutter, som tager del i finansiering af privatkunders bilfinansiering og øvrige forbrugsgoder. På erhvervskundeområdet opleves der tilsvarende konkurrence, hvor også finansiel leasing af aktiver presser markedet. Sparekassen har derfor igen i 2019 måtte konstatere et fald i den gennemsnitlige udlånsrentesats.

Renteindtægterne fra obligationerne i sparekassen egen beholdning er faldet med ca. t.kr. 200 på trods af en øget beholdning. Ledelsen i sparekassen har i løbet af 2019 reduceret renterisikoen på beholdningen.

Den samlede renteudgift til indlån og andre kreditinstitutter og centralbanker er uændret i forhold til 2019. Et fald i renteudgiften til indlån er således opvejet af en stigning i renten til kreditinstitutter og centralbanker. Sparekassen valgte i december måned at indføre negative renter på indlån fra erhvervskunder, da den nuværende situation med negativ indlånsrente på foliokonto i Nationalbanken ser ud til at blive af længere varighed.

### Netto gebyrindtægter

Denne post er steget med 5,6 mio. kroner i 2019 i forhold til 2018 eller knap 40 %. En meget tilfredsstillende udvikling, men også nødvendig for at opnå en tilfredsstillende indtjening, da rentemarginalen som tidligere omtalt er under stort pres.



Stigningen er et udtryk for stigende aktiviteter i 2019, hvor der især på boligområdet blev realiseret et rekord stor antal omlægninger af realkreditlån, ligesom der også i 2019 har været godt gang i bolighandlerne i sparekassen markedsområde. Der har ligeledes på investeringsområdet kunnet mærkes en større interesse for investering af indlån. På investeringsområdet er indskud på puljeaftaler således steget fra 108 mio. kroner i 2018 til 122 mio. kroner ved udgangen af 2019. En stigning på 13,1%. Udover den stigende aktivitet har vi valgt at regulere priserne for nogle af de ydelser som sparekassen tilbyder, så indtægten hele tiden står i forhold til de ressourcer som sparekassen bruger.

Ledelsen i sparekassen har stor fokus på, at den meget tilfredsstillende udvikling i gebyr- og provisionsindtægterne kan fortsætte. Udviklingen er sket i en meget bevidst strategi om at prissætte de ydelser vi leverer.

Den samlede netto rente og gebyrindtægt stiger således med 5,8 mio. kroner fra 37,6 mio. kroner i 2018 til 43,4 mio. kroner i 2019.

## Kursregulering

Den samlede kursregulering viser en kursgevinst på 3,4 mio. kroner i 2019 mod et kurstab på 3,1 mio. kroner i 2018.

Der har i 2019 været en kursgevinst på 7,6 mio. kroner på aktier, et kurstab på 4,4 mio. kroner på obligationer samt en mindre kursgevinst på valuta på 0,2 mio. kroner.

Kursgevinsten på 7,6 mio. kroner fremkommer således: 3,5 mio. kroner fra det tidligere omtalte salg af 75 % af sparekassens beholdning af aktier i Sparinvest Holdings og kursgevinst på sparekassens beholdning af øvrige aktier i sektorrelaterede selskaber på 2,0 mio. kroner. Endelig har ledelsen i sparekassen i 2019 valgt at sælge den samlede beholdning af børsnoterede danske aktier, hvilket har givet en kursgevinst på 2,1 mio. kroner. Beslutningen er truffet for at reducere risikoen ved forvaltningen af den samlede overskudslikviditet på godt 600 mio. kroner.

Sparekassen har specielt i 2. halvår af 2019 måttet konstatere et stigende kurstab på obligationsbeholdningen. Udviklingen har betydet, at ledelsen i sparekassen ved udgangen af 2019 har valgt at reducere risikoen på beholdningen yderligere.

Det meget store indlånsoverskud i sparekassen – som tidligere var en stor fordel – er således i dag årsag til en af de største udfordringer for sparekassen. For at begrænse en stigning i indlånet er sparekassen yderst tilbageholdende med at modtage større indlån fra nye kunder ligesom ledelsen i sparekassen forretningsmæssigt løbende vurderer indførsel af negative renter til private kunder.



## Omkostninger

Den samlede udgift er steget fra 32,4 mio. kroner i 2018 til 35,1 mio. kroner i 2019 – en stigning på 8,3 %. Udgiften til personale er i perioden steget fra 18,4 mio. kroner til 20,3 mio. kroner – en stigning på 10,3 %. Stigningen skyldes ansættelse af flere rådgivere samt en lavere direktionsgage i sammenligningsåret i forbindelse med direktørskifte. Udgiften til administration er i perioden steget fra 14,0 mio. kroner til 14,8 mio. kroner – en stigning på 5,7 %. Stigningen skyldes primært stigende udgifter til IT og compliance som en følge af de øgede regulatoriske krav der stilles overfor sektoren i disse år.

## Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Stigningen fra 0,9 mio. kroner i 2018 til 2,3 mio. kroner i 2019 skyldes primært regulering af domicilejendomme, som ledelsen i sparekassen foretog i forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion.

## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.m.

Sparekassens samlede udlån ved årets udgang er fordelt med 78 % til privat kunder og 22 % til erhvervs kunder. Der er ingen brancher indenfor erhverv, som har et udlån på over 10 % af sparekassens samlede udlån.

Sparekassen havde i 1. halvår 2019 foretaget nedskrivninger på 2,8 mio. kroner på baggrund af en negativ udvikling på enkelte af sparekassens kunder. Sparekassen oplever økonomien hos privatkunderne som god. En meget lav ledighed, kombineret med det lave renteniveau og en meget lav arbejdsløshed samt en stigning i reallønnen er årsag til dette. Samtidig ser sparekassen en tilfredsstillende udvikling i indtjeningen og kapitalforholdene hos langt de fleste kunder.

I overensstemmelse med nedskrivningsreglerne efter IFRS9 vil der årligt blive gennemført en recalibrering af disse beregninger. Beregningen for 2019 har bevirket, at sparekassen kan foretage en tilbageførsel på 2,5 mio. kroner i forhold til det behov beregningen viste i 2018. Dette er sket i 2. halvår 2019.

Den samlede nedskrivning bliver derfor 0,5 mio. kroner for 2019.

## Resultatdisponering

Bestyrelsen foreslår, at der af årets resultat efter skat udbetales 2,5 % i rente til sparekassens garanter, der afsættes som foreslået udbytte i resultatdisponeringen. Det resterende overskud foreslås overført til "Overført overskud" under egenkapitalen.

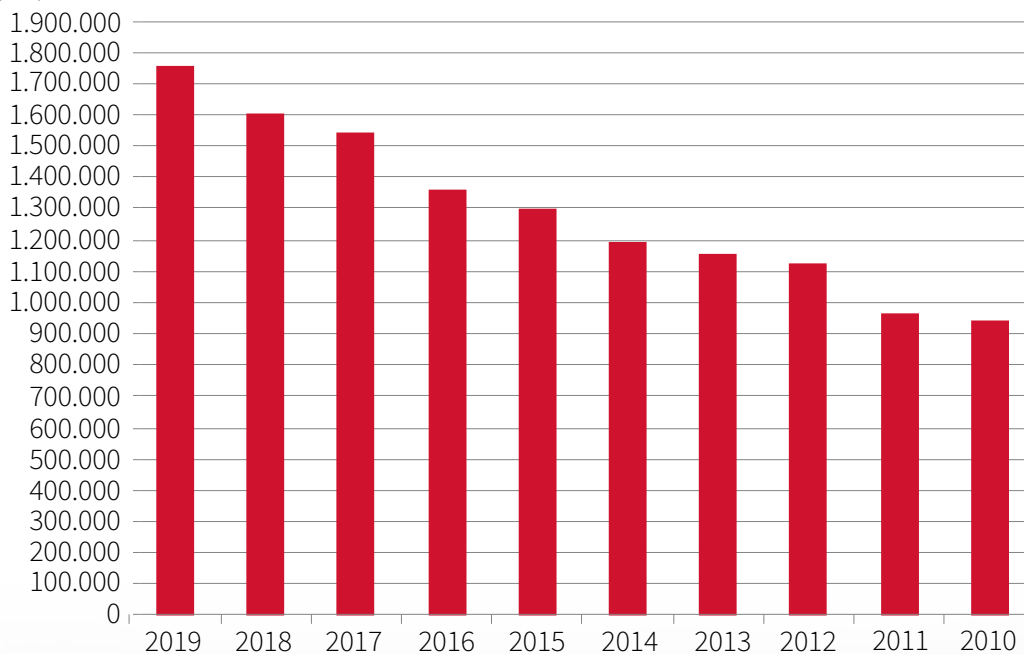
## Balancen

Sparekassen har gennem de sidste år oplevet et markant stigende forretningsomfang, målt som summen af indlån, udlån og garantier. Som det fremgår af oversigt 4 er denne udvikling fortsat i 2019, hvor sparekassen har oplevet en fortsat stor tilgang af nye kunder samtidig med, at der har været en meget beskednen kundefgang.

Det samlede forretningsomfang udgør således nu godt 1,75 mia. kroner mod 1,6 mia. kroner i 2018, en stigning på 9,4 %.

### Oversigt 4: Udvikling i forretningsomfanget de seneste 10 år

t. kr.

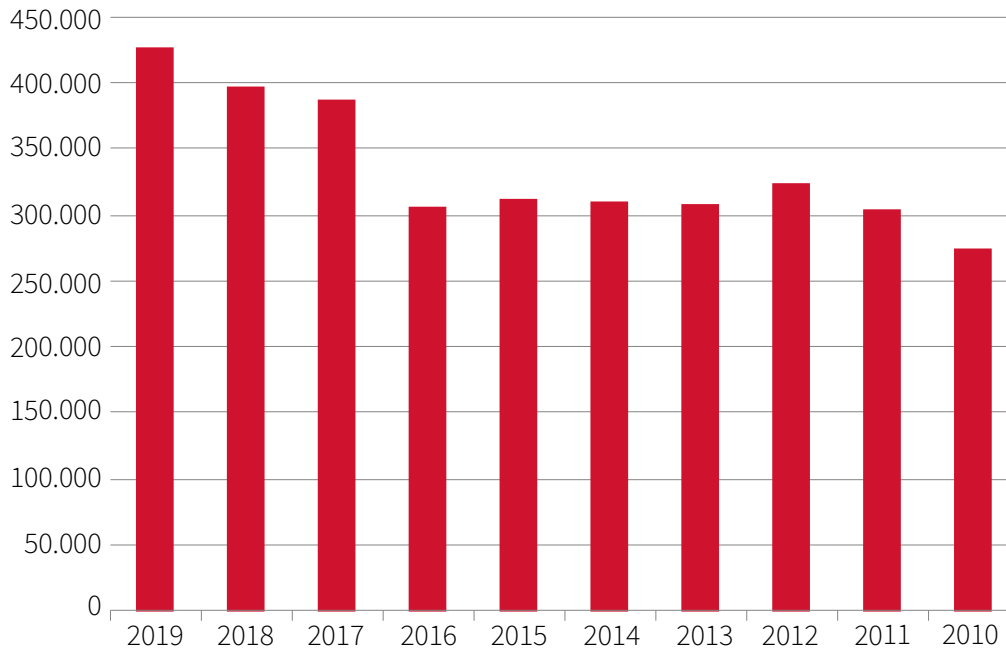


## Udlån og garantier

Udviklingen i det samlede udlån fremgår af oversigt 5

Oversigt 5: Udvikling i udlån og andre tilgodehavender gennem de seneste 10 år

t. kr.



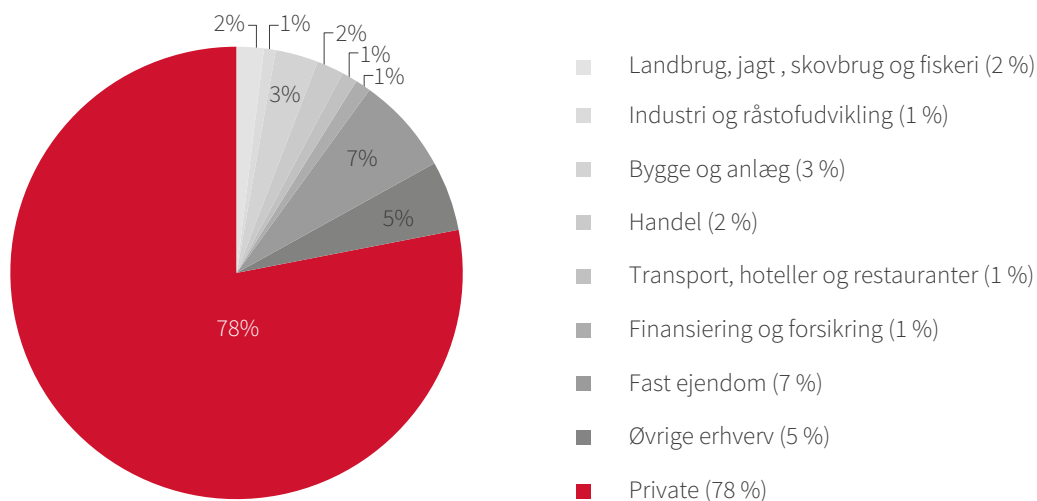
I perioden frem til og med 2016 oplevede sparekassen et konstant udlån. I de seneste 3 år er udlånet steget med 39,2 %. Udlånet er i det seneste år alene steget med 7,1 %. En udvikling som er en konsekvens af Strategi 2020, der blev vedtaget i 2016. Udlånet ultimo 2019 er således det højeste udlån i sparekassens historie.

Udlånet er fordelt med 78 % til private kunder og 22 % til erhverv. En fordeling som på trods af de sidste års stigning har været meget konstant i disse år.

## Branchefordeling

Som det fremgår af oversigt 6 er der ingen branche indenfor erhverv som udgør over 10% af sparekassens samlede udlån, ligesom sparekassen i sin kreditpolitik har tilkendegivet, at der ikke ønskes eksponeringsgrupper, hvor det samlede udlån udgør mere end 10% af sparekassens egenkapital.

### Oversigt 6



Ved udgangen af 2019 har ledelsen i sparekassen vurderet boniteten på udlånet som det fremgår af oversigt 7

### Oversigt 7: Bruttoudlån m.v. fordel på boniteter

Bonitet	Beløb i 1.000 kr.
Eksporeringer med normal bonitet el. utvivlsom god bonitet (3 + 2a)	193.271
Eksporeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	205.936
Eksporeringer med væsentlige svagheder (2c)	25.342
Kreditforringet eksporeringer (1)	35.906
<b>Total</b>	<b>460.455</b>

## Værdipapirer

I kraft af det tidligere omtalte store indlånsoverskud udgør sparekassens egen beholdning af værdipapirer en væsentlig del af balancen. Ultimo 2019 var kursværdien på obligationerne opgjort til 485,8 mio. kroner en stigning på 62 mio. kroner i forhold til ultimo 2018. Sparekassens obligationsbeholdning forvaltes af ekstern forvalter ud fra mandat givet af sparekassens ledelse.

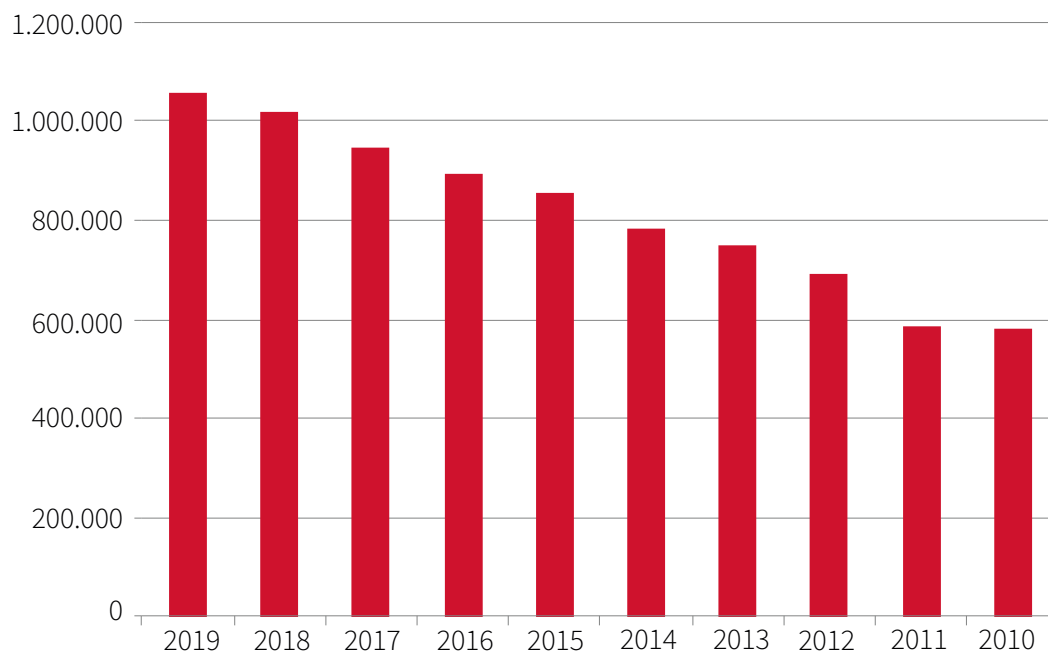
Aktiebeholdningen ultimo 2019 udgjorde 34,2 mio. kroner mod 51 mio. kroner ultimo 2018. Faldet skyldes det tidligere omtalte salg af aktier noteret på Københavns fondsbørs samt af Sparinvest Holdings. Sparekassens aktiebeholdning består ultimo 2019 alene af sektoraktier.

## Indlån

Indlån inkl. indlån i puljeordninger har udviklet sig, som det fremgår af oversigt 8.

### Oversigt 8: Udviklingen i indlånet i de seneste 10 år

t. kr.

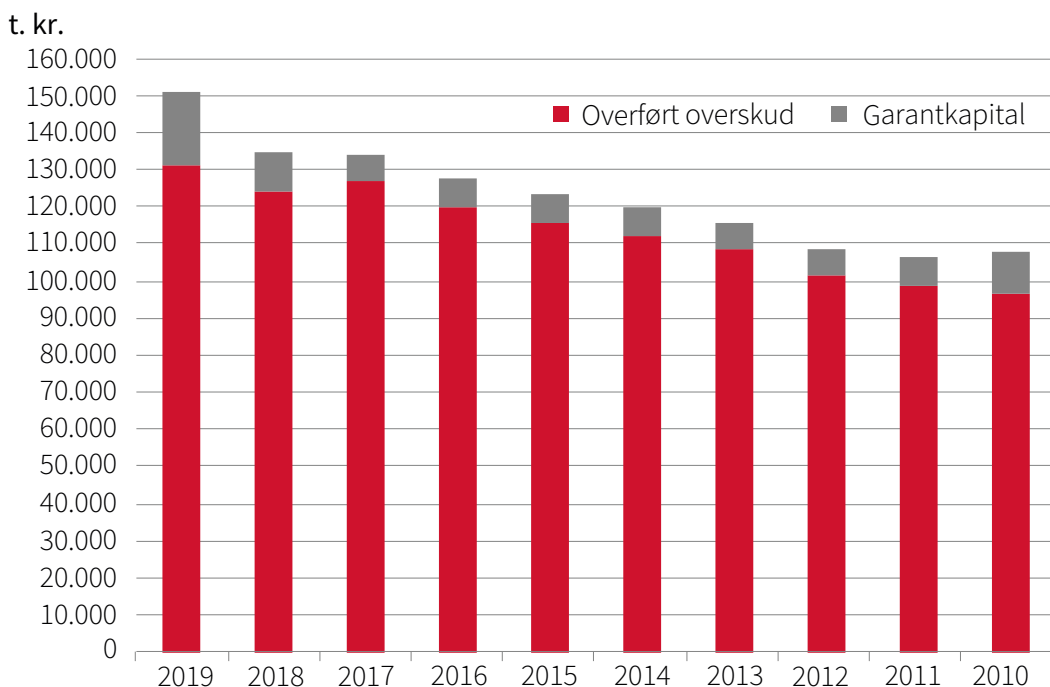


Indlånet er fra ultimo 2018 til 2019 steget med 4,1 %. Indlån excl puljeordninger er steget med 3,1 % mens indskud i puljeordninger er steget med 13 %. Ledelsen i sparekassen forventer et faldende indlån i 2020. Indførelsen af negative renter på indlån og en tilbageholdenhed for modtagelse af større indlån fra nye delkunder, er årsagen hertil.

## Egenkapital

Efter indregning af årets overskud udgør sparekassens egenkapital 150,8 mio. kroner mod 134,3 mio. kroner ultimo 2018. Egenkapitalen er således øget med 16,5 mio. kroner – en stigning på 12,3 %. Af den samlede stigning på 16,5 mio. kroner udgør stigningen i garantkapital 8,8 mio. kroner. En udvikling som ledelsen i sparekassen er utrolig glade for og som viser, at sparekassens kunder bakker op om denne. Af sparekassens ca. 10.000 kunder er 1.923 garanter ved udgangen af 2019. På baggrund af de senere omtalte stigende kapitalkrav, arbejder ledelsen på, at flere af sparekassens kunder vil bakke op og blive garant i sparekassen i 2020.

### Oversigt 9: Udviklingen i egenkapitalen over de seneste 10 år



## Likviditet

Sparekassen skal likviditetsmæssigt overholde LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio). LCR-nøgletallet skal være mindst 100%. Ultimo 2019 var sparekassens LCR-nøgletal på 154,2 %. Sparekassen overholder derfor kravet med en solid overdækning og sparekassen har således en komfortabel likviditet.

## Kapitalforhold

Kapitalprocenten er opgjort til 20,7 % ultimo 2019 mod 18,0 % ultimo 2018. En meget tilfredsstillende udvikling som primært skyldes den stigende egenkapital og dermed også den opbakning, som vores kunder har vist sparekassen.

Sparekassens individuelle solvensbehov ultimo 2019 er opgjort til 11,9 % mod 10,4 % ultimo 2018. Stigningen skyldes primært at sparekassen ved den ordinære inspektion fra Finanstilsynet fik påbud om at øge behovet. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er oplyst i Sparekassens årlige risikorapport som kan findes på Sparekassens hjemmeside.

Ud over det individuelle solvensbehov på 11,9 % udgør den kontracyklisk kapitalbuffer ved udgangen af 2019 1,0 %, kapitalbevaringsbufferen – der nu er fuldt indfaset – udgør 2,5 %, samt indførelsen af NEP-krav som ultimo 2019 udgør 0,3 %. Det samlede krav til sparekassens kapitalgrundlag udgør således 15,7 %. Modregnes dette krav i sparekassens kapitalprocent har sparekassen ved udgangen af 2019 en overdækning på 8,8 % eller 58 mio. kroner, før bufferkrav og 5,0 % eller 33 mio. kroner efter bufferkrav. Der henvises til oversigt 10.

I perioden frem til 2023 er der stillet yderligere krav til sparekassens kapital. Således er følgende krav allerede kendte:

#### **Den Kontracykliske kapitalbuffer**

Den kontracykliske kapitalbuffer udgjorde ved udgangen af 2019 1,0 %. For 2020 er der varslet forhøjelse med en samlet stigning på 1,0 % således, at denne ved udgangen af 2020 udgør 2,0 %. Bufferen kan maksimalt udgøre 2,5 % efter fuld indførelse.

#### **NEP-tillæg**

Som omtalt ovenfor er NEP-tillægget indført med virkning for 2019 og som skal være fuldt implementeret i 2023.

NEP-tillægget har som formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

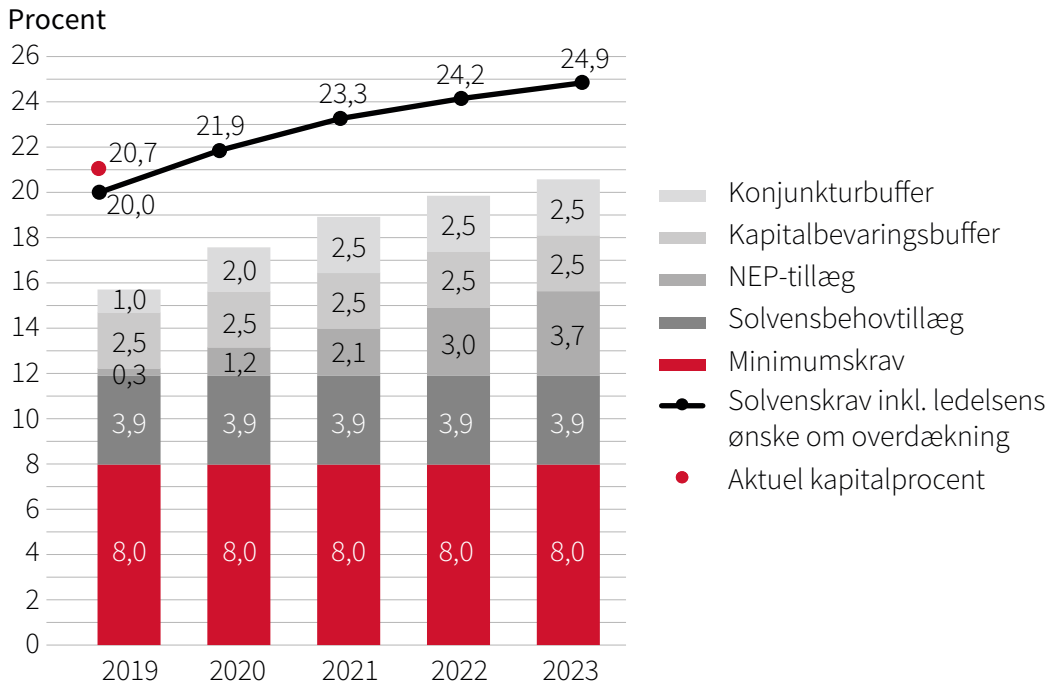
NEP-tillægget er et udtryk for hvor stor en polstring- målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6% med et gennemsnit på 4,7 %.

Finanstilsynet har i december 2019 fastsat sparekassens NEP-tillæg for 2019 på basis af de risikovægtede eksponeringer opgjort ultimo 2018 til 3,7 %. I kapitalkravet for 2019 er NEP-tillægget indregnet med 0,3 % som følge af indfasningsreglerne.

Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-tillægget én gang årligt, hvorved NEP-tillægget ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år.

## Kapitalplaner

Oversigt 10: De forventede kommende krav til sparekassen solvens.



Det ses, at sparekassens kapitalprocent overstiger såvel kapitalkravet samt kapitalkravet med tillæg af bestyrelsens kapitaloverdækningsmålsætning på 4,25 %. Sparekassens ledelse forventer at kunne opfylde de kommende kapitalkrav ved en kombination af indtjening, yderligere tegning af garantkapital, eventuel optagelse af ansvarlig lån og/eller lån til opfyldelse af NEP-krav, såkaldt Tier 3 lån.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet tilsynsdiamant for pengeinstitutter indeholder 5 pejlemærker og grænseværdier, som Finanstilsynet anbefaler pengeinstitutterne at holde sig indenfor.

For Langå Sparekasse udgør disse pejlemærker som følger:

Finanstilsynets diamant	Anbefaling	Langå Sparekasse
Summen af store eksponeringer	175%	94,3%
Udlånsvækst	20%	7,1%
Likviditetspejlemærke	100%	2.493,0%
Ejendomseksponering	25%	6,7%
Funding ratio	1	0,4

Sparekassen overholder alle de givne pejlemærker.



### Definition af tallene som indgår i Finanstilsynets diamant:

#### SUMMEN AF STORE EKSPONERINGER

Summen af de 20 største eksponeringer over 3 mio. kr. efter virkningen af kreditreduktion.

#### UDLÅNSVÆKST

Årets udlånsvækst udtrykt i %.

#### LIKVIDITETSPEJLEMÆRKE

Sparekassens evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress.

#### EJENDOMSEKSPONERING

Udlån til brancherne fast ejendom og gennemførelse af byggeprojekter i forhold til det samlede udlån.

#### FUNDING RATIO (STABIL FUNDING)

Udlån/arbejdende kapital (indlån og egenkapital)

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivning på udlån, hensættelser på garantier og værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til det retvisende billede af årsregnskabet. Der henvises til beskrivelse heraf i note 18.

### Usædvanlige forhold

Der har i året ikke været usædvanlige forhold.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der har ikke været særlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning der væsentligt har indvirkning på årsrapporten

### Forventet udvikling i 2020

#### Resultatet

Det fortsatte meget lave renteniveau forventes at fortsætte gennem hele 2020. Det forventes derfor, at der også i 2020 vil være pres på rentemarginalen. En mulighed for at lette presset en smule vil være indførelsen af negative renter på indlån overfor for private kunder.

Sparekassen forventer kursgevinster på beholdningen af sektoraktier i samme niveau som i 2019 når der ses bort fra gevinsten ved det delvise salg af Sparinvest Holdings.

Sparekassen forventer en svag rentestigning på obligationsbeholdningen, hvorfor der forventes et mindre kurstab på obligationsbeholdningen.

Sparekassen forventer stigende udgifter til nedskrivninger på lån og andre tilgodehavende på 2 mio. kroner svarende til cirka 0,5 % af det samlede udlån.

Resultat før skat forventes realiseret i niveauet 4-5,5 mio. kroner.

### Risikostyring

Bestyrelsen vurderer kvartalsvis alle væsentlige risikoforhold og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold samt de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager regningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styring af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold. Der henvises til note 17.

### Videnressourcer

I sparekassens forretningsgrundlag indgår, at vi skal kunne levere kompetente løsninger og fagligt rådgivning til vore kunder. Sparekassen lægger vægt på at være på forkant med såvel den teknologiske som den faglige udvikling. Der foregår derfor løbende ajourføring af virksomhedens videnressourcer således, at fundamentet for den fremtidige udvikling er sikret.

### Revisionsudvalg

Sparekassens bestyrelse har besluttet at opretholde et revisionsudvalg bestående af 2 medlemmer. Begge medlemmer opfylder kravene dels til uafhængighed og dels til kvalifikation inden for regnskabsvæsen eller revision. Formanden for udvalget, statsautoriseret revisor Erik Møller, har mangeårig erfaring med revision og regnskabsafklæggelse i pengeinstitutter, og udvalgsmedlem Michael K. Andreasen har som registreret revisor ligeledes mangeårig erfaring med revision og regnskabsafklæggelse.

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a. overvågning af regnskabsafklæggelsesprocessen, overvågning af sparekassens interne kontrol- og risikostyringssystemer samt overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.

Bestyrelsen har vedtaget et kommissorium, hvori udvalgets ansvarsområder, beføjelser, rapportering og antal møder m.v. er fastlagt. Møder afholdes så ofte, som formanden finder det nødvendigt og minimum 2 gange årligt. Revisionsudvalget har i 2019 afholdt 4 møder.

## Samfundsansvar

Som lokalt pengeinstitut med udpræget lokalt sigte, har sparekassen ikke formuleret politik for samfundsansvar, herunder heller ikke politikker for at respektere menneskerettigheder eller for reduktion af klimapåvirkningen. Men som lokalt pengeinstitut har vi i mange år været med til at understøtte udviklingen i lokalområdet.

## Måltal for det underrepræsenterede køn i ledelsen

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79a har bestyrelsen udarbejdet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen minimum skal udgøre 1 person, og at det på sigt tilstræbes at udgøre mindst 2 personer.

## Offentliggørelse

### Risikorapport, Individuel Solvensbehov, Lønpolitik og Corporate Governance

Sparekassen skal efter gældende lovgivning offentliggøre en række oplysninger i henhold til CRR søjle III, herunder risikorapport og det opgjorte individuelle solvensbehov. Herudover skal der tillige offentliggøres regler for god selskabsledelse, benævnt som Corporate Governance samt Lønpolitik. Vi har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden [www.langspar.dk](http://www.langspar.dk) hvortil der henvises.

## Resultatopgørelse for 2019

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Renteindtægter	1	25.627	25.526
Negative renteindtægter	1a	-532	-411
Renteudgifter	2	843	901
Negative renteudgifter	2a	-62	0
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>24.314</b>	<b>24.214</b>
Udbytte af aktier mv.		918	272
Gebyrer og provisionsindtægter	3	19.777	14.182
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.501	991
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>43.508</b>	<b>37.677</b>
Kursreguleringer	4	3.409	-3.128
Andre driftsindtægter		17	0
Udgifter til personale og administration	5	35.076	32.383
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	11,12	2.313	898
Andre driftsudgifter		96	0
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	8	482	-2.086
<b>Resultat før skat</b>		<b>8.967</b>	<b>3.354</b>
Skat	6	1.079	369
<b>Årets resultat</b>		<b>7.888</b>	<b>2.985</b>
Forslag til resultatdisponering			
Foreslået udbytte (rente af garantkapital)		366	179
Overført til næste år		7.522	2.806
<b>I alt</b>		<b>7.888</b>	<b>2.985</b>

## Totalindkomstopgørelse 2019

Årets resultat	7.888	2.985
Anden totalindkomst	0	0
<b>Totalindkomst i alt</b>	<b>7.888</b>	<b>2.985</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Aktiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		34.493	54.700
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	7	104.333	108.796
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	425.498	397.423
Obligationer til dagsværdi	9	485.838	423.527
Aktier mv.	9	34.206	51.014
Aktiver tilknyttet puljeordninger	10	122.201	108.027
Grunde og bygninger i alt		12.959	14.665
Domicilejendomme	11	12.959	14.665
Øvrige materielle aktiver	12	1.456	1.781
Aktuelle skatteaktiver		418	449
Udskudte skatteaktiver	14	564	1.238
Andre aktiver		5.551	4.877
Periodeafgrænsningsposter		879	0
<b>Aktiver i alt</b>		<b>1.228.396</b>	<b>1.166.497</b>

# Balance pr. 31.12.2019

## Passiver

	Note	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Indlån og anden gæld	13	935.946	907.733
Indlån i puljeordninger		122.201	108.027
Andre passiver		18.182	14.489
Periodeafgrænsningsposter		74	44
<b>Gæld i alt</b>		<b>1.076.403</b>	<b>1.030.293</b>
Hensættelser til udskudt skat	14	0	0
Hensættelse til tab på garantier		1.138	1.820
Andre hensatte forpligtigelser		21	55
<b>Hensatte forpligtigelser</b>		<b>1.159</b>	<b>1.875</b>
Garantkapital		19.582	10.780
Overført overskud		130.886	123.356
Foreslået udbytte		366	193
<b>Egenkapital</b>		<b>150.834</b>	<b>134.329</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>1.228.396</b>	<b>1.166.497</b>
Eventualforpligtigelser	15	269.732	192.169
Øvrige noter	16-19		

## Egenkapitalopgørelse

	Garant- kapital t.kr.	Foreslået udbytte t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2018	7.268	179	126.797	134.244
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9.			-7.996	-7.996
Skat af ovenstående ændrede regnskabs- praksis			1.760	1.760
<b>Korrigeret egenkapital 01.01.2018</b>	<b>7.268</b>	<b>179</b>	<b>120.561</b>	<b>128.008</b>
Nettoændring i garantkapital	3.512			3.512
Udbetalt udbytte (rente af garantkapital)		-176		-176
Ikke udbetalt foreslået udbytte		-3	3	0
Foreslået udbytte (rente af garantkapital)		193	-193	0
Årets resultat			2.985	2.985
<b>Egenkapital 31.12.2018</b>	<b>10.780</b>	<b>193</b>	<b>123.356</b>	<b>134.329</b>
<b>Egenkapital 01.01.2019</b>	<b>10.780</b>	<b>193</b>	<b>123.356</b>	<b>134.329</b>
Nettoændring i garantkapital	8.802			8.802
Udbetalt udbytte (rente af garantkapital)		-185		-185
Ikke udbetalt foreslået udbytte		-8	8	0
Foreslået udbytte (rente af garantkapital)		366	-366	0
Årets resultat			7.888	7.888
<b>Egenkapital 31.12.2019</b>	<b>19.582</b>	<b>366</b>	<b>130.886</b>	<b>150.834</b>

## Kapitalforhold og solvens

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Egenkapital</b>	<b>150.834</b>	<b>134.329</b>
Fradrag:		
Foreslået udbytte / rente til garantkapital	285	151
Summen af kapitalandele m.v.	13.787	16.164
Udskudt skatteaktiv	564	1.238
Forsigtig værdiansættelse	522	477
Forpligtelse til indløsning af garantkapital	0	500
<b>Egentlig kernekapital/kapitalgrundlag</b>	<b>135.676</b>	<b>115.799</b>
<b>Risikodisponering</b>		
Kreditrisiko	450.426	396.025
Markedsrisiko	135.283	181.107
Operationel risiko	68.624	66.903
<b>Samlet risikodisponering</b>	<b>654.333</b>	<b>644.035</b>
<b>Solvens</b>		
Egentlig kernekapitalprocent	20,7%	18,0%
Kernekapitalprocent	20,7%	18,0%
Kapitalprocent	20,7%	18,0%



## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal (1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	43.508	37.677	37.264	32.450	32.561
Kursreguleringer	3.409	-3.128	2.170	3.567	-967
Udgifter til personale og administration	35.076	32.383	30.248	26.301	23.268
Andre driftsudgifter	96	0	0	7	1.664
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	482	-2.086	1.094	2.306	2.021
<b>Årets resultat efter skat</b>	<b>7.888</b>	<b>2.985</b>	<b>7.014</b>	<b>4.658</b>	<b>3.458</b>
<b>Balance</b>					
Udlån (til amortiseret kostpris)	425.498	397.423	386.711	305.626	311.486
Indlån (incl. indlån i puljeordninger)	1.058.147	1.015.760	946.022	891.917	853.268
Egenkapital	150.834	134.329	134.244	127.537	123.148
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.228.396</b>	<b>1.166.497</b>	<b>1.094.923</b>	<b>1.030.954</b>	<b>990.106</b>
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	20,7	18,0	18,4	21,8	21,4
Kernekapitalprocent	20,7	18,0	18,4	21,8	21,4
Egenkapitalforrentning før skat	6,3	2,6	6,3	4,8	3,4
Egenkapitalforrentning efter skat	5,5	2,3	5,4	3,7	2,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,1	1,3	1,2	1,2
Renterisiko %	2,7	5,3	5,4	4,4	5,7
Valutaposition %	4,0	8,6	13,1	2,2	4,7
Valutarisiko %	0	0	0	0	0
Udlån i forhold til indlån %	43,3	42,3	44,3	38,0	40,0
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	3,0	2,9	2,4	2,5
Årets udlånsvækst %	7,1	4,8	26,5	-1,9	0,2
Liquidity Coverage Ratio (LCR) %	1.542	1.639	1.056	2.324	666
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet %			372,2	450,4	434,6
Summen af store engagementer %*	94	89	0	0	0
Årets nedskrivningsprocent	0,1	-0,3	0,2	0,5	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,7	5,5	4,8	6,5	6,3
Afkastningsgrad % (resultat i forhold aktiver i alt)	0,6	0,3	0,6	0,5	0,3

\*Opgørelsesmetoden for nøgletallet store engagementer er ændret for året 2018, efter den gamle metode er nøgletallet 0.

# Noter

## 1. Renteindtægter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	17	117
Udlån og andre tilgodehavender	21.979	21.582
Obligationer	3.631	3.827
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>25.627</b>	<b>25.526</b>

### 1a. Negative renteindtægter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-270	-221
Indskudsbeviser	-262	-190
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-532</b>	<b>-411</b>

## 2. Renteudgifter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kreditinstitutter og centralbanker	0	0
Indlån og anden gæld	843	883
Øvrige renteudgifter	0	18
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>843</b>	<b>901</b>

### 2a. Negative renteudgifter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Indlån og anden gæld	-62	0
<b>Negative renteudgifter i alt</b>	<b>-62</b>	<b>0</b>

### 3. Gebyrer og provisionsindtægter

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Værdipapirhandel og depoter	1.233	1.002
Betalingsformidling	1.414	1.580
Lånesagsgebyrer	4.918	2.974
Garantiprovision	9.188	6.773
Øvrige gebyrer og provisioner	3.024	1.853
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>19.777</b>	<b>14.182</b>

### 4. Kursreguleringer

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Obligationer	-4.380	-2.743
Aktier mv.	7.572	-476
Valuta	217	91
Aktiver tilknyttet puljeordninger	17.001	-8.989
Indlån i puljeordninger	-17.001	8.989
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>3.409</b>	<b>-3.128</b>

### 5. Udgifter til personale og administration

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Personaleudgifter		
Lønninger	15.909	14.716
Pensioner	1.506	1.355
Udgifter til social sikring	2.882	2.338
I alt	20.297	18.409
Øvrige administrationsudgifter	14.779	13.974
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>35.076</b>	<b>32.383</b>

Gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	27,7	25,7
<b>Direktionens vederlag inkl. skattepligtige goder:</b>		
Ole Bonde	1.914	799
Anders Myrhøj	0	770
<b>Direktionens vederlag i alt</b>	<b>1.914</b>	<b>1.569</b>
<b>Bestyrelses vederlag, fast vederlag:</b>		
Michael Andreasen, formand	115	94
Birthe Rusike, næstformand fra 31/3 2019	63	51
Erik Møller, revisionsudvalgsformand	75	58
Christian Lindgaard Munk Laursen	45	0
Karl Ostrowski	0	51
Per Kvorning	58	51
Per Nielsen, næstformand til 31/3 2019	60	58
<b>Bestyrelsens vederlag i alt</b>	<b>416</b>	<b>363</b>

Af ovenstående fremgår det samlede vederlag til hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent fra sparekassen i det pågældende regnskabsår.

## Pensionstilsagn

Sparekassen har ikke givet pensionstilsagn til sparekassens direktion.

## Incitamentsprogrammer

Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for sparekassens ledelse.

## Lønpolitikken

Beslutningsprocessen i forbindelse med lønpolitikken sker ved at bestyrelsen indstiller denne til repræsentantskabets godkendelse.

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Revisionshonorarer</b>		
Lovpligtig revision	223	223
Andre erklæringer med sikkerhed	22	39
Andre ydelser	34	0
<b>Revisionshonorarer i alt</b>	<b>279</b>	<b>262</b>

Honorarer for andre ydelser end lovpligtig revision leveret af PwC består af lovpligtige erklæringer overfor forskellige offentlige myndigheder, samt anden assistance.

## 6. Skat

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Beregnet skat af årets indkomst	416	0
Ændring i udskudt skat	675	380
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-12	-11
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>1.079</b>	<b>369</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats	22,0	22,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,2	-0,3
Regulering udskudt skat	0,0	0,0
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter mv.	-9,8	-10,7
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>12,0</b>	<b>11,0</b>

## 7. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Anfordringstilgodehavender	104.333	108.769
<b>Anfordringstilgodehavender i alt</b>	<b>104.333</b>	<b>108.769</b>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	50.000	25.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	54.333	83.796
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>104.333</b>	<b>108.796</b>

## 8. Udlån og andre tilgodehavender

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Udlån og tilgodehavender</b>		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	425.498	397.423
<b>Udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>425.498</b>	<b>397.423</b>

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
På anfordring	13.217	10.723
Til og med 3 måneder	28.207	8.207
Over 3 måneder og til og med et år	90.760	82.430
Over et år og til og med 5 år	151.188	154.294
Over 5 år	142.126	141.769
<b>Samlet udlån i alt</b>	<b>425.498</b>	<b>397.423</b>

## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kost- pris

### Stadie 1

Nedskrivninger primo	2.255	2.507
Nye nedskrivninger, netto	-266	-252
Nedskrivninger ultimo	1.989	2.255

**Stadie 2**

Nedskrivninger primo	4.325	7.074
Nye nedskrivninger, netto	-2.602	-2.749
Nedskrivninger ultimo	1.723	4.325

**Stadie 3**

Nedskrivninger primo	25.940	26.714
Nye nedskrivninger, netto	3.203	21
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-329	-1.272
Andre bevægelser	437	477
Nedskrivninger ultimo	29.251	25.940

**Udlån, der var kreditforringet ved første indregning**

Nedskrivninger primo	0	0
Nye nedskrivninger, netto	0	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0
Andre bevægelser	0	0
Nedskrivninger ultimo	0	0

**Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn**
**Stadie 1**

Nedskrivninger primo	212	169
Nye nedskrivninger, netto	123	43
Nedskrivninger ultimo	335	212

**Stadie 2**

Nedskrivninger primo	99	96
Nye nedskrivninger, netto	-9	3
Nedskrivninger ultimo	90	99

**Stadie 3**

Nedskrivninger primo	1.510	1.412
Nye nedskrivninger, netto	-936	98
Andre bevægelser	139	0
Nedskrivninger ultimo	713	1.510

**Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko**

Nedskrivninger primo	128	118
Nye nedskrivninger, netto	-19	10
Nedskrivninger ultimo	109	128

---

<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>34.210</b>	<b>34.469</b>
--	---------------	---------------

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen**

Nye nedskrivninger, netto	316	-2.970
Tab uden forudgående nedskrivning	1.221	773
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-233	-35
Indregnet i resultatopgørelsen	1.304	-2.232

**Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen**

Nye hensættelser, netto	-822	145
Indregnet i resultatopgørelsen	-822	145

---

<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>482</b>	<b>-2.087</b>
--	------------	---------------

**Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året**

	2019	2018
	I %	I %
<b>Erhverv</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2	2
Industri og råstofudvikling	1	1
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	3	3
Handel	2	3
Transport, hoteller og restauranter	1	1
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	1	1
Fast ejendom	7	7
Øvrige erhverv	5	6
<b>I alt erhverv</b>	<b>22</b>	<b>24</b>
<b>Private</b>	<b>78</b>	<b>76</b>
	<b>100</b>	<b>100</b>



**Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS 9-stadier 2018**

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringet eksponeringer (1)	-	-	37.506	37.506
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	2.624	4.266	-	6.890
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn (2b)	218.801	80.408	-	299.209
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	276.805	126.230	-	403.035
<b>Total</b>	<b>498.230</b>	<b>210.904</b>	<b>37.506</b>	<b>746.640</b>

**Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS 9-stadier 2019**

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringet eksponeringer (1)	-	-	42.428	42.428
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	25.866	4.463	-	30.329
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn (2b)	319.170	57.159	-	376.329
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	365.060	60.014	-	425.074
<b>Total</b>	<b>710.096</b>	<b>121.636</b>	<b>42.428</b>	<b>874.160</b>

**Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS 9-stadier 2018**

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17.478	8.925	461	26.864
Industri og råstofudvinding	3.649	1.804	660	6.113
Energiforsyning	4.251	0	750	5.001
Bygge og anlæg	21.144	3.796	901	25.841
Handel	19.338	6.717	1450	27.505
Transport, hoteller og restauranter	4.549	1.874	0	6.423
Information og kommunikation	1.652	0	0	1.652
Finansiering og forsikring	7.845	85	286	8.216
Fast ejendom	19.070	23.232	1.239	43.541
Øvrige erhverv	31.439	12.939	5.153	49.531
<b>Erhverv i alt</b>	<b>130.415</b>	<b>59.372</b>	<b>10.900</b>	<b>200.687</b>
<b>Private</b>	<b>367.815</b>	<b>151.532</b>	<b>26.606</b>	<b>545.953</b>
<b>Total</b>	<b>498.230</b>	<b>210.904</b>	<b>37.506</b>	<b>746.640</b>

**Udlån m.v. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS 9-stadier 2019**

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	24.499	3.348	821	28.668
Industri og råstofudvinding	4.331	999	659	5.989
Energiforsyning	5.746	0	750	6.496
Bygge og anlæg	28.061	3.182	2.165	33.408
Handel	23.552	5.319	0	28.871
Transport, hoteller og restauranter	4.891	375	870	6.136
Information og kommunikation	1.120	163	698	1.981
Finansiering og forsikring	6.931	906	0	7.837
Fast ejendom	39.327	14.667	545	54.539
Øvrige erhverv	35.710	10.519	4.421	50.650
<b>Erhverv i alt</b>	<b>174.168</b>	<b>39.478</b>	<b>10.929</b>	<b>224.575</b>
<b>Private</b>	<b>535.928</b>	<b>82.158</b>	<b>31.499</b>	<b>649.585</b>
<b>Total</b>	<b>710.096</b>	<b>121.636</b>	<b>42.428</b>	<b>874.160</b>

**9. Obligationer til dagsværdi**

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Statsobligationer	5.539	10.653
Realkreditobligationer	480.299	412.874
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>485.838</b>	<b>423.527</b>
<b>Aktier mv.</b>		
Anlægsaktier	34.206	33.770
Omsætningsaktier	0	17.244
<b>Aktier i alt</b>	<b>34.206</b>	<b>51.014</b>

## 10. Aktiver tilknyttet puljeordninger

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Kontant	974	733
Investeringsforeningsandele	120.874	97.951
Andre aktiver	353	9.343
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>122.201</b>	<b>108.027</b>

## 11. Domicilejendomme

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Omvurderet værdi primo	14.665	14.932
Tilgang i årets løb	0	0
Afgang i årets løb	0	0
Afskrivning	-164	-267
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-1.542	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>12.959</b>	<b>14.665</b>

## 12. Øvrige materielle aktiver

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Samlet kostpris primo	5.225	5.164
Tilgang	377	61
Afgang	-429	0
<b>Samlet anskaffelsespris ultimo</b>	<b>5.173</b>	<b>5.225</b>
Af- og nedskrivninger primo	3.444	2.815
Årets afskrivninger	607	629
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver	-334	0
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.717</b>	<b>3.444</b>
<b>Øvrige materielle aktiver ultimo</b>	<b>1.456</b>	<b>1.781</b>

### 13. Indlån og anden gæld

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Fordeling på restløbetider:</b>		
På anfordring	858.766	824.040
Til og med 3 måneder	1.573	1.659
Over 3 måneder og til og med et år	3.666	2.921
Over et år og til og med 5 år	19.278	20.193
Over 5 år	52.663	58.920
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>935.946</b>	<b>907.733</b>
<b>Fordeling på indlånstyper:</b>		
På anfordring	855.793	821.940
Særlige indlånsformer	80.153	85.793
<b>Fordeling på indlånstyper i alt</b>	<b>935.946</b>	<b>907.733</b>

### 14. Udskudte skatteforpligtelser

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Udskudt skat primo	-1.238	141
Skat af ændret regnskabspraksis for nedskrivninger iht. IFRS 9.	-	-1.760
Årets ændring i udskudt skat	674	381
<b>Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser i alt</b>	<b>-564</b>	<b>-1.238</b>
<b>Relaterer sig til følgende:</b>		
materielle anlægsaktiver	41	112
øvrige	-605	-1.350
<b>I alt udskudte skatteforpligtelser</b>	<b>-564</b>	<b>-1.238</b>

## 15. Eventualforpligtelser

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
Garantier mv.		
Finansgarantier	80.374	41.829
Tabsgarantier for realkreditudlån	100.377	86.551
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	79.899	53.125
Øvrige garantier	9.082	10.664
<b>Eventualforpligtelser i alt</b>	<b>269.732</b>	<b>192.169</b>

Ved evt. udtræden af SDC A/S vurderer sparekassen, at udgiften hertil beløber sig til ca. 21,5 mio. kr.

Sparekassen har indgået huslejekontrakt med uopsigelighed i en periode. Forpligtigelsen i opsigelsesperioden andrager t.kr. 114.

Sparekassen har indgået leasingaftaler. Forpligtigelsen i restløbetiden udgør t.kr. 250.

## 16. Nærtstående parter

Eksponeringer pr. 31. december:

	2019 t.kr.	2018 t.kr.
<b>Eksponering med ledelsen</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	1.114	954
<b>Eksponering med ledelsen i alt</b>	<b>1.114</b>	<b>954</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	876	706
<b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>876</b>	<b>706</b>

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på sædvanlige forretningsbetingelser og markedsbase-rede vilkår. Forrentningen ligger på 5,5%. Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3).

### Oplysninger om ledelseshverv

Sparekassens bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder følgende andre ledelseshverv:

#### **Bestyrelsesformand Michael Andreasen**

Bestyrelsesmedlem i REVI-MIDT Godkendt Revisionspartnerselskab  
Direktør i Komplementarselskabet CALAMAJE ApS

#### **Bestyrelsesmedlem Per Kvorning**

Direktør og bestyrelsesmedlem i Langå/Laurbjerg EL-TEKNIK A/S  
Direktør i Laurbjerg Ejendomsinvest ApS  
Direktør i Gudenå EL og VVS ApS  
Direktør i Kvorning Holding ApS  
Bestyrelsesmedlem i Haxholm Møllelaug I/S  
Bestyrelsesmedlem i Tebbestrup Møllelaug I/S

#### **Bestyrelsesmedlem Erik Møller**

Direktør i LUMA CONSULT ApS  
Direktør i EM Randers ApS  
Bestyrelsesformand i Egon Hansen & Søn A/S  
Bestyrelsesformand i Dronningborg Vandværk f.m.b.a

## 17. Øvrige oplysninger

### **Finansielle risici**

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper: kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle 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 kapitalgrundlag, for så vidt angår den ikke sikrede del af engagementet.

I forbindelse med kreditgivning vurderer sparekassen omfanget af ønsket sikkerhedsmæssig afdækning af risikoen på engagementet.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

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

Kreditrisici er talmæssigt opgjort i note 8.

### **Operationelle risici**

Der foretages løbende rapportering til sparekassens ledelse af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i denne rapportering og iagttagelser i øvrigt, foretages der en vurdering af, om forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på minimering af de operationelle risici.

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

### **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 en begrænset valutarisiko, da valutapositionerne primært består af EURO og skandinaviske valutaer.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder, herunder Sparinvest Holdings SE, Pras A/S, DLR Kredit A/S og SDC A/S. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko.

Sparekassen ejer de lokaler, hvorfra sparekassen driver hovedkontor. Sparekassen ønsker kun i begrænset omfang at eje investeringsejendomme / midlertidig overtagne ejendomme, der ikke anvendes til eget brug.

#### **Likviditetsrisici**

Det er sparekassens mål, at udlån skal kunne finansieres af summen 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 ubekræftede lines.

#### **Operationelle risici**

Der foretages løbende rapportering til sparekassens ledelse af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i denne rapportering og iagttagelser i øvrigt, foretages der en vurdering af, om forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på minimering af de operationelle risici.

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

## **18. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

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.

Som følge af skønnenes natur kan de anvendte forudsætninger vise sig at være ufuldstændige, ligesom uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå. Herunder vil andre kunne komme frem til andre skøn.

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsregnskabet for 2019, er de samme som ved udarbejdelse af årsregnskabet året før. De områder, der især er forbundet med skøn er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og tilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked
- Måling af domicilejendomme

Selv om de regnskabsmæssige værdier er opgjort i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen, herunder især bilag 9 og 10 og tilhørende vejledning er det forbundet med usikkerhed og skøn at opgøre disse regnskabsmæssige værdier, idet de hviler på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis eller fortolkning fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom fx. værdien af sikkerheder kan betyde ændringer til opgørelsen.

### **Nedskrivninger på udlån**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Reglerne er med virkning fra 1. januar 2018 ændret, hvor nedskrivninger fra dette tidspunkt er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den tidligere gældende nedskrivningsmodel. Dette betyder, at ledelsen har foretaget en række nye skøn i forbindelse med opgørelse af nedskrivning pr. 1.1.2018 samt for 2018. Metoden der er anvendt for 2018 er bibeholdt i 2019.

Opgørelse og indregning af nedskrivninger er baseret en række faktorer, hvoraf flere er skønnede og dermed indeholder et element af usikkerhed. Herunder er nedskrivninger væsentligt påvirket af den økonomiske aktivitet i samfundet. Vi skal fremhæve følgende faktorer:

### **Fremadskuende makroøkonomiske scenarier**

Fastlæggelse af tab ud fra den forventningsbaserede model hviler på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Fastlæggelse af sådanne forventninger er forbundet med skøn, der foretages af ledelsen. Skønnet tager udgangspunkt i forskellige scenarier (et "basis scenarie", et "bedre scenarie" og et "dårligere scenarie"), som hver tildeles en sandsynlighedsvægt, der afhænger af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed.

### **Værdi af pant/sikkerhed**

Der er endvidere skøn forbundet med opgørelsen af værdien af sikkerheder (pant). Skøn relaterer sig til vurdering af, om alle fremtidige betalinger vil blive modtaget samt fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer.mv.

### **Modelusikkerhed og ledelsesmæssige skøn**

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for modellerne.

### Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter der ikke værdiansættes i et aktivt marked

Der er regnskabsmæssige skøn forbundet med opgørelse af dagsværdi for instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, idet opgørelsen er baseret på modeller og observerbare data. Dette vedrører især opgørelsen af værdien af unoterede sektoraktier.

### Måling af domicilejendomme

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn. Skønnet knytter sig især til fastlæggelsen af forrentningskrav. Som et supplement hertil har instituttet pr. balancedagen indhentet mæglervurderinger med det formål at fastsætte en salgsværdi ud fra salgsbestræbelser.

## 19. Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Ændring i anvendt regnskabspraksis

Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og -udgifter:

- Negative renteindtægter og positive renteudgifter har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse nu bliver præsenteret særskilt i regnskab under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentation af renteindtægter og renteudgifter har hverken resultat- eller balance-mæssig effekt.

### Klassifikation og måling

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. I denne kategori indgår udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering.

### **Model for nedskrivning for forventede kredittab**

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til den før 1. januar 2018 gældende nedskrivningsmodel, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation på værdiforringelse, forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

### **Stadier for udvikling i kreditrisiko**

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstatere instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen SDC, og sparekassens interne kreditstyring.

### **Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko**

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

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

### Definition af kreditforringet og misligholdt

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors følge af låntagers økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Dette indebærer, at en eksponering, som anses for at være misligholdt til regulatoriske formål, altid placeres i stadie 3.

### Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimer for de makroøkonomiske variable 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 variable 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. For løbetider udover to år og frem til år 10

foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

### **Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestrebelse efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således en inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

### **Generelt om indregning og måling**

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde pengeinstituttet, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå pengeinstituttet, 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. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen.

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 aflæggelse af årsrapporten, som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret.

## 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, som er af en størrelse, at den er betragtet som værende uvæsentlig er ikke periodiseret over løbetiden.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Renteindtægter på nedskrevne lån er fratrukket renteindtægter af udlån. Renteindtægten heraf er bogført som en positiv post under nedskrivninger.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til personalet.

### Pensionsordninger

Pengeinstituttet har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med medarbejderne. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

### Andre driftsudgifter

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

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen medmindre det vedrører poster, der indgår i anden totalindkomst eller indregnes direkte på egenkapitalen.

### Totalindkomst

Beløb der indgår i totalindkomsten udgør bl.a. opskrivninger eller nedskrivninger af tidligere foretagne opskrivninger i forbindelse med omvurdering af domicilejendommene samt indkomst i øvrigt.

## Balancen

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

## Udlån

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

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. Der henvises til tidligere beskrivelse.

## Obligationer

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentlig anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker.

## Aktier

Aktier, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

## Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Domicilejendomme er ejendomme, som Sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er involveret i målingen af domicilejendomme. Omvurderingen foretages efter afkastmetoden ud fra going concern princippet.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes direkte på egenkapitalen via totalindkomsten, medmindre der er tale om tilbageførsel af tidligere års foretagne nedskrivninger over resultatopgørelsen. Fald i omvurderede værdi indregnes under resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsel af tidligere års opskrivninger direkte over egenkapitalen via totalindkomsten. Afskrivninger



foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 25 år. Der anvendes en scrapværdi på 0 til 50 %, og der afskrives ikke på grunde.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 2 og 15 år. Der anvendes ikke scrapværdi.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgssum og nytteværdi. Fortjeneste eller tab indregnes i resultatopgørelsen under andre driftsindtægter/ -omkostninger.

#### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter bl.a. tilgodehavende renter og provision, der måles til amortiseret kostpris.

#### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter blandt andet lønrelaterede poster, skyldig renter og provision m.v. Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris.

#### **Hensatte forpligtelser**

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

#### **Skat**

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 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.

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver henholdsvis andre passiver.

## Øvrige oplysninger

### Eventualforpligtelser og garantier

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

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser anskaffet i fremmed valuta, der ikke omvurderes til dagsværdi, kursreguleres ikke.

### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

## Kommende regnskabsregler

### Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020.

Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at den regnskabsmæssige behandling hos leasingtager ikke længere kræver en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter 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. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig i regnskabsmæssig sammenhæng for Langå Sparekasse.

## Sparekassens repræsentantskab

Pensionist, Børge Andersen, Langå  
Registreret revisor, Michael K. Andreasen, Langå  
Tømrermester, Jesper Bilde, Langå  
Privatkundechef, Chresten Christensen, Randers  
Ingeniør, Knud Erik Christensen, Langå  
Pensionist, Herluf Friis, Langå  
Sekretær, Susanne Hvas, Randers  
Civilingeniør, Kåre Iversen, Langå  
Pensionist, Henning Jakobsen, Langå  
Afdelingsdirektør, Thomas Smed Jensen, Randers  
Sr. Sales Manager, Bjarne Johannessen, Langå  
It-ansvarlig, Dorthe Johansen, Bjerringbro  
Købmand, Jakob Brix Jørgensen, Randers  
Afdelingsingeniør, Steen Krogsdal, Langå  
Autoriseret el-installatør, Per Kvorning, Langå  
Teknisk direktør, Niels Malling Laursen, Langå  
Adm. medarbejder, Flemming Lilleør, Langå  
Ingeniør, Christian Lindegaard Munk Laursen, Hammel  
Statsautoriseret revisor, Erik Møller, Randers  
Automekaniker, Ole Hougård Nielsen, Langå  
Dyrlæge, Per Nielsen, Langå  
Værkstedschef, Karl Ostrowski, Langå  
Databeskyttelsesrådgiver, Pia Dalsgaard Pehrsson, Randers  
Psykolog, Birthe Rusike, Langå  
Landmand, Martin Sørensen, Langå  
Fhv. Skoleinspektør, Arne Ødum Wang, Langå  
Pensionist, Else Østergaard, Langå  
Tømrer, Thorsten Tøttrup Jensen, Langå  
Distriktschef, Jim Davidsen, Langå  
Fhv. direktør, Steen Nørgaard, Langå  
Sektionsleder, Martha Højgaard, Langå  
Direktør Christian Mide Sørensen, Randers  
Selvstændig Brian Morland, Langå

