

ÅRSRAPPORT 2019

CVR-nr. 70 55 81 14

SPAREKASSEN  **DJURSLAND**

Godkendt på Sparekassens repræsentantskabsmøde afholdt den 26. marts 2020.

Allingåbro, den 26. marts 2020

Torben V. Blach
Dirigent



Oplysninger om Sparekassen Djursland

Sparekassen Djursland

Langgade 42, Vivild,
8961 Allingåbro

CVR-nr. 70 55 81 14
Telefon 86 48 60 22
Hjemmeside www.spardjurs.dk
E-mail mail@Spardjurs.dk

Bestyrelse

Pernille Amstrup-Bønløkke (formand)
Torben V. Blach (næstformand)
Allan Thorhauge
Christian Greve
Niels Ole Birk Nielsen
Lene Brejnegaard
Anker Høgh Rasmussen
Karen F. Lisvad, medarbejdervalgt
Martin B. Gravesen, medarbejdervalgt

Direktion

Peter Lading Sørensen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
7400 Herning
CVR-nr. 33 77 12 31

Sparekassens afdelinger:

Auning	Centervej 8, 8963 Auning Tlf. 86 48 47 66
Erhverv	Hovedgaden 82, 8961 Allingåbro Tlf. 86 48 17 55
Grenaa	Sønderport 2, 8500 Grenaa Tlf. 87 79 79 79
Hornslet	Tingvej 10A, 8543 Hornslet Tlf. 87 62 17 17
Hovedkontor	Langgade 42, Vivild, 8961 Allingåbro Tlf. 86 48 60 22
Knebel	Knebel Bygade 21 A, 8420 Knebel Tlf. 87 52 13 20
Ryomgård	Vestergade 39, 8550 Ryomgård Tlf. 86 39 43 55



Indhold

Oplysninger om Sparekassen Djursland	2
Indhold.....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	5
Ledelsesberetning.....	9
Resultatopgørelse.....	27
Balance.....	28
Egenkapitalopgørelse	29
Kapitalopgørelse	30
Noteoversigt.....	31
Noter.....	32



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 for Sparekassen Djursland.

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

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

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i Sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Vivild den 27. februar 2020

Direktion

Peter Lading Sørensen
Direktør

Bestyrelse

Pernille Amstrup-Bønløkke
Formand

Torben V. Blach
Næstformand

Allan Thorhauge

Christian Greve

Niels Ole Birk Nielsen

Lene Brejnegaard

Anker Høgh Rasmussen

Karen F. Lisvad

Martin B. Gravesen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Djursland

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 finansiel virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Sparekassen Djurslands årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse 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 sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Djursland den 25. marts 1997 for regnskabsåret 1997. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 23 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	Hvordan vi har behandlet det centrale 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 indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 2.	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 datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem datacentral og sparekassen. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af



Selv om udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget det seneste år, er der fortsat betydelige økonomiske udfordringer i landbruget, og en væsentlig del af sparekassens nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbrugssektoren.

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:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- 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 betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- 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. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

Der henvises til årsregnskabet note 3 "risikostyring", note 10 "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.", note 13 "udlån og tilgodehavender" samt note 2 "anvendt regnskabspraksis, afsnittet "regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne for nedskrivning på udlån i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med modelbeskrivelsen. 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 validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån 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. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn.

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån 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 samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab bl.a. på landbrugskunder, der ikke er dækket af 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 regnskabet 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 27. februar 2020

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 33 77 12 31

H. C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693



Ledelsesberetning

Årsrapporten for 2019 i overskrifter

Årets resultat før skat udgør 21,4 mio. kr., og må betegnes som værende endnu et tilfredsstillende resultat set i lyset af det fortsat lave renteniveau, den lave rentemarginal, og øgede administrationsomkostninger som følge af bl.a. stigende udgifter til IT. Resultatet er især positivt påvirket af salget af aktier i SparInvest Holding SE, og at det lave renteniveau har medført stor konverteringslyst af realkreditlån og deraf stigende gebyr- og provi-sionsindtægter. Følgende hovedoverskrifter beskriver året 2019:

- forretningsomfanget er øget med 3,2 %
 - » stigning i indlån på 6,4 %
 - » stigning i garantier på 17,1 %
 - » fald i udlån på 8,6 %
- øgede netto rente- og provisionsindtægter på 0,6 mio. kr.
- øgede omkostninger til personale og administration på 1,6 mio. kr.
- fornuftig branchemæssig spredning på udlån og garantier
- indskud i puljer øget med 28,3 mio. kr.
- likviditeten er yderst tilfredsstillende
- indfrielse af supplerende kapital med 36 mio. kr. Erstattet af ny supplerende kapital på 25 mio. kr.
- aktuel solvensoverdækning på 11,5 %-point og 7,5 %-point efter opfyldelse af buffere og NEP-tillæg
- forventning til 2020 om en beskeden organisk vækst og et resultat på 10 - 15 mio. kr. før skat.

Hovedaktivitet

Sparekassen er et stærkt lokalførankret pengeinstitut. Hovedaktiviteten er almindelige pengeinstitutforretninger, hvorved forstås: modtage indlån, yde lån og kreditter, handel med værdipapirer og valuta. Desuden rådgiver Sparekassen omkring finansiering, investering, pension, bolighandel, forsikring m.v. Hovedparten af kunderne i Sparekassen er private kunder og lokale erhverv.

Finanstilsynet

Sparekassen havde i sommeren 2019 ordinær inspektion fra Finanstilsynet.

Sparekassen har som konsekvens af besøget foretaget yderligere nedskrivninger på 6,8 mio. kr. vedrørende to allerede nedskrevne eksponeringer og tre andre eksponeringer. Endvidere blev solvensbehovet øget med 0,5 % henført til operationelle risici. Sparekassen modtog en række påbud vedrørende politikker, forretningsgange og rapporteringer til Sparekassens bestyrelse. Sparekassens ledelse har primo februar 2020 indsendt redegørelse for efterlevelse af påbuddene.

Sparekassen deltog i 2019 i Finanstilsynets undersøgelse af en række mindre pengeinstitutters risikovurderinger på hvidvaskområdet. Finanstilsynet havde ingen bemærkninger til Sparekassens risikovurdering på hvidvaskområdet.



Resultatopgørelse og balance

Det regnskabsmæssige resultat for året 2019 blev et **overskud på 21,4 mio. kr. før skat** mod 18,9 mio. kr. i 2018.

Resultatopgørelse i sammendrag (i tkr.)	2019	2018
Netto renteindtægter	47.841	52.423
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter	38.345	33.165
Netto rente- og gebyrindtægter	86.186	85.588
Andre driftsindtægter	70	991
Udgifter til personale og administration	67.871	66.316
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.444	3.634
Andre driftsudgifter	1.111	682
Resultat før nedskrivning, kursregulering og skat	13.830	15.947
Nedskrivning på udlån m.v.	3.355	+777
Resultat før kursregulering	10.475	16.724
Kursreguleringer	10.881	2.207
Resultat før skat	21.356	18.931

Sammenligning af årets resultat med tidligere offentliggjorte forventninger

Ved aflæggelse af halvårsrapporten for 2019, blev forventningerne til resultatet for 2019 før skat opjusteret til niveauet 20 – 25 mio. kr. bl.a. med baggrund i salget af aktier i SparInvest Holding SE.

Det realiserede resultat blev på 21,4 mio. kr. før skat, hvilket svarer til de udmeldte forventninger. At der ikke er realiseret højere resultat, skal forklares med Sparekassens fortsatte deltagelse i udvikling af nye IT-systemer, hvilket har betydet øget administrationsomkostninger. Endelig er der ultimo året afholdt engangsudgifter relateret til fratrædelses- og sponsoraftale.

Resultatopgørelse

Resultat før skat stiger fra 18,9 mio. kr. i 2018 til 21,4 mio. kr. i 2019. Der er tale om modsatrettede forhold, som belyses herunder:

Netto renteindtægter falder fra 52,4 mio. kr. i 2018 til 47,8 mio. kr. i 2019. Et forventet fald som følge af fortsat faldende renteniveau samt kundernes forhandlingskraft i et marked, hvor pengeinstitutterne kæmper om de gode kunder. Sparekassens forretningsomfang er øget grundet tidligere sammenlægninger og fusioner og grundet et konkurrencedygtigt kundekoncept. På trods af konkurrencen har Sparekassen fortsat stort fokus på at holde en fornuftig rentemarginal.

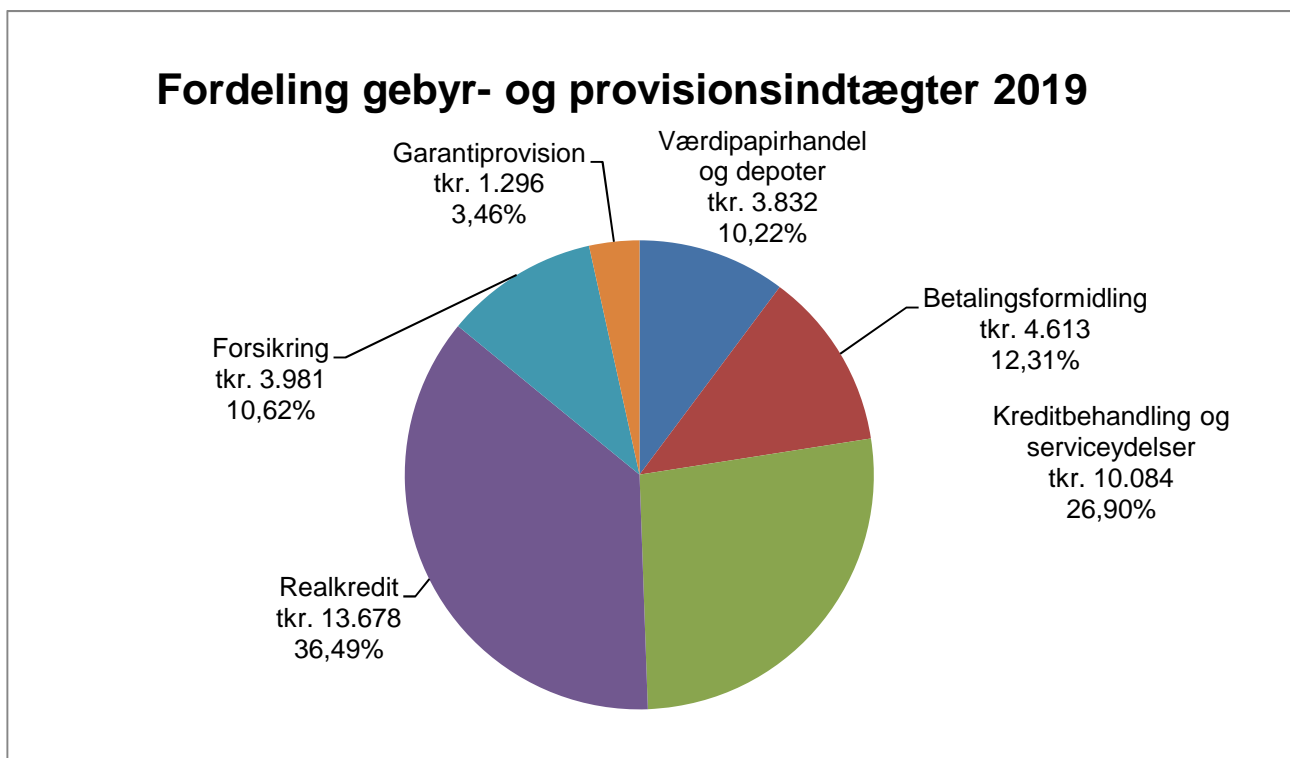
Udbytte af aktier og netto gebyr- og provisionsindtægter er stigende fra 33,2 mio. kr. i 2018 til 38,3 mio. kr. i 2019. At det har været muligt at øge provisionsindtægterne skyldes højt aktivitetsniveau på især boligområdet, hvor det lave renteniveau har gjort det attraktivt for mange kunder at omlægge deres realkreditlån.

Endvidere er der modtaget ekstraordinært udbytte af Sparekassens resterende beholdning af aktier i SparInvest Holding SE efter salg af 75 % af beholdningen til Nykredit.

Endelig Sparekassens fokus på tilpasning af gebyrer, således at der betales for den ydelse, der udføres.



I nedenstående tabel er Sparekassens gebyrindtægter i 2019 fordelt på forretningsområder.



Andre driftsindtægter udgør i 2019 0,1 mio. kr. I 2019 dækker posten alene over lejeindtægt fra udlejning af Sparekassens ledige lokaler. I 2018 dækkede posten også over en ekstraordinær indtægt i forbindelse med sammenlægningen med Søby-Skader-Halling Sparekasse.

Udgifter til personale og administration stiger fra 66,3 mio. kr. i 2018 til 67,9 mio. kr. i 2019. Stigningen dækker over øgede udgifter til øvrige administrationsudgifter, som stiger fra 27,1 mio. kr. i 2018 til 28,3 mio. kr. i 2019 – en stigning på 1,2 mio. kr. I 2018 indeholdt posten ekstraordinære IT-omkostninger relateret til sammenlægningen med Søby-Skader-Halling Sparekasse. I 2019 stiger posten forsat, og kan forklares med forsat stigende IT-omkostninger – herunder deltagelse i igangsættelse af en række IT-udviklingsprojekter i samarbejde med SDC A/S. Stigningen dækker også over stigende udgifter til personale, som stiger fra 36,8 mio. kr. i 2018 til 37,3 mio. kr. i 2019, og som bl.a. kan forklares med overenskomstsmæssige stigninger og indgået fratrædelsesaftale.

Sparekassen har ønske om yderligere vækst – gerne privatkunder, men også små og mellemstore erhvervsvirksomheder i Sparekassens nuværende markedsområde og gerne ind mod Århus og Randers. Derfor er Sparekassens erhvervsafdeling tilført yderligere personaleressourcer, som skal være opsøgende i netop dette segment og område – nu også fra Lystrup, hvor Sparekassen har lejet lokaler, som bemannes af personale fra Erhvervsafdelingen. Sparekassen har lanceret et nyt erhvervskoncept – SPAR, som er attraktivt, og som forventes at kunne tiltrække yderligere erhvervs kunder.

Endelig er der tale om øgede udgifter til social sikring – herunder udgifter til lønsumsafgift, som i 2019 andrager 5,0 mio. kr. mod 4,8 mio. kr. i 2018.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver falder fra 3,6 mio. kr. i 2018 til 3,4 mio. kr. i 2019 eller med 0,2 mio. kr. Faldet skyldes bl.a. salg af inventar.

Andre driftsudgifter er stigende, og udgør 0,7 mio. kr. i både 2018 og 1,1 mio. kr. i 2019. Posten dækker over betaling til Afviklingsformuen. Desuden dækker posten over udgifter forbundet med Sparekassens



afholdelse af garant- og repræsentantskabsmøder. Desuden blev der i 2019 afholdt et større arrangement for Sparekassens unge kunder med spisning og underholdning.

Den samlede **kursregulering** er i 2019 positiv med 10,9 mio. kr. mod en positiv kursregulering i 2018 på 2,2 mio. kr. Kursreguleringen fordeler sig med negative kursreguleringer på obligationer med 6,6 mio. kr., positive kursreguleringer på aktier med 17,1 mio. kr., hvoraf 12,1 mio. kr. kan henføres til salg af aktier i SparInvest Holding SE, og 0,5 mio. kr. til kursregulering af Sparekassens besiddelse af præferenceaktier i VISA Inc. Positiv kursregulering af aktier består udelukkende af kursregulering på sektoraktier, idet Sparekassen ikke har investeret i børsnoterede aktier. Endelig positiv kursregulering på valuta og øvrige aktiver med 0,4 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån m.v. Årets nedskrivninger på udlån og hensættelser til garantier udgør 3,4 mio. kr. i 2019 svarende til 0,3 % af de samlede udlån og garantier. Niveaue er højere end i 2018, hvor der var tale om en tilbageførsel på 0,8 mio. kr. For nærmere information henvises til note 9.

Årets nedskrivninger er påvirket af en ekstra nedskrivning relateret til Sparekassens landbrugskunder på 0,8 mio. kr., som et kvalificeret ledelsesmæssigt skøn over de økonomiske konsekvenser af lavere afregningspriser. I Årsrapport 2018 var der ligeledes indarbejdet et ledelsesmæssigt skøn i samme størrelsesorden dedikeret til eventuelle konsekvenser af tørken i sommeren 2018. Denne nedskrivning er tilbageført i 2019.

Sparekassen har den største kreditmæssige risiko på eksponeringer mod private kunder, idet disse udgør 65,5 % af de samlede udlån og garantier samt på eksponeringer mod landbruget, der udgør 8,8 %. Eksponeringen mod landbruget er spredt på alle produktionstyper: opdræt af småsvin og slagtesvin, planteavl og kvægdrift. Samme brancher udgjorde i 2018 henholdsvis 63,1 % og 9,5 %.

Økonomien i de private husholdninger er god, idet der er meget lav ledighed, der kombineret med det historiske lave renteniveau, og en pæn reallønsfremgang har stor positiv betydning for privatkundernes økonomi. Det økonomiske råderum anvendes til afvikling af gæld samt til opsparing.

Landbruget har i 2019 oplevet gode afregningspriser. Især de høje afregningspriser på svinekød vil betyde, at landbrugskunderne indenfor denne produktionsgren forventes at realisere meget tilfredsstillende driftsresultater for 2019. Mælkeproducenter og planteavlere befinder sig også i en økonomisk gunstig situation.

Nedskrivningerne er foretaget på både erhvervs- og privatkundeengagementer. Ultimo 2019 er der i alt foretaget individuelle nedskrivninger med 52,6 mio. kr., og statistiske nedskrivninger og hensættelser med 3,8 mio. kr.

Årets nedskrivningsprocent stiger fra -0,1 % i 2018 til 0,3 % i 2019. Den akkumulerede nedskrivningsprocent stiger fra 3,9 % i 2018 til 4,6 % i 2019.

I forbindelse med fusionen med Vistoft Sparekasse, købet af kunder fra Sparekassen Kronjyllands Tved afdeling og sammenlægningen med Søby-Skader-Halling Sparekasse er der tidligere bogført nedskrivninger på overtagne udlån med et beløb svarende til 47,0 mio. kr., hvoraf 34,6 mio. kr. efterfølgende er tilbageført/afskrevet som endelig tabt. Nedskrivningerne udgør ultimo 2019 12,4 mio. kr., og der er i 2019 tilbageført nedskrivninger med kr. 2,8 mio. kr.

Resultatet før skat udgør 21,4 mio. kr., og skatten er beregnet til 0,8 mio. kr. **Årets resultat** bliver således på 20,6 mio. kr. mod 15,5 mio. kr. i 2018.

Balance

Sparekassens samlede forretningsomfang, der opgøres som indlån + udlån + garantier, udgør ultimo 2019 i alt 2.942,4 mio. kr. mod 2.850,0 mio. kr. ultimo 2018, svarende til en stigning på 3,2 %.

Udlån og garantier. Sparekassens udlån ultimo 2019 udgjorde 774,2 mio. kr. mod 847,0 mio. kr. ultimo 2018, hvilket er et fald på 72,8 mio. kr. eller 8,6 %. Forklaringen på faldet skal primært findes i de



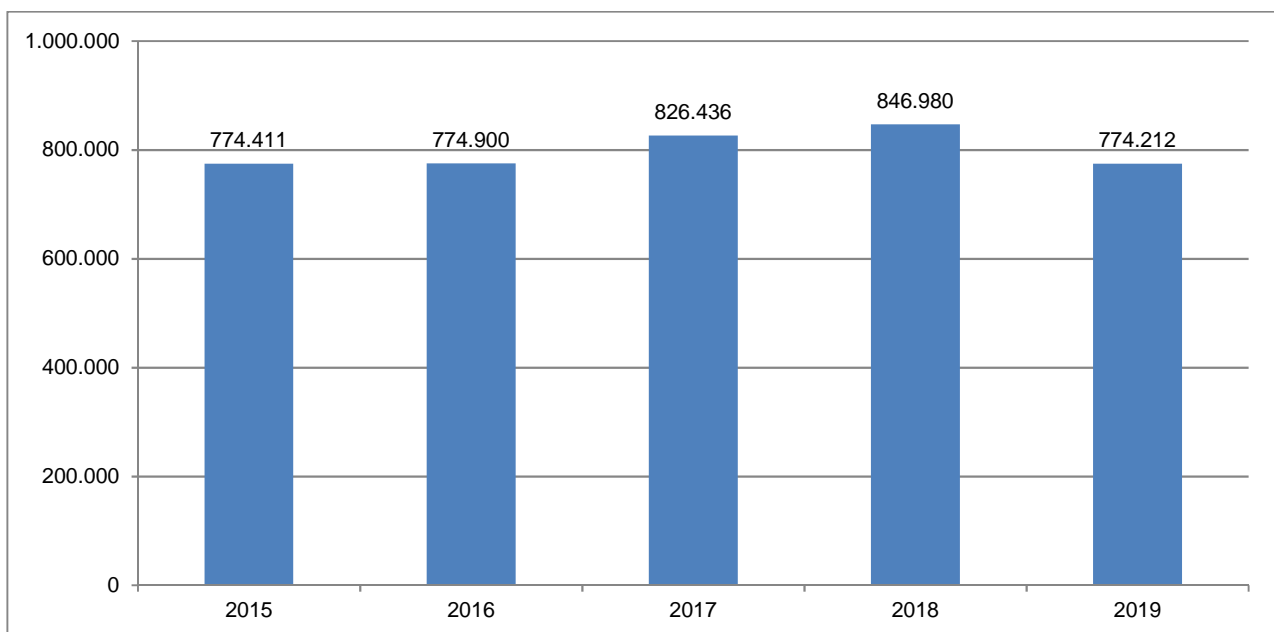
eksisterende større eksponeringer, som er reduceret væsentligt eller indfriet som følge af den gunstige økonomiske situation som både private og mange erhvervskunder befinder sig i.

Sparekassens udlån og garantistillelser er fordelt med 65,5 % til private og 34,5 % til erhverv - en fordeling Sparekassen er tilfreds med – dog således, at der er ønske om vækst inden for segmentet små og mellemstore virksomheder med en sund økonomi og inden for Sparekassens nuværende markedsområde.

Ingen branche udgør mere end 14 % af de samlede udlån og garantier, hvorved Sparekassens overordnede politik for branchefordeling er overholdt. Særskilt kan nævnes, at landbrugssektoren alene udgør 8,8 % i 2019 mod 9,5 % ultimo 2018, og er det største enkelterhverv Sparekassen finansierer, hvilket er ganske naturligt, da Sparekassen er placeret midt i et landbrugsområde.

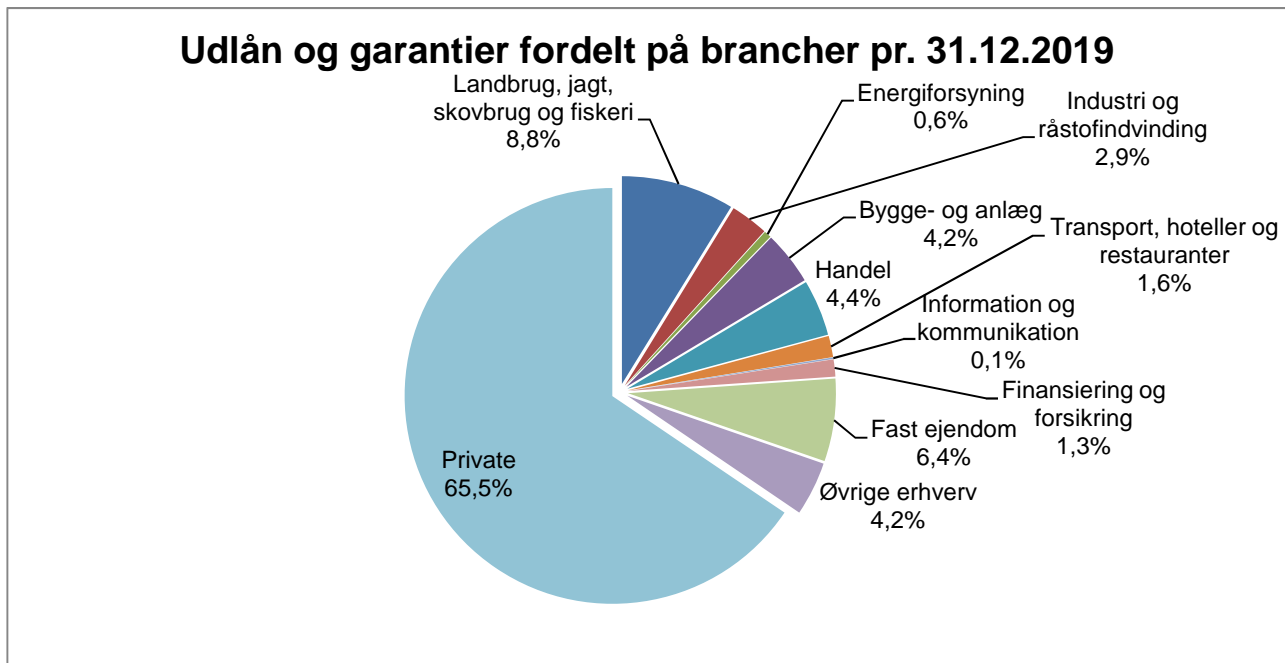
De samlede udlån, er i perioden 2015 til 2019 uændret med tkr. 774.411 i 2015 og tkr. 774.212 i 2019.

Udviklingen kan illustreres således i tkr.:

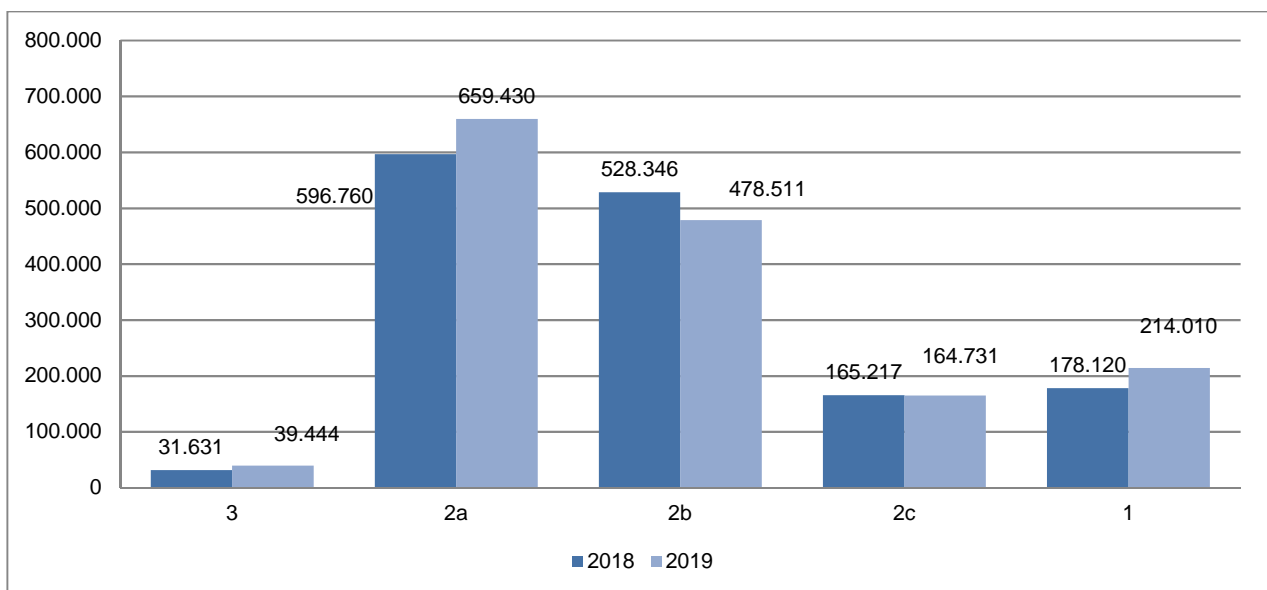




Udlån og garantier fordelt på brancher ultimo 2019:



Fordeling af kreditkvaliteten på engagementer – incl. engagementer med nedskrivning



Klassifikation	2019	Andel 2019 i %	2018	Andel 2018 i %
3	39.444	2,53 %	31.631	2,11 %
2a	659.430	42,38 %	596.760	39,78 %
2b	478.511	30,75 %	528.346	35,22 %
2c	164.731	10,59 %	165.217	11,01 %
1	214.010	13,75 %	178.120	11,87 %
Total	1.556.126		1.500.073	



I ovenstående diagram og tabel ses Sparekassens udlån, garantier og kreditfaciliteter fordelt efter kreditbonitet i tkr. i 2019 og 2018. Af tabellen fremgår, at i 2019 kan 44,9 % (41,9 % i 2018) af Sparekassens kunder karakteriseres som kunder med en høj kreditbonitet (2a og 3), og 30,8 % (35,2 % i 2018) kan karakteriseres som kunder med mellem kreditbonitet (2b). Kunder med lav kreditbonitet (2c) udgør 10,6 % (11,0 % i 2018), og kunder med nedskrivning (1) udgør 13,7 % (11,9 % i 2018).

Således ligger 75,7 % af Sparekassens samlede udlån, garantier og uudnyttede kreditter i bonitetskategori 2a, 2b og 3 i 2019.

Sparekassen overvåger løbende kvaliteten af udlån og tilhørende sikkerheder, og ved styring og kontrol af bl.a. overtræk, er Sparekassen hele tiden på forkant i forhold til faresignaler og risikotegn.

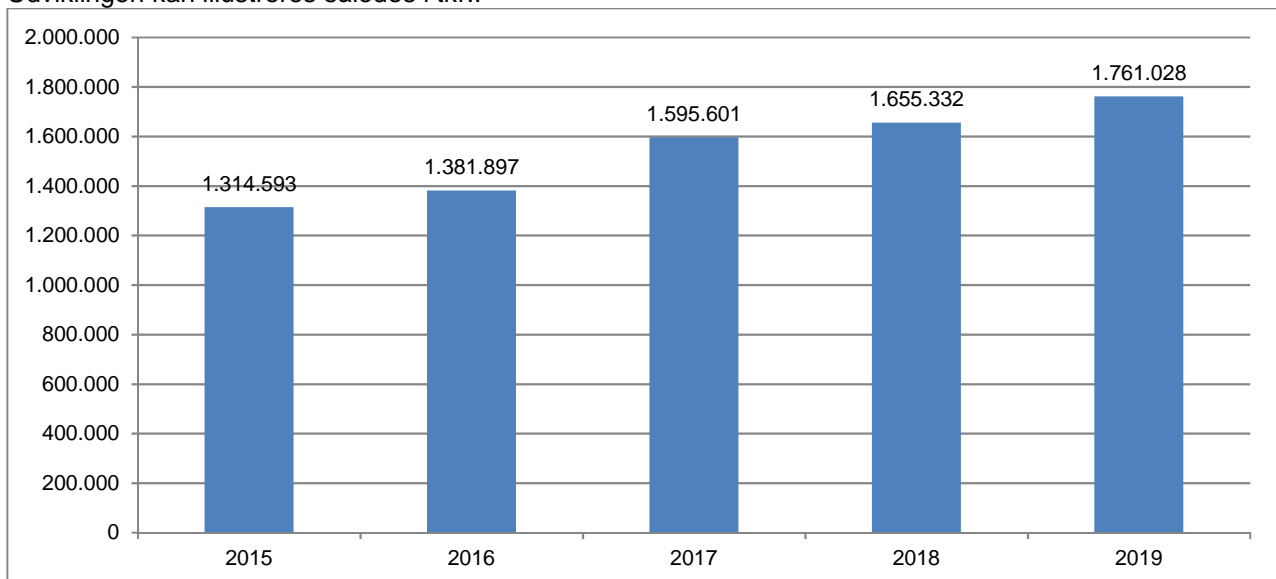
Indlån. Sparekassens samlede indlån inkl. puljeordninger udgør 1.761,0 mio. kr. ultimo 2019 mod 1.655,3 mio. kr. ultimo 2018, og dermed en stigning på 105,7 mio. kr. eller 6,4 %. Stigningen kan henføres til fortsat stigende opsparingslyst hos bestående kunder.

Sparekassens kunder tilbydes placering af pensionsmidler i puljeordning, som forvaltes af SparInvest. Ultimo 2019 kan puljeindeståender opgøres til 285,6 mio. kr. mod 257,4 mio. kr. ultimo 2018.

Sparekassens almindelige kundeindlån er bredt fordelt, idet 1.578,3 mio. kr. af alle kundeindlån er dækket af Garantiformuen. Sparekassen har ingen aftaleindlån, og er således ikke afhængig af enkelt større aftaleindlån.

De samlede indlån, er i perioden 2015 til 2019 øget fra tkr. 1.314.593 til tkr. 1.761.028 eller med 34,0 %.

Udviklingen kan illustreres således i tkr.:



Værdipapirer. Egenbeholdningen af værdipapirer udgjorde ultimo 2019 659,1 mio. kr. mod 646,8 ultimo 2018. Beholdningen består primært af obligationer – i alt 599,9 mio. kr., hvoraf hovedparten er danske realkreditobligationer.

Beholdningen af aktier udgør ultimo 2019 59,2 mio. kr. mod 64,8 mio. kr. ultimo 2018. Beholdningen udgøres alene af aktier i finansielle virksomheder, som Sparekassen samarbejder med – såkaldte sektoraktier.

Sparekassens porteføljepleje af egenbeholdningen er outsourceret til to eksterne kapitalforvaltere, som har fastsatte varighedsmål at styre efter, og som leverer månedlig afkastrapportering. Desuden varetages en



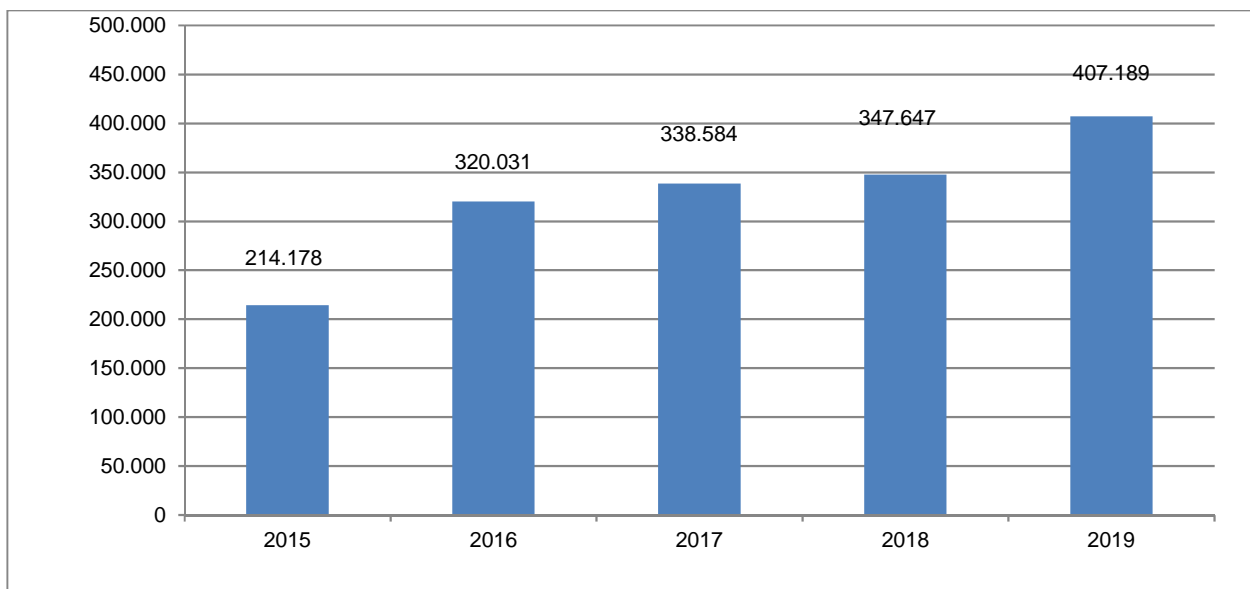
mindre del af beholdningen af Sparekassens administrationsafdeling – primært forvaltning af Sparekassens likviditetsoverskud.

Egenbeholdningen udgør en meget væsentlig andel af de samlede aktiver, hvorfor der er stor fokus på styring af risiko. Beholdningen af obligationer følges løbende ved opgørelse af såkaldt VAR-beregning (Value at Risk).

Eventualforpligtelser omfatter Sparekassens garantiforpligtelser, der primært er stillet for Sparekassens kunder som finans-, arbejds-, lånesags- og tabsgarantier. Forpligtelsen, der er specificeret i en note til årsrapporten, udgjorde ultimo 2019 i alt 407,2 mio. kr. mod 347,6 mio. kr. ultimo 2018 – en stigning på 59,5 mio. kr. svarende til 17,1 %. Forpligtelsen er stigende grundet øget forretningsomfang.

Eventualforpligtelserne er i perioden 2015 til 2019 øget fra tkr. 214.178 til tkr. 407.189 eller med 90,1 %.

Udviklingen kan illustreres således i tkr.:



Likviditet

Sparekassen skal efterleve kravet til Liquidity Coverage Ratio (LCR) på minimum 100 %. Sparekassen lever op til kravet, idet LCR ultimo 2019 kan opgøres til 435,0 %. LCR beregnes som beholdning af højkvalitets likvide aktiver i forhold til netto cash-outflow over de kommende 30 dage.

Sparekassens ledelse har løbende fokus på likviditeten, men da Sparekassen altid har haft som mål, at have en god balance mellem størrelsen af indlån og udlån - og da der også i hele året 2019 har været indlånsoverskud - har likviditetssituationen aldrig været en udfordring for Sparekassen. Indlånsoverskuddet kan ultimo 2019 opgøres til 986,8 mio. kr.

Samtidig udgjorde udlånsprocenten – udlån tillagt nedskrivning i forhold til indlån 47,2 %

Kapitalforhold og solvens

Den samlede **egenkapital** er pr. 31.12.2019 opgjort til 268,7 mio. kr. Pr. 31.12.2018 udgjorde egenkapitalen 237,6 mio. kr. Der har været en nettotilgang i garantkapitalen på 13,7 mio. kr. som følge af kunders tegning af garantkapital. Udbetalte garantrenter i 2019 vedrørende 2018 udgør 2,4 mio. kr. minus 0,5 mio. kr. i skat, og betalt rente i 2019 vedrørende 2018 af hybrid kapital udgør 1,6 mio. kr. minus 0,4 mio. kr. i skat. Begge poster fratrækkes egenkapitalen.

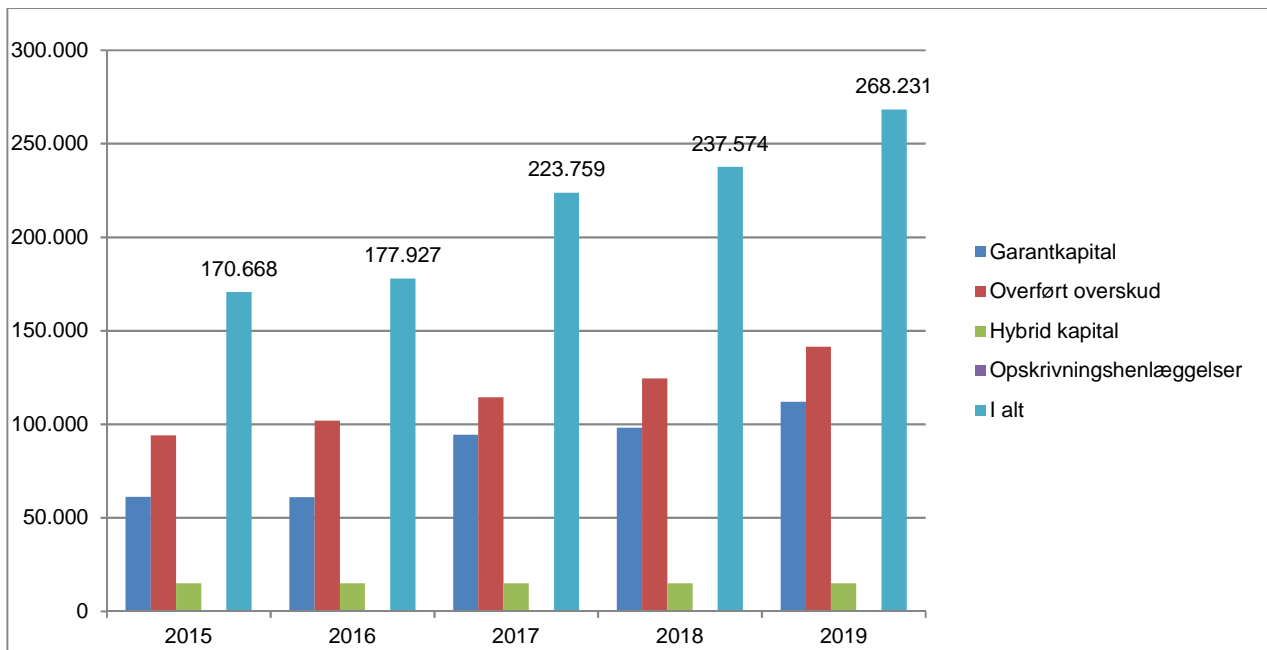


Egenkapitalen består desuden af overført overskud, som ultimo 2019 udgør 137,6 mio. kr. Målet er, at denne post kommer til at udgøre en større del af egenkapitalen, således at afhængigheden af garantkapital mindskes.

Endelig er der udstedt hybrid kernekapital for 15 mio. kr., som ligeledes tillægges egenkapitalen.

Den samlede egenkapital, er i perioden 2015 til 2019 øget fra tkr. 170.668 til tkr. 268.231.

Egenkapitalens sammensætning kan illustreres således i tkr.:



Kapital og solvensbehov

Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 21,9 % pr. 31.12.2019 mod 20,0 % pr. 31.12.2018, mens den egentlige kernekapital er opgjort til 18,4 % pr. 31.12.2019 mod 15,3 % pr. 31.12.2018. Stigningen sker som følge af årets resultat samt tilgang i tegnet garantkapital. Sparekassens egentlige kernekapital udgøres af overført overskud, garantkapital og rente til garantier. Hybrid kapital og supplerende kapital i form af efterstillet kapitalindskud medregnes ved opgørelse af kernekapital og kapitalgrundlag, mens immaterielle aktiver og besiddelser af finansielle aktiver over tilladt grænse fradrages kapitalen.

Sparekassen skal ud over at opgøre den faktiske kapitalprocent, også opgøre det **individuelle solvensbehov**. Sparekassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov.

Sparekassen har opgjort det individuelle solvensbehov til 10,4 % pr. 31.12.2019 mod 10,2 % ultimo 2018. Ud over det individuelle solvensbehov på 10,4 % kommer kapitalbevaringsbufferen, der er fuld indfaset med 2,5 %, den kontracykliske kapitalbuffer, der ultimo 2019 udgør 1,0 %, samt NEP-tillægget der udgør 0,5 %, hvorefter det samlede krav til Sparekassen kapitalgrundlag udgør 14,4 %.

Sparekassen har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en overdækning på 7,5 %-point eller 86,1 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov + kapitalbevaringsbuffer + kontracyklisk buffer + NEP-tillæg) og kapitalprocenten. Sparekassens bestyrelse har pålagt den daglige ledelse at opretholde en solvensmæssig overdækning på minimum 3 %-point (4 %-point i 2023). Den solvensmæssige overdækningsmålsætning er således opfyldt.



Sparekassen skal offentliggøre en række oplysninger - herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.spardjurs.dk under punktet "Om Os".

Kommende kapitalkrav

Kontracyklisk kapitalbuffer

Den kontracykliske kapitalbuffer, der udgør 1,0 % ultimo 2019, øges til 1,5 % den 30. juni 2020, og efterfølgende til 2,0 % den 30. december 2020. Den kontracykliske kapitalbuffer kan øges yderligere med 12 måneders varsel, og kan maksimalt udgøre 2,5 %. Det Systemiske Risikoråd forventes i 1. kvartal 2020, at henstille til en yderligere forhøjelse med 0,5 %, hvorefter bufferen vil være fuld indfaset.

NEP-krav

Med virkning fra 1. januar 2019 startede indfasningen af NEP-kravet, der skal være opfyldt pr. 1. januar 2023.

NEP-kravet 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 pengeinstituttet, hvis det bliver nødlidende - uden involvering af statslige midler, og uden at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

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

Finanstilsynet har i december 2019 fastsat Sparekassens NEP-tillæg på basis af de risikovægtede eksponeringer ultimo 2018 til 4,9 %.

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

I takt med indfasningen af de kommende kapitalkrav frem mod 2023, vil kapitalkravet stige mærkbart.

Sparekassen arbejder løbende med kapitalplaner, for at sikre at vi til enhver tid kan opfylde de kommende krav.



Finanstilsynets Tilsynsdiamant

Finanstilsynets Tilsynsdiamant indeholder fem pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses for at være pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

De fem parametre er:

- Summen af store eksponeringer (under 175 procent af den egentlige kernekapital).
- Udlånsvækst (mindre end 20 procent pr. år).
- Ejendomsudlån – brancherne fast ejendom og gennemførsel af byggeprojekter (mindre end 25 procent af de samlede udlån).
- Stabil funding (udlån højst 1 gange arbejdende kapital).
- Likviditetsoverdækning (større end 100 procent).

Sparekassen har beregnet værdier ultimo 2019 og ultimo 2018, og af nedenstående tabel kan ses, at Sparekassen i begge år ligger komfortabelt inden for grænseværdierne.

Grænseværdierne og Sparekassens værdier ultimo 2019 og ultimo 2018:

Tilsynsdiamanten	Grænseværdier	Sparekassen Djursland pr. 31.12.2019	Sparekassen Djursland pr. 31.12.2018
Store eksponeringer	< 175 %	117,1 %	143,0 %
Udlånsvækst år – år	< 20 %	-8,6 %	2,8 %
Ejendomseksponering	< 25 %	6,3 %	6,7 %
Stabil funding	< 1,0	41,3 %	48,0 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	549,0 %	580,0 %

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er ikke indtruffet begivenheder efter regnskabsårets slutning, som påvirker Årsrapport 2019.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivning på udlån, hensættelse til garantier, værdiansættelse af domicilejendomme, aktiver i midlertidig besiddelse, immaterielle aktiver og til Sparekassens beholdning af noterede aktier i sektorejede selskaber.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til anvendt regnskabspraksis i note 2, hvor væsentlige regnskabsmæssige skøn og vurderinger i årsrapporten omtales.

Ledelsens vurdering af årets resultat

Årets resultat er det bedste nogensinde i Sparekassen, og Sparekassens ledelse anser resultatet som værende tilfredsstillende. En væsentlig del af overskuddet skyldes Sparekassens salg af aktier til Nykredit – en væsentlig kursregulering, og en væsentlig udbyttebetaling fra SparInvest. Resultatet er tilfredsstillende set i lyset af det fortsat lave renteniveau, som betyder udfordringer omkring sikring af et tilstrækkeligt afkast af likviditeten og en fornuftig forrentning af Sparekassens udlån.

Omkostninger til personale og administration er stigende grundet øget udgifter til øvrige administrationsudgifter i form af generelt højere IT-omkostninger. Der er stor fokus på omkostninger og omkostningsminimering. Nedskrivning på udlån er på et acceptabelt og forventet niveau. Kursregulering af aktier er på et ekstraordinært højt niveau - dels som nævnt som følge af salget af SparInvest Holding SE til Nykredit, og dels som



følge af kursregulering af Sparekassen besiddelse af præferenceaktier i VISA Inc., som Sparekassen modtog i forbindelse med VISA Inc.'s køb af VISA Europe i juni 2016. Kursregulering af obligationsbeholdningen er fortsat negativ, hvilket skyldes at den gennemsnitlige pålydende rente på Sparekassens obligationsbeholdning er højere end den fortsatte meget lave markedsrente.

Forventninger til 2020

Det lave renteniveau forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er ledelsens forventning, at der i 2020 vil være en mindre vækst i økonomien. Der er fortsat risiko for faldende udlån, men ledelsen forventer, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig positivt, således at resultatet vil ligge i niveauet 10 – 15 mio. kr. før skat. Konkurrencen i sektoren om de gode kunder forventes at fortsætte, hvorfor konkurrencedygtige produkter og koncepter fortsat vil have afgørende betydning.

En fortsat økonomisk afmatning medfører usikkerhed om måling af Sparekassens eksponeringer. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor brancher, hvor Sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt resultatet af Sparekassens aktiviteter for 2020, og påvirkningen kan være væsentlig.

Løn- og personaleomkostningerne vil stige primært som følge af den forventede overenskomstmæssige lønstigning og den fortsat stigende lønsumsafgift. Desuden er omkostninger til Sparekassens IT-leverandør stigende bl.a. som følge af deltagelse i IT-udviklingsopgaver.

Som følge af det historiske lave renteniveau forventes likviditeten heller ikke i 2020 at give afkast. Rente af indestående er både i Nationalbanken og hos clearingspartner negativ. Sparekassen vil fortsat have fokus på, at ønsket om et fornuftigt renteafkast ikke resulterer i et betydeligt kurstab på obligationer. Ligeledes er der fokus på, at placering af overskudslikviditet opfylder kravene i LCR. Som nævnt vil Sparekassen være meget opmærksom på kommende rentestigninger, men uanset dette, vil en negativ kursregulering næppe kunne undgås. Beholdningen af finansielle anlægsaktier ventes at give en positiv kursregulering.

For så vidt angår nedskrivninger på udlån forventes samme niveau som i 2019. På landbrugsområdet forventes der gode driftsresultater som følge af høje afregningspriser. Kreditboniteten på alle brancher forventes at udvikle sig tilfredsstillende.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i Sparekassens øverste ledelse samt øvrige ledelsesniveauer

Politik for måltal for kvinder i bestyrelsen

Sparekassen er pålagt i ledelsesberetningen at orientere om målsætninger i forhold til det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og i øvrige ledelseslag. Sparekassen har aktuelt 71 % mænd og 29 % kvinder i bestyrelsen.

Denne fordeling svarer til målet for antallet af repræsentantskabsvalgte kvinder i bestyrelsen, som er fastsat til 2 kvinder.

Politik for måltal i øvrige ledelsesniveauer

I forhold til øvrige ledelseslag tilstræber Sparekassen en ligelig fordeling mellem kvinder og mænd.

Ved udgangen af 2019 udgør antallet af kvindelige ledere ca. 70 % af Sparekassens ledere.

Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt.

God selskabsledelse

I 2013 udsendte Komitéen for god Selskabsledelse reviderede anbefalinger for god selskabsledelse, som senest er opdateret i 2017.



Anbefalingerne omhandler interessenterne rolle og betydning for Sparekassen samt samfundsansvar, åbenhed og transparens, det øverste og det centrale ledelsesorgans opgaver og ansvar, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsafklæggelse, risikostyring og intern kontrol samt revision.

Oplysningerne om kodeks for virksomhedsledelse for Sparekassen er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på Sparekassens hjemmeside www.spardjurs.dk under punktet "Om Os", hvortil der henvises.

Sparekassens ledelse følger generelt anbefalingerne, og følges anbefalingerne ikke, har ledelsens redegjort om baggrunden herfor.

Sparekassen bakker desuden op om den danske regerings bestræbelse på at sætte menneskerettigheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen. Sparekassen er et lokalt pengeinstitut med et udpræget lokalt sigte, og har derfor ikke specifikke politikker på disse områder.

Vederlag til bestyrelse

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsrapportens note 9. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og –praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på Sparekassens risikoprofil. Det fremgår heraf, at der ene og alene er aftalt fast aflønning.

Oplysning om ledelseshverv

Sparekassens bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder følgende andre ledelseshverv:

Næstformand Torben V. Blach

bestyrelsesmedlem i: Fonden for Søby Sparekasse, CVR nr. 24256081

Bestyrelsesmedlem Allan Thorhauge

øvrige hverv: CFO i Energy Solution A/S CVR nr. 34585997
Advisory Board i Styreg A/S CVR nr. 32444121

Bestyrelsesmedlem Niels Ole Birk Nielsen

bestyrelsesmedlem i: Reno Djurs I/S, CVR nr. 20217472
ELRO Fonden, CVR nr. 35413316
Vivild Varmeværk a.m.b.a., CVR nr. 70555018

Bestyrelsesmedlem Christian Greve

bestyrelsesmedlem i: Fonden Hummelmosen, CVR.nr. 12412835

Bestyrelsesmedlem Lene Brejnegaard

bestyrelsesmedlem i: Tved Sparekasses Fond, CVR.nr. 24260496

Bestyrelsesmedlem Anker Høgh Rasmussen

bestyrelsesmedlem i: Fonden for Søby Sparekasse, CVR nr. 24256081

Direktør Peter Lading Sørensen

bestyrelsesmedlem i: Nærpension, CVR.nr. 30591380

Bestyrelsens forslag til udbytte

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 2,6 mio. kr. for regnskabsåret 2019 svarende til Nationalbankens fastsatte diskonto + 2,50 %, i alt 2,50 %.



Ledelsesberetning - risikostyring

Risikostyring i Sparekassen Djursland

Der er på alle betydende områder i Sparekassen etableret effektive risikostyringssystemer, som løbende evalueres.

Sparekassen har en tostrengt ledelsesstruktur, og der er mellem bestyrelse og direktionen udarbejdet en skriftlig instruks (§ 70-instruksen), som beskriver direktionens dispositionsmuligheder. Bestyrelsen fastsætter de overordnede politikker, mens direktionen er ansvarlig for den daglige ledelse.

Sparekassens risikoappetit er fastlagt i Sparekassens forretningsmodel, hvor der lægges afgørende vægt på, at der er sammenhæng mellem risici, indtjening, kapital og likviditet. Forretningsmodel, politikker og instrukser behandles af bestyrelsen mindst en gang årligt, og der sker løbende rapportering til Sparekassens bestyrelse om påtagede risici, og om disse risici er i overensstemmelse med den vedtagne forretningsmodel.

Den største risiko i Sparekassen Djursland er kreditrisici på udlån samt markedsrisici afledt af placering af overskudslikviditet. Udlån samt overskydende likviditet udgør langt den største del af aktivsiden, og genererer samtidig en tilsvarende stor del af indtjeningen.

På creditsiden har Sparekassen altid haft en kreditpolitik, hvilket også er målsætningen for fremtiden.

Sparekassens centrale kreditafdeling følger systematisk op på kreditpolitik, instrukser, bevillingsbeføjelser og forretningsgange.

På markedsrisikoområdet har bestyrelsen besluttet, at forlade markedet for børsnoterede aktier indtil videre. Disse beslutninger er truffet, for at styrke Sparekassens solvensmargin, men også for at minimere Sparekassens risici. Fremadrettet vil renterisikoen være den største risiko på markedsrisikoområdet – en risiko, som i bestyrelsens instruks til direktionen er begrænset til at må udgøre 4 %.

Risikoforhold

Det overordnede princip for Sparekassen er, at de risici som opstår i forbindelse med driften nøje overvåges, og holdes inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer.

De fire primære risikotyper i forbindelse med driften af Sparekassen Djursland er kreditrisikoen på udlånsporteføljen, markedsrisikoen på områderne fonds og valuta, likviditetsrisikoen samt den operationelle risiko.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at der opstår tab, når debitor skal tilbagebetale lån og kreditter ved forfald.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af en finansiel fordring ændres som følge af ændringer i rentesatser samt værdipapir- og valutakurser.

Sparekassen Djurslands likviditetsrisiko defineres som risikoen for tab som følge af manglende tilstrækkelig likviditet til opfyldelse af Sparekassens forpligtelser både generelt og i henhold til LCR. Det gælder således, at der til enhver tid skal være den tilstrækkelige likviditet på både kort og på længere sigt.

Ved operationel risiko forstås risiko for tab som følge af uheldige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, herunder juridiske risici.



Kreditrisici

Sparekassen Djursland tilstræber ved långivning, at sikre en passende spredning på kunder og brancher, således at enkeltengagementer ikke udgør nogen risiko for Sparekassens eksistens. Sparekassen har bl.a. en målsætning om, at landbrugsengagementer ikke oversiger 14 % af Sparekassens samlede udlån og garantier, og at samlet eksponering mod erhvervskunder maksimalt må udgøre 50 %.

Fordelingen på brancher vurderes af Sparekassens ledelse som værende fornuftig. Det vurderes, at ingen branche vil kunne true Sparekassen på trods af den nuværende økonomiske situation.

Sparekassens kreditpolitik har bl.a. til formål at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, at kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, at kreditværdighed er et væsentligt parameter, og at der gerne skal være tale om langvarige kunderelationer.

Sparekassens kreditpolitik foreskriver bl.a. attraktive kundetyper, ønske til geografisk eksponering, maksimal eksponering på branche, andel af store eksponeringer, og krav til kunders egenfinansiering.

Politikken er udmøntet i en instruks til den ansvarlige for kreditområdet (kreditchefen), som sikrer at kreditpolitikken overholdes, og varetager den daglige styring af Sparekassens kreditrisiko i samarbejde med Sparekassens områdedirektører for erhverv og for privat.

Kreditchefens beføjelser er nøje beskrevet i nævnte instruks, og endvidere er kontrolfunktioner og rapporteringskrav beskrevet. Bl.a. at restancer og overtræk følges nøje. Restancerne er fortsat på et beskedent niveau, idet overtræk og restancer i intervallet 30 dage - > 90 dage ultimo 2019 kan opgøres til 5,5 mio. kr.

Kreditchefen kan bevilge lån, kreditter og garantier af enhver art på op til 2 mio. kr. og områdedirektør erhverv, områdedirektør privat og erhvervsdirektøren har bevillingsret på 1,5 mio. kr. Øvrige medarbejdere med kundeansvar har bevillingsretter på 0,4 mio. kr. – 1,0 mio. kr.

Kreditmæssig koncentration og bonitet

Sparekassens kreditpolitik forskriver, at der med baggrund i Tilsynsdiamantens pejlemærke for store eksponeringer styres efter, at summen af de 20 største eksponeringer aldrig overstiger 175 % af Sparekassens egentlige kernekapital. Ultimo 2019 kan pejlemærket opgøres til 117,1 %, og dermed overholdes kreditpolitikken på dette punkt.

Sparekassen overvåger løbende kvaliteten af udlån og tilhørende sikkerheder, og ved styring og kontrol af bl.a. overtræk, er Sparekassen hele tiden på forkant i forhold til faresignaler og risikotegn.

Markedsrisici

Som led i Sparekassens handel med og beholdning af værdipapirer og valuta opstår der markedsrisici. Indgåelse af markedsrisiko er en del af Sparekassens aktiviteter, og af betydning for indtjeningen.

Sparekassens bestyrelse fastlægger den overordnede politik, og i instruks er der sket videredelegering.

For hver risikotype inden for markedsrisikoen er der fastsat konkrete rammer, og det indgår således ved en risikovurdering, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.



Politikken foreskriver bl.a.:

- Renterisikoen må ikke overstige 4 % af kernekapitalen efter fradrag inden for handelsbeholdningen, og 3 % uden for handelsbeholdningen
- Valutarisikoen må ikke overstige 10 % af kernekapitalen efter fradrag
- Ønsker at deltage i sektorens normale fordeling og tegning i sektorejede selskaber
- Intet ønske om at indgå positioner i unoterede udenlandske aktier.

Administrationsafdelingen kontrollerer hver måned, at grænserne i instruksen er overholdt, og der rapporteres på grænserne til Sparekassens bestyrelse.

Porteføljepleje af ca. 80 % af Sparekassens beholdning af obligationer er outsourcet til SparInvest og til Nykredit. Porteføljeplejen af den resterende del af beholdningen varetages af Sparekassen. Sparekassen modtager månedsvist rapportering om de outsourcete beholdninger.

Sparekassen er medejer af forskellige sektorselskaber via ejerandele i DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest Holding A/S, SparInvest Holding SE, EgnsInvest Holding A/S, VP Securities, Factor Insurance Brokers A/S, Landbrugets Finansieringsinstitut A/S, BOKIS A/S og SDC A/S.

Besiddelserne kan sammenlignes med datterselskaber, og ejerandelene anses derfor ikke som værende en del af Sparekassens aktierisiko, som er opgjort i note 25. Som det fremgår af noten er kursudsving på unoterede aktier i sektorejede selskaber en faktor, som kan påvirke Sparekassen i væsentlig grad.

Endvidere fremgår det af note 26, at Sparekassens renterisiko er stigende fra 3,1 % i 2018 til 3,4 % i 2019 som følge af fokus på bl.a. varighed og beholdningens sammensætning. Beholdningen udgøres fortsat af obligationer udstedt af primært danske realkreditinstitutter. Risikoen vurderes fremadrettet som en minimal risiko henset til beholdningens sammensætning – en sammensætning som løbende tilpasses kravene til likviditet i LCR.

Likviditetsrisiko

Sparekassens bestyrelse fastlægger den overordnede politik.

For at sikre at den til enhver tid nødvendige likviditet vil være til stede, opgøres Sparekassens likviditetsbehov løbende i henhold LCR-krav.

Det er Sparekassens målsætning at have et solidt likviditetsberedskab med en overdækning, der til enhver tid sikrer Sparekassens likviditet i forhold til kravene i LCR.

I politikken foreskrives, at Sparekassens likviditetsrisiko skal være forsvarlig, hvilket bl.a. indebærer:

- At likviditetsoverdækningen skal være på mindst 250 %
- At denne overdækning kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt
- At likviditetsberedskabet er så robust, at der under et foreskrevet stress-scenarium vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i en periode på 12 måneder.

Likviditetsberedskabet i.h.t. LCR udgøres i al væsentlighed af realkreditobligationer med stor likviditet og høj kreditkvalitet (level 1 assets).

Bestyrelsen vurderer politikken mindst en gang årligt, og foretager de nødvendige tilpasninger efter indstilling fra direktionen, som ligeledes løbende rapporterer om væsentlige ændringer i likviditets- eller fundingsforhold.



Af note 24 fremgår Sparekassens valutarisiko. Risikoen er stigende fra 0,5 % i 2018 til 0,6 % i 2019. Stigningen sker primært grundet større beholdning i andre valutaer. Sparekassen anser også i fremtiden risikoen for minimal.

Den operationelle risiko

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. IT-sikkerhedspolitikken indeholder desuden nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation.

Sparekassen ønsker et tilpasset kontrolmiljø, og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvordan kontrol skal foregå. Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på at minimere afhængighed af enkeltpersoner. Sparekassen samarbejder desuden med større finansielle institutter, der vil kunne stille faglig kapacitet til rådighed ved behov herfor, ligesom der vil kunne trækkes på hjælp fra andre sparekasser, der samarbejdes med i erfa-grupper.

Den nødvendige faglige ekspertise sikres gennem en høj grad af løbende faglig kompetenceudvikling, og gennem tiltrækning af kompetente nye medarbejdere udefra, der kan bidrage til vedligeholdelse af og højelse af det faglige niveau.

Sparekassen har udpeget en compliance- og en risikoansvarlig, som begge skal medvirke til at sikre, at Sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav.

Der arbejdes med modeller og metoder som led i kapitaldækningsreglerne. Det er Sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Strategiske alliancer og samarbejdspartnere

Sparekassen Djursland har indgået en række strategiske alliancer med eksterne samarbejdspartnere. Aftalerne gør det muligt, at Sparekassen kan tilbyde kunderne en meget bred palette af alle typer af finansielle ydelser. Sparekassen har således ikke udgifter til at skulle etablere funktionerne, og skal heller ikke have kompetencer til drift af funktionerne.

Det er selvfølgelig aftaler, der er til gavn for begge parter. Sparekassen modtager således gebyrer, provisionsindtægter, kurtage m.v. fra samarbejdspartnerne. Indtægterne medtages i regnskabet under posten **gebyrer- og provisionsindtægter**.

De væsentligste samarbejdspartnere er følgende:

- ❖ **Sparekassen Kronjylland** er en betydende og primær samarbejdspartner for Sparekassen. Clearing af transaktioner samt kunders overførsler til og fra udlandet foretages via Sparekassen Kronjylland. Sparekassen Kronjylland varetager tillige fondsfunktionen for Sparekassen Djursland med formidling og afvikling af kundernes handler således, at Sparekassen ikke selv har behov for at være fondshandler.
- ❖ **Totalkredit A/S og DLR Kredit A/S** er Sparekassens alliancepartnere når det gælder realkredit-finansiering. Sparekassen ejer en relativt stor post aktier i DLR Kredit A/S. Totalkredit anvendes ved privatkunders finansiering af fritids- og ejerboliger, medens DLR Kredit anvendes ved finansiering af landbrugs- og boligudlejningsejendomme m.m.
- ❖ **Privatsikring A/S, Nærpension A/S og TopDanmark Forsikring A/S** er alliancepartnere omkring Sparekassens udbud af forsikringer. Privatsikring A/S anvendes ved tegning af skadesforsikringer medens AP Pension og TopDanmark anvendes til Sparekassens forskellige udbud af gruppelivsforsikringer m.v.



-
- ❖ **SparInvest, BankInvest A/S og SydInvest A/S** er primære leverandører, når Sparekassen sælger beviser i investeringsforeninger. Foreningerne har alle mange forskellige afdelinger med hver sit særpræg, således at Sparekassen altid kan finde en afdeling, der passer til kundens ønske og behov. Sparekassen er aktionærer i BankInvest Holding A/S, EgnsInvest Holding A/S og SparInvest Holding SE. Endvidere er SparInvest Sparekassens samarbejdspartner, når Sparekassens kunder vælger at placere deres pensionsopsparing i puljer. SparInvest udbyder en række puljer, således at kunderne kan finde en investering, som passer til deres risikoprofil.

Øvrige leverandører af ydelser

Sparekassen samarbejder med en række øvrige selskaber og finansielle institutioner m.v., der sikrer Sparekassens produktudbud. Disse er bl.a. Nets Holding A/S (betalingsservice), BOKIS A/S, VISA International (Visa-Dankort), MasterCard A/S, Skandinavisk Datacenter A/S (SDC A/S).



Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Note		
4 Renteindtægter	52.023	56.438
5 Negative renteindtægter	1.002	342
6 Renteudgifter	3.180	3.672
Netto renteindtægter	47.841	52.424
Udbytte af aktier mv.	2.355	711
7 Gebyrer og provisionsindtægter	37.483	33.456
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.493	1.002
Netto rente- og gebyrindtægter	86.186	85.589
8 Kursreguleringer	10.881	2.207
Andre driftsindtægter	70	990
9 Udgifter til personale og administration	67.871	66.316
14-16 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	3.444	3.634
Andre driftsudgifter	1.111	682
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	3.355	-777
Resultat før skat	21.356	18.931
11 Skat	797	3.386
Årets resultat	20.559	15.545
Totalindkomstopgørelse		
Årets resultat	20.559	15.545
Årets totalindkomst	20.559	15.545
Forslag til resultatdisponering		
Årets resultat	20.559	15.545
I alt til disponering	20.559	15.545
Anvendt til rente garantkapital	2.575	2.397
Anvendt til rente hybrid kernekapital	1.643	1.642
Overført resultat	16.341	11.506
I alt anvendt	20.559	15.545



Balance

Beløb i 1.000 kr.

Note	2019	2018
Aktiver		
	64.499	61.877
12 Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbank		
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	264.522	100.325
13 Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	18	89
13 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	774.194	846.891
Obligationer til dagsværdi	599.917	581.975
Aktier mv.	59.681	64.839
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger	285.630	257.380
14 Immaterielle aktiver	19.420	20.895
15 Grunde og bygninger	10.575	10.575
16 Øvrige materielle aktiver	6.201	6.810
Aktuelle skatteaktiver	760	3.307
11 Udskudte skatteaktiver	788	826
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	1.170
Andre aktiver	7.985	4.388
Periodeafgrænsningsposter	3.367	3.241
Aktiver i alt	2.097.557	1.964.588
Passiver		
	188	93
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
17 Indlån og anden gæld	1.475.398	1.397.953
18 Indlån i puljeordninger	285.630	257.380
Andre passiver	38.739	31.586
Periodeafgrænsningsposter	3.303	3.555
Gæld i alt	1.803.258	1.690.567
Hensættelser		
	186	200
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		
10 Hensættelser til tab på garantier	346	229
Andre hensatte forpligtelser	31	18
Hensatte forpligtelser i alt	563	447
19 Efterstillede kapitalindskud	25.000	36.000
Egenkapital		
	111.895	98.146
Garantkapital		
Overført resultat	137.802	120.389
Hybrid kernekapital	15.000	15.000
Rente af kapital	4.039	4.039
Egenkapital i alt	268.736	237.574
Passiver i alt	2.097.557	1.964.588



Egenkapitalopgørelse

	Garant- kapital	Overført resultat	Rente af kapital	Hybrid kerne- kapital *)	I alt
<i>Beløb i 1.000 kr.</i>					
Egenkapital 1. januar 2018	94.382	108.149	3.317	15.000	220.848
Ændringer i året:					
Garantkapital indbetalt (netto)	3.764	0	0	0	3.764
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	-1.669	0	-1.669
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	-1.643	0	-1.643
Skatteværdi af rente af garantkapital	0	367	0	0	367
Skatteværdi af rente af hybrid kapital	0	362	0	0	362
Foreslået rente af garantkapital	0	0	2.397	0	2.397
Foreslået rente af hybrid kapital	0	0	1.642	0	1.642
Reg. afsat rente af garant- og hybrid kapital	0	5	-5	0	0
Årets resultat	0	11.506	0	0	11.506
Egenkapital 31. december 2018	98.146	120.389	4.039	15.000	237.574
Egenkapital 1. januar 2019	98.146	120.389	4.039	15.000	237.574
Ændringer i året:					
Garantkapital indbetalt (netto)	13.749	0	0	0	13.749
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	-2.391	0	-2.391
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	-1.642	0	-1.642
Skatteværdi af rente af garantkapital	0	526	0	0	526
Skatteværdi af rente af hybrid kapital	0	361	0	0	361
Foreslået rente af garantkapital	0	0	2.575	0	2.575
Foreslået rente af hybrid kapital	0	0	1.643	0	1.643
Reg. afsat rente af garant- og hybrid kapital	0	6	-6	0	0
Årets resultat	0	16.341	0	0	16.341
Egenkapital 31. december 2019	111.895	137.623	4.218	15.000	268.736

*) Den hybride kernekapital har uendelig løbetid og betaling af ydelser er frivillig, hvorfor kapitalen regnskabsmæssigt behandles som egenkapital. Sparekassen udstedte den 16. november 2015 obligationer for 15,0 mio. kr. med mulighed for førtidsindfrielse tidligst fra 16. november 2020. Lånet forrentes med fast rente 10,38 % p.a. frem til 16. november 2020, hvorefter renten fastsættes til CIBOR6 + 10,38 % i margin. Kapitalen nedskrives, såfremt Sparekassens egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %



Kapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
Kapitalprocent beregnet som kapitalgrundlag efter fradrag i procent af risikoeksponering i alt	21,9%	20,0%
Kernekapitalprocent beregnet som kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponering i alt	19,8%	16,7%
Egentlig kernekapitalprocent beregnet som egentlig kernekapital efter fradrag i procent af risikoeksponering i alt	18,4%	15,3%
Kapitalsammensætning		
Egenkapital ex. hybrid kernekapital	253.736	222.574
Egentlig kernekapital før fradrag	253.736	222.574
Foreslået udbytte	-4.218	-4.039
Immaterielle aktiver	-19.419	-20.895
Udskudt aktiveret skatteaktiv	-788	-826
Øvrige fradrag	-18.716	-29.692
Egentlig kernekapital efter fradrag	210.595	167.122
Hybrid kernekapital	15.000	15.000
Kernekapital	225.595	182.122
Supplerende kapital	25.000	36.000
Kapitalgrundlag	250.595	218.122
Risikovægtede poster		
Kreditrisiko	848.691	814.999
Markedsrisiko	124.388	108.692
Operationel risiko	169.148	167.184
Risikovægtede poster i alt	1.142.227	1.090.875



Noteoversigt

1. Hoved- og nøgletal.....	32
2. Anvendt regnskabspraksis	33
3. Risikostyring	43
4. Renteindtægter	45
5. Negative renteindtægter	45
6. Renteudgifter	45
7. Gebyr- og provisionsindtægter	45
8. Kursreguleringer	45
9. Udgifter til personale og administration	46
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	48
11. Skat	50
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	50
13. Udlån og tilgodehavender	51
14. Immaterielle aktiver	54
15. Grunde og bygninger	55
16. Øvrige materielle anlægsaktiver	55
17. Indlån og anden gæld	55
18. Pensionspuljer	56
19. Efterstillede kapitalindskud.....	57
20. Eventualforpligtelser	57
21. Regnskabsmæssig sikring	57
22. Pantsætninger	57
23. Nærtstående parter	58
24. Valutarisiko	59
25. Aktierisiko	59
26. Renterisiko på gældsinstrumenter.....	60



Noter

1. Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	86.186	85.589	81.763	85.377	82.448
Kursreguleringer	10.881	2.207	2.329	2.035	-2.865
Andre driftsindtægter	70	990	4.168	6.344	6.061
Udgifter til personale og administration	67.871	66.316	59.503	57.209	55.823
Andre driftsudgifter	1.111	682	668	595	3.668
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	3.355	-777	5.461	14.591	10.930
Resultat før skat	21.356	18.931	18.661	14.087	12.150
Skat	797	3.386	3.724	3.642	2.355
Årets resultat	20.559	15.545	14.937	10.445	9.795
Balance (1.000 kr.)					
Udlån	774.212	846.980	826.436	774.900	774.411
Indlån	1.761.028	1.655.333	1.595.601	1.381.897	1.314.593
Egenkapital	268.736	237.574	223.759	177.927	170.668
Aktiver i alt	2.097.557	1.964.588	1.894.786	1.629.202	1.552.538
Nøgletal					
Kapitalprocent	21,9	20,0	18,8	17,0	17,4
Kernekapitalprocent	19,8	16,7	15,7	13,8	14,1
Egenkapitalforrentning før skat	8,4	8,3	9,3	8,1	7,7
Egenkapitalforrentning efter skat	8,1	6,8	7,4	6,0	6,2
Basisindtjening pr. omkostningskrone	1,19	1,23	1,34	1,41	1,41
Indtjening pr. omkostningskrone	1,28	1,27	1,27	1,18	1,17
Renterisiko	3,4	3,1	4,2	1,0	2,6
Valutaposition	0,6	0,5	0,9	1,2	0,9
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	47,2	54,1	54,7	59,1	61,5
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	3,6	3,7	4,4	4,5
Årets udlånsvækst	-8,6	2,8	6,7	0,1	2,6
Overdækning ift. tidligere lovkrav § 152	Udgået	Udgået	369,4	325,5	312,9
LCR	435,0	333,5	238,0	435,0	634,0
Summen af store eksponeringer gl. definition	Udgået	Udgået	37,3	48,1	51,2
Summen af store eksponeringer *)	117,4	143,0	N/A	N/A	N/A
Årets nedskrivningsprocent	0,3	-0,1	0,4	1,2	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,6	3,9	3,8	3,7	3,3
Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver	1,0	0,8	1,0	0,9	0,8

*) Beregningen følger definitionen i henhold til kravet i Tilsynsdiamanten opdateret i 2018.



2. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og -udgifter

Den anvendte regnskabspraksis er ændret for den regnskabsmæssige behandling af negative renteindtægter og negative renteudgifter. Negative renteindtægter og negative 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 regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentation af renteindtægter og renteudgifter har ikke resultatmæssig effekt.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

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

Nedskrivning for forventede kredittab

Med 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 finansielle garantier.

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.

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). Konstateres 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. 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.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

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 tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

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

- Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller 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.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Sparekassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

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.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra større svage stadie 2 eksponeringer, 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. Kvartalsvis vurderes det, om de største eksponeringer, hvilket Sparekassen Djursland har defineret som eksponeringer større end 2 % af Sparekassens justerede kapitalgrundlag, har den rigtige stadie/nedskrivningsberegning i modelberegningen.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral SDC, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter, 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 fodres herefter med estimater 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, så 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 erhvervskunder 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 eksponeringen. 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 inddrivelsesbestrebelsene 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 at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Oplysninger om regler, som endnu ikke er trådt i kraft

IFRS16, Leasing

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen.

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.

Sparekassen har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlig.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når Sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle og immaterielle aktiver på tidspunkt for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.



Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der forekommer, inden årsrapporten aflægges, og 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. Endvidere indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Værdistigninger i domicilejendomme indregnes i anden totalindkomst, med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen. Sparekassen anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Fastlæggelse af dagsværdi

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter. Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekurs på balancedagen eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

Virksomhedssammenslutninger

Tilkøbte virksomheder indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet ved anvendelse af overtagelsesmetoden, hvorefter de ny tilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

Positive forskelsbeløb mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser (goodwill) indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som indtægt i resultatopgørelsen.

Ved overtagelsen henføres goodwill til de pengestrømsfrembringende enheder, der efterfølgende danner grundlag for nedskrivningstest.

Købsvederlaget består af dagsværdien af det aftalte vederlag i form af overdragne aktiver, påtagne forpligtelser og udstedte egenkapitalinstrumenter. Hvis det efterfølgende viser sig, at identifikation eller måling af købsvederlaget, overtagne aktier, forpligtelser eller eventualforpligtelser var forkert ved første indregning, reguleres opgørelsen med tilbagevirkende kraft, herunder goodwill, indtil 12 måneder efter overtagelsen, og sammenligningstal tilpasses. Herefter reguleres goodwill ikke. Ændringer i skøn over betingede købsvederlag indregnes i årets resultat.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Aktiver og forpligtelser i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter lukkekursen for valutaen på balancedagen svarende til den af Danmarks Nationalbank offentliggjorte kurs.

Valutaforskelle, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Samtlige renteindtægter og renteudgifter samt løbende provisioner periodeafgrænses inden for regnskabsåret.



Renteindtægter på udlån som klassificeres som stadie 3 beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger.

Rente af garantkapital beregnes og afsættes som en overskudsdisponering. Denne overskudsdisponering godkendes af repræsentantskabet i forbindelse med regnskabs godkendelse i marts året efter, hvorefter renten tilskrives garantterne.

Renteindtægter omfatter den periodiserede del af stiftelsesprovisioner m.v., der anses for at være en del af lånets effektive rente. Renteindtægter på nedskrevne udlån indregnes som reducerede nedskrivninger.

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af midlertidig overtagne aktiver.

Udgifter til personale og administration

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

Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser m.v. er beregnet og afsat i takt med, at retten optjenes under posten lønninger samt hensatte forpligtelser.

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales fast bidrag til et af Sparekassen valgt pensionselskab. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Andre driftsudgifter

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i totalindkomstopgørelsen med den del, der kan henføres til anden kapitalindkomst, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Posten består desuden af ændring i udskudt skat som følge af vedtaget ændring i fremtidige skatteprocenter.

Aktuel skat er beregnet med udgangspunkt i årets resultat før skat, korrigeret for ikke skattepligtige indtægter og udgifter. Sparekassen er tilmeldt aconto-skatteordningen, og betalt aconto-skat modregnes i skyldig skat.

Såfremt regnskabsåret viser et negativt resultat før skat beregnes og aktiveres udskudt skat – dog under forudsætning af, at kommende års skattepligtige resultater forventes at have en størrelse, der giver mulighed for anvendelse af den udskudte skat.



Udskudt skat beregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Det udskudte skatteaktiv er indregnet i balancen under posten udskudte skatteaktiver og er optaget til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi, og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender og gæld måles til amortiseret kostpris.

Måling af udlån

Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles til dagsværdi. Øvrige udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v. og nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Stiftelsesprovisioner m.v., der sidestilles med en løbende rentebetaling, og dermed betragtes som en integreret del af den effektive rente for lånet, periodiseres over løbetiden for det enkelte lån.

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

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet beregnet ud fra tre scenarier i aktivets levetid

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

Obligationer og aktier m.v.

Værdipapirer, der er noteret på en børs, måles til dagsværdi fastsat ud fra lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Finansielle aktier måles ligeledes til dagsværdi. Dagsværdien for unoterede aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o. lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. Unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris. Sparekassens unoterede aktier omfatter aktier i sektorejede selskaber, og de beregnede dagsværdier herpå offentliggøres hvert kvartal af Lokale Pengeinstitutter med kommentarer og forudsætninger for beregningerne. Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer føres i resultatopgørelsen under posten kursreguleringer.



Immaterielle aktiver

Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke afskrivning af goodwill.

Den regnskabsmæssige værdi af goodwill allokteres til Sparekassens pengestrømsfrembringende enheder på overtagelsestidspunktet. Fastlæggelse af pengestrømsfrembringende enheder følger den ledelsesmæssige struktur og interne økonomistyring.

Goodwill afskrives ikke, men for hver pengestrømsfrembringende enhed testes goodwill for værdiforringelse mindst en gang årligt. Goodwill nedskrives til genindvindingsværdi over resultatopgørelsen, såfremt den regnskabsmæssige værdi af den pengestrømsgenererende enheds nettoaktiver overstiger den højeste værdi af nettosalgspris og nytteværdi, der svarer til nutidsværdien af forventede fremtidige pengestrømme fra enheden.

Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris, og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikation på værdifald. Der nedskrives i så fald til nytteværdien.

Nedskrivninger på goodwill og kunderelationer indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Grunde og bygninger

Sparekassen ejer ved afslutning af regnskabsåret 2019 alene domicilejendomme.

Domicilejendomme optages til omvurderet værdi, hvilket er dagsværdi, opgjort ud fra afkastmetoden, på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter vurderinger medtages som input i den samlede vurdering.

Afskrivninger på bygninger beregnes lineært med 2 % p.a. svarende til en forventet levetid på 50 år. Afskrivningen af særlige installationer i bygninger sker over 20 – 25 år. Der afskrives ikke på grunde.

Afskrivninger og nedskrivning ved værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten afskrivninger, medens eventuelle opskrivninger indregnes i anden totalindkomst - med fradrag af udskudt skat, og bindes under posten opskrivningsshenlæggelser. Såfremt der er foretaget opskrivninger på en ejendom, der er indregnet i opskrivningsshenlæggelser, og hvor der efterfølgende foretages nedskrivninger på samme ejendom, modregnes nedskrivningen i anden totalindkomst i den tidligere foretagne opskrivningsshenlæggelse. Såfremt en tidligere nedskrevet ejendom efterfølgende opskrives, indtægtsføres opskrivningen over resultatopgørelsen indtil hele den foretagne nedskrivning er tilbageført.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver, der består af driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle værdiforringelse. Afskrivningerne beregnes ud fra aktiverens forventede brugstid, som er 1 - 8 år.



Afskrivninger og værdiforringelse indregnes i resultatopgørelsen under posten af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelsen omfatter sommerhusgrunde, som Sparekassen har overtaget fra et konkursbo. Grundene er optaget i balancen til dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i Sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse.

Andre aktiver og passiver

Andre aktiver omfatter indtægter vedrørende regnskabsåret herunder renter, hvor betaling først modtages efter regnskabsårets udløb, samt aktiver der ikke henhører under andre aktivposter.

Andre passiver omfatter udgifter vedrørende regnskabsåret herunder renter, der først forfalder til betaling efter regnskabsårets udløb, samt passiver der ikke henhører under andre passivposter.

Regnskabsposterne måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter indtægter vedrørende senere regnskabsperioder, som er indgået før regnskabsårets afslutning, herunder modtagne renter og provisioner. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

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

Hensatte forpligtelser

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 som nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser omfatter forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæumsgratiale m.v.

Garantier

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

Egenkapital

Renter af garantkapital og rente af hybrid kernekapital optages under posten overskudsdisponering. Sparekassens ledelse beslutter på repræsentantskabsmøde i forbindelse med regnskabsaflægning, hvorvidt årets resultat berettiger til udbetaling af garantrente. Garantrente vedrørende regnskabsåret 2019 udbetales således i 2020 efter afholdelse af repræsentantskabsmødet.



Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital udstedt med uendelig løbetid og uden kontraktuel forpligtelse til betaling af ydelser og renter (additional tier 1 capital under CRR) betragtes som egenkapital.

Nettobeløbet ved udstedelsen indregnes som en stigning i egenkapitalen. Betaling af renter behandles som udbytte, og indregnes direkte i egenkapitalen på det tidspunkt forpligtelsen opstår.

Ved Sparkassens indfrielse af obligationerne vil egenkapitalen på indfrielsestidspunktet blive reduceret med indfrielsesbeløbet.

Hoved- og nøgletal

De i noterne anførte hoved- og nøgletal er opstillet og beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelsen forudsætter, at ledelsen foretager en række skøn og vurderinger af fremtidige forhold, som har væsentlig indflydelse på den regnskabsmæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

De omtalte skøn og vurderinger er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som selvfølgelig er usikre og uforudsigelige. At foretage skøn, som involverer kundeforhold og andre modparter, vil i sagens natur være forbundet med usikkerhed.

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 indregning og måling, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2019, er følgende:

- Nedskrivning på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier
- Værdiansættelse af immaterielle aktiver
- Værdiansættelse af domicilejendomme
- Værdiansættelse af sektoraktier

Måling af udlån

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den ovennævnte beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2019, herunder makroøkonomiske skøn baseret på en fremadskuende makroøkonomisk modul, der er udviklet og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, som landbrug, hvor Sparekassen har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationssværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Værdierne på særligt landbrugsaktiver er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer Sparekassen stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type låntagere. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være OIK, er der ikke anvendt højere HA-priser end de af Finanstilsynet udmeldte maksimumpriser. Endvidere kan



ændringer i de anvendte værdier på staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

Vi skal endvidere fremhæve, at særligt inden for landbrug kan en fornyet negativ udvikling medføre yderligere nedskrivninger, herunder ved ændring af de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for nedskrivninger inden for dette område.

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

For opgørelse af sikkerhedsværdier for private boliger anvendes der en vurdering fastsat af en vurderings-sagkyndig ud fra kendskab til handler i det pågældende område og boligens stand. Hensættelse til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti er ligeledes behæftet med usikkerhed.

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

Nedskrivningstest for goodwill og kunderelationer

Nedskrivningstest på goodwill og kunderelationer indebærer skøn over, hvorledes de dele af Sparekassen, som goodwill og kunderelationer relaterer sig til, vil være i stand til at generere positive pengestrømme til at understøtte værdien af goodwill og kunderelationer. Skønnet over de forventede fremtidige pengestrømme medfører en vis usikkerhed. Den fremtidige usikkerhed er indregnet i diskonteringsrenten.

Værdifastsættelse af domicilejendomme: for domicilejendomme er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af den omvurderede værdi. Skønnet knytter sig især til fastlæggelsen af afkast og markedsleje.

Værdiansættelse af sektoraktier: sektoraktierne værdiansættes til dagsværdi. Sektoren modtager ultimo hvert kvartal oplysning om dagsværdien i de væsentligste fællesejede selskaber fra Lokale Pengeinstitutter på baggrund af oplysninger fra selskaberne. Sparekassen anvender disse kurser. Kurserne er forbundet med en vis usikkerhed idet målingen kun i mindre grad er baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Ved omfordeling af sektoraktier anvendes omfordelingskursen som dagsværdi. Målingen er således forbundet med usikkerhed.



3. Risikostyring

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 kunderne helt eller delvist 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 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 alene påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som Sparekassen drives efter, og som Sparekassen har de fornødne kompetencemæssige ressourcer til.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af risici, som 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

En af de væsentligste risici i Sparekassen er kreditrisikoen. Sparekassens bestyrelse har fastlagt politikker og instrukser med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter ligger indenfor de vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere fastlagt politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til de enkelte kreditinstitutter, som Sparekassen har forretninger med. Sparekassen tilstræber ved långivning at sikre en passende spredning på kunder og brancher, således at enkelteksponeringer eller brancher ikke kan ændre på Sparekassens handlefrihed. Det er således Sparekassens målsætning at eksponering mod en enkelt branche maksimalt må udgøre 14 % af Sparekassens samlede udlån og garantier, og at eksponering mod erhverv i alt maksimalt må udgøre 50 %. Sparekassens udlån og garantier fordelt på brancher fremgår af note 13.

Sparekassen tilstræber at opnå tilstrækkelig sikkerhed til, at afdække risikoen i de enkelte eksponeringer, ligesom der tilstræbes en passende spredning i typerne af sikkerheder. I forbindelse med sikkerheder er det væsentligt for Sparekassen, at opnå tilstrækkelig sikkerhed uanset sikkerhedens type, og uanset om det giver mulighed for modregning i forbindelse med opgørelse af kreditrisikoen i solvensopgørelsen.

Sparekassen følger løbende eksponeringer på individuel basis. Udviser eksponeringen observerbar indikation for kreditforringelse, bliver der foretaget nedskrivning på eksponeringen. Sparekassen har historisk set haft en sund kreditpolitik, og vil også i fremtiden fokusere på en effektiv styring af udlånsporteføljen.

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at Sparekassen har den højest opnåelige sikkerhedsmæssige af-dækning af risikoen på eksponeringen.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper fast ejendom, værdipapirer og køretøjer.

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler og varelagre.

Sparekassens største udlån til en enkelt branche er til landbrug. Sparekassens væsentligste landbrugsekspone-
reringer er alle individuelt vurderet, og nedskrivningsbehovet vurderes som værende tilstrækkeligt.

Kreditrisici er yderligere beskrevet i noterne 10 og 13.



Markedsrisiko

Det er Sparekassens politik, at markedsrisici holdes på et lavt niveau. Sparekassens ledelse har for hver markedsrisikotype fastsat konkrete risikorammer.

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

Sparekassens renterisiko er opgjort til 3,4 %. Den væsentligste del af obligationsbeholdningen er spredt på to porteføljeaftaler.

Sparekassens valutarisiko er opgjort til 0,6 %. Sparekassens valutarisiko består af risiko på udenlandske papirer (Investeringsforening), samt på beholdning af kontant valuta. Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder. Ejerandele i disse virksomheder er forretningsmæssigt afhængige, og anses derfor ikke som værende en del af Sparekassens aktierisiko.

Markeds-, valuta- og aktierisiko: Sparekassens markedsrisici fremgår af note 24, 25 og 26.

Likviditetsrisici

Det er Sparekassens mål, at udlån finansieres af indlån og egenkapital.

Det tilstræbes endvidere, at Sparekassen, såfremt der skulle opstå en likviditetskrise, vil kunne klare de lovpligtige likviditetskrav uden væsentlige træk på 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 operationelle risici.

IT-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til SDC – Skandinavisk Data Center A/S, som Sparekassen er medejer af. IT-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer.



<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2019	2018
4. Renteindtægter		
Udlån og andre tilgodehavender	46.796	50.773
Obligationer	5.227	5.665
I alt renteindtægter	52.023	56.438
5. Negative renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.002	342
I alt negative renteindtægter	1.002	342
6. Renteudgifter		
Indlån og anden gæld	922	1.001
Efterstillede kapitalindskud	2.212	2.654
Øvrige renteudgifter	46	17
I alt renteudgifter	3.180	3.672
7. Gebyr- og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.832	3.512
Betalingsformidling	4.613	4.629
Lånesagsgebyrer	15.195	14.167
Garantiprovision	1.296	1.319
Øvrige gebyrer og provisioner	12.547	9.829
I alt gebyrer og provisionsindtægter	37.483	33.456
8. Kursreguleringer		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	2	-17
Obligationer	-6.629	-4.001
Aktier mv.	17.099	5.812
Valuta	365	370
Aktiver tilknyttet puljeordninger	30.774	-17.852
Indlån i puljeordninger	-30.774	17.852
Øvrige aktiver	44	43
I alt kursreguleringer	10.881	2.207



<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2019	2018
9. Udgifter til personale og administration		
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion	1.665	1.633
Bestyrelse	678	748
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt	2.343	2.381
Løn til direktion		
Peter Lading Sørensen	1.665	1.633
Løn til direktion i alt	1.665	1.633
<i>Herudover har direktionen fri bil til en skatteværdi på 131 tkr.</i>		
Vederlag til bestyrelse		
Formand Pernille Amstrup-Bønløkke	144	139
Næstformand Torben V. Blach	85	77
Særlig regnskabskyndig Allan Thorhauge	99	97
Lene Brejnegaard	56	56
Karen F. Lisvad	56	56
Anja Soelberg	56	46
Christian Greve	56	56
Niels Ole Birk Nielsen	56	56
Anker Høgh Rasmussen	56	56
Palle Knudsen	14	56
Paul Busk Jensen	0	53
I alt vederlag til bestyrelse	678	748
Personaleudgifter		
Løn	28.645	28.588
Pension	3.088	3.083
Andre udgifter til social sikring	5.479	5.142
Personaleudgifter i alt	37.212	36.813
Heraf ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil (5 ansatte):		
Lønninger	3.674	3.533
Pensioner	404	378
Udgifter til social sikring	655	596
I alt	4.733	4.507
Øvrige administrationsudgifter i alt	28.316	27.122
Udgifter til personale og administration i alt	67.871	66.316
Antal beskæftigede		
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	52,27	51,51



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

Pensionstilsagn

Sparekassen har ikke givet pensionstilsagn til nuværende eller forhenværende medlemmer af Sparekassens direktion.

Incitamentsprogrammer

Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for bestyrelse, direktion, medarbejdere eller væsentlige risikotagere.

Aflønning

Sparekassens bestyrelse, direktion og medarbejdere aflønnes alle med fast vederlag. Der sker ikke aflønning af repræsentantskabsmedlemmer.

Revisionshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	500	390
Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	331	325
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	85	65
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser *)	84	0

*) Andre ydelser består af diverse rådgivning om regnskabsmæssig behandling af IFRS 9 mv. og møder med Finanstilsynet.



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Stadie 1

Nedskrivninger primo	2.902	2.928
Nye nedskrivninger, netto	-711	-26
Nedskrivninger ultimo	2.191	2.902

Stadie 2

Nedskrivninger primo	4.233	5.296
Nye nedskrivninger, netto	-3.145	-1.063
Nedskrivninger ultimo	1.088	4.233

Stadie 3

Nedskrivninger primo	41.582	40.965
Nye nedskrivninger, netto	9.268	8.015
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-9.209
Andre bevægelser	2.317	1.811
Nedskrivninger ultimo	53.167	41.582

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

Stadie 1

Nedskrivninger primo	121	332
Nye nedskrivninger, netto	5	-211
Nedskrivninger ultimo	126	121

Stadie 2

Nedskrivninger primo	108	471
Nye nedskrivninger, netto	-8	-363
Nedskrivninger ultimo	100	108

Stadie 3

Nedskrivninger primo	0	0
Nye nedskrivninger, netto	150	0
Nedskrivninger ultimo	150	0



<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2019	2018
IFRS 9		
Nedskrivninger primo	143	162
Nye nedskrivninger, netto	229	-19
Nedskrivninger ultimo	372	143
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	57.194	49.089
Nedskrivning på udlån og andre tilgodehavender kreditforringet ved første indregning		
Nedskrivning primo	15.167	21.883
Årets bevægelser	-2.799	-6.716
Nedskrivning ultimo	12.368	15.167
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	5.641	6.907
Tab uden forudgående nedskrivning	191	141
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-236	-535
Tilbageførsel af nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender kreditforringet ved første indregning	-2.799	-6.716
Indregnet i resultatopgørelsen	2.797	-203
Hensættelser til tab på garantier og utrukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	147	-574
Tab uden forudgående nedskrivning	411	0
Indregnet i resultatopgørelsen	558	-574
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	3.355	-777

Sparekassen har i 2019, sammen med Sparekassens datacentral, foretaget en recalibrering af modellerne, som anvendes ved beregning af Sparekassens statistiske nedskrivninger. Recalibreringen har indflydelse på faldet i Sparekassens samlede stadie 1 og stadie 2 nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fra tkr. 7.135 ultimo 2018 til tkr. 3.279 ultimo 2019. Den beløbsmæssige effekt af recalibreringen er tkr. 1.871, hvoraf tkr. 1.190 kan henføres til privatsegmentet. Effekten af recalibreringen indgår i Årets nedskrivninger, netto.



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

11. Skat

Skat af årets skattepligtige indkomst	0	-875
Regulering af aktuel skat tidligere regnskabsår	128	-299
Regulering af udskudt skat	-38	-662
Beregnet skat i alt	90	-1.836

Skat af egenkapitalbevægelser	-887	-1.550
-------------------------------	------	--------

Skat i alt i resultatopgørelsen	-797	-3.386
--	-------------	---------------

Effektiv skatteprocent

Beregning af effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	22	22
Regulering for skat af skattefrie indtægter og ikke fradragsberettigede omkostninger m.v.	-17	-5
Regulering af tidligere års skatter	-1	1

Effektiv skatteprocent	4	18
-------------------------------	----------	-----------

Udskudte skatteaktiver

Hensat primo	826	1.488
Årets regulering	-38	-662
Udskudte skatteaktiver ultimo	788	826

Udskudte skatteaktiver fordeler sig på følgende:

Materielle aktiver	395	443
Immaterielle aktiver	-1.793	-992
Udlån	1.343	1.378
Skattemæssigt underskud til fremførsel	803	0
Andre aktiver og passiver	40	-3
I alt udskudte skatteaktiver	788	826

12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	264.522	100.325
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	264.522	100.325

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid

Anfordring	264.522	100.325
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	264.522	100.325



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

13. Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Anfordring	11.178	5.404
Til og med 3 måneder	31.665	27.767
Over 3 måneder og til og med 1 år	204.543	212.133
Over 1 år og til og med 5 år	257.398	296.595
Over 5 år	269.428	305.081
Udlån og tilgodehavender i alt	774.212	846.980

Udlån til dagsværdi	18	89
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	774.194	846.891
Udlån og andre tilgodehavender i alt	774.212	846.980

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

Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,8%	9,5%
Industri og råstofudvinding	2,9%	3,3%
Energiforsyning	0,6%	0,7%
Bygge- og anlæg	4,2%	4,2%
Handel	4,4%	4,3%
Transport, hoteller og restauranter	1,6%	2,2%
Information og kommunikation	0,1%	0,1%
Finansiering og forsikring	1,3%	1,2%
Fast ejendom	6,4%	7,0%
Øvrige erhverv	4,2%	4,4%
Erhverv i alt	34,5%	36,9%
Private	65,5%	63,1%
Udlån og garantier i alt	100,0%	100,0%



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

2019

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringet eksponeringer (1)	0	0	213.998	213.998
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	144.969	20.352	0	165.321
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	445.011	38.466	0	483.477
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	582.362	62.919	0	645.281
Total	1.172.342	121.737	213.998	1.508.077

2018

Beløb i 1.000 kr.

Ratingklasse	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringet eksponeringer (1)	0	0	175.859	175.859
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	131.610	34.562	0	166.172
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	400.191	127.368	0	527.559
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	499.822	134.776	0	634.598
Total	1.031.623	296.706	175.859	1.504.188

Der er i 2019 sket en ikke ubetydelig vandring af Sparekassens eksponeringer, fra stadie 2 til stadie 1. Vandringerne er udtryk for en kombination af, at kundernes bonitet er forbedret, men især, at der er foretaget en rekalkibrering af modellerne, som anvendes til beregning af Sparekassens statistiske nedskrivninger.



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

2019

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	60.006	12.329	66.658	138.993
Industri og råstofudvinding	30.471	8.675	7.950	47.096
Energiforsyning	11.427	0	0	11.427
Bygge og anlæg	64.993	8.629	2.162	75.784
Handel	66.389	5.258	10.471	82.118
Transport, hoteller og restauranter	20.352	1.740	2.621	24.713
Information og kommunikation	2.092	51	227	2.370
Finansiering og forsikring	15.169	2.794	0	17.963
Fast ejendom	85.889	5.104	5.773	96.766
Øvrige erhverv	49.957	5.452	15.682	71.091
Erhverv i alt	406.745	50.032	111.544	568.321
Private	765.597	71.705	102.454	939.756
Total	1.172.342	121.737	213.998	1.508.077

2018

Beløb i 1.000 kr.

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	73.480	11.592	55.579	140.651
Industri og råstofudvinding	31.594	14.906	3.291	49.791
Energiforsyning	13.253	0	0	13.253
Bygge og anlæg	54.418	12.390	3.021	69.829
Handel	56.047	13.833	12.690	82.570
Transport, hoteller og restauranter	28.422	1.965	4.142	34.529
Information og kommunikation	1.531	355	262	2.148
Finansiering og forsikring	7.952	8.002	0	15.954
Fast ejendom	82.474	10.453	1.137	94.064
Øvrige erhverv	56.559	12.485	8.348	77.392
Erhverv i alt	405.730	85.981	88.470	580.181
Private	625.893	210.725	87.389	924.007
Total	1.031.623	296.706	175.859	1.504.188



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

14. Immaterielle aktiver

Goodwill

Kostprisen

Kostpris primo

11.090

11.090

Kostpris goodwill ultimo

11.090

11.090

Kunderelationer

Kostprisen

Kostpris primo

14.753

14.753

Samlet kostpris ultimo

14.753

14.753

Ned- og afskrivninger

Ned- og afskrivninger primo

4.948

3.473

Årets ned- og afskrivninger

1.475

1.475

Samlede ned- og afskrivninger ultimo

6.423

4.948

Kunderelationer ultimo i alt

8.330

9.805

Immaterielle aktiver ultimo i alt

19.420

20.895

Værdiforringelsestest: testen sammenholder den regnskabsmæssige værdi med den estimerede nutidsværdi af forventede fremtidige pengestrømme (nytteværdi). Den særlige gældsstruktur i finansielle virksomheder medfører, at beregningsgrundlaget for nutidsværdien af fremtidige betalingsstrømme baseres på en forenklet egenkapitalmodel.

Egenkapitalmodellen tager udgangspunkt i Sparekassens netto rente- og gebyrindtægter fratrukket omkostninger realiseret i 2019. Desuden fratrækkes forventet nedskrivningsbehov.

Værdiforringelsestest har i 2019 ikke givet anledning til nedskrivning af immaterielle aktiver.

Cash flow i terminalperioden

Cash flow i terminalperioden repræsenterer indtjening i de foregående år voksende med en konstant rate. Væksten er fastsat til 1 %. Væksten er fastsat på baggrund af forventninger til vækst i makroøkonomien.

Diskonteringsfaktoren

Diskonteringsfaktoren, som er anvendt til at beregne den tilbagediskonterede værdi af fremtidigt cash flow er 10,3 % før skat ved 22 % skat svarende til Sparekassens forventede afkastkrav på egenkapital og fremmed kapital. Efter skat udgør diskonteringsfaktoren 8,0 %.

Primære forudsætninger:

Erhvervet goodwill

11.090

11.090

Budgetperiode

5 år

5 år

Gennemsnitlig årlig vækst i budgetperioden

1,0%

1,0%

Gennemsnitlig årlig vækst i terminalperioden

1,0%

1,0%

Diskonteringsfaktor før skat

10,3%

10,3%

Diskonteringsfaktor efter skat

8,0%

8,0%



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

15. Grunde og bygninger

Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	10.575	11.375
Tilgang	328	323
Afgang	0	-800
Årets afskrivninger	-408	-406
Op- og nedskrivninger	80	83
Omvurderet værdi ultimo	10.575	10.575

16. Øvrige materielle anlægsaktiver

Kostprisen

Kostpris primo	23.553	22.217
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.126	1.829
Afgang i årets løb	743	493
Samlet kostpris ultimo	23.936	23.553

Ned- og afskrivninger primo	16.743	15.250
Årets afskrivninger	1.590	1.772
Tilbageførte ned- og afskrivninger	598	279
Ned- og afskrivninger ultimo	17.735	16.743

Bogført værdi ultimo	6.201	6.810
-----------------------------	--------------	--------------

17. Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld fordelt på

Anfordring	1.364.945	1.288.656
Tidsinskud	94	114
Særlige indlånsformer	110.359	109.183
I alt indlån og anden gæld	1.475.398	1.397.953

Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider

Anfordring	1.370.285	1.293.791
Til og med 3 måneder	1.943	1.423
Over 3 måneder og til og med 1 år	4.608	4.417
Over 1 år og til og med 5 år	22.899	22.027
Over 5 år	75.663	76.295
I alt indlån og anden gæld	1.475.398	1.397.953



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

18. Pensionspuljer

Resultatopgørelse

Renteindtægter/terminspræmie af:

Kontantindestående

0

-3

Renteindtægter i alt

0

-3

Udbytte af:

Investeringsforeningsandele

159

206

Udbytte i alt

159

206

Kursregulering af:

Investeringsfordelingsandele

30.617

-18.053

Kursregulering i alt

30.617

-18.053

Gebyrer og provisionsudgifter

2

2

Puljernes resultat

30.774

-17.852

Balanceoplysninger

Aktiver

Kontantindestående

2.613

1.978

Investeringsforeningsandele

281.403

237.474

Andet

1.614

17.928

Aktiver i alt

285.630

257.380

Passiver

Samlet indlån

285.630

257.380

Passiver i alt

285.630

257.380



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

19. Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR

25.000

36.000

Supplerende kapital: 25,0 mio. kr. udstedt 21. august 2019, fast rente 5,00 % p.a. frem til 1. september 2024.

20. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier

69.492

57.453

Tabsgarantier for realkreditlån

184.575

174.962

Tinglysnings- og konverteringsgarantier

104.244

74.803

Øvrige garantier

48.878

40.429

Garantier i alt

407.189

347.647

Andre forpligtende aftaler

Huslejeforpligtelse

Huslejeforpligtelser i.f.m. leje af lokaler til Sparekassens afdelinger i Allingåbro og i Auning.

4.656

5.205

Huslejeforpligtelse i alt

4.656

5.205

Udtrædelsesgodtgørelse af SDC

Sparekassen anvender Skandinavisk Data Center A/S som datacentral. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassen maksimalt pligtig til at skulle betale 45,4 mio. kr. svarende til, hvad der skulle være betalt i 48 måneder + Sparekassens andel af immaterielle anlægsaktiver.

45.379

43.310

Andre forpligtende aftaler ialt

50.035

48.515

21. Regnskabsmæssig sikring

Sparekassen har ikke foretaget sikring af poster i balancen ved anvendelse af finansielle instrumenter.

22. Pantsætninger

Sparekassen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

23. Nærtstående parter

Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Sparekassen:

Ingen har bestemmende indflydelse.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Størrelsen af lån til – samt pant, kaution eller garanti med oplysninger om de væsentligste vilkår – stillet for nedennævnte ledelsesmedlemmer

Lån til ledelsen

Direktion	251	251
Bestyrelse	17.226	17.310
Lån til ledelsen i alt	17.477	17.561

Sikkerhedsstillelser

Bestyrelse	13.687	11.117
Sikkerhedsstillelser i alt	13.687	11.117

Væsentlige vilkår

Engagementer med medlemmer af Sparekassens bestyrelse og direktion indgås på sædvanlige forretningsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er i intervallet 1,50 % til 13,75 %.



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

24. Valutarisiko

Valutakursindikator 1	1.421	885
Valutaindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	0,6%	0,5%

Valutarisikoen er udtryk for risikoen for tab på Sparekassens positioner i fremmed valuta, når valutakursen ændrer sig negativt med 2 % i forhold til eksponering.

Valutaindikator 1 beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valuta, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende, og sum af positioner i valuta, hvor Sparekassen har nettogæld. Den største af disse positioner sættes i forhold til kernekapitalen efter fradrag.

Med udgangspunkt i Sparekassens positioner i EUR og øvrige valutaer er kursfølsomheden vurderet i forhold til opgørelsen af en sandsynlig valuta-kursrisiko. Kursrisikoen i forhold til EUR skønnes at udgøre 2,25 %, mens kursrisikoen på øvrige valutaer skønnes til at udgøre 12,0 %.

Positioner i EUR	757	625
Valutarisiko 2,25 %	17	14
Positioner i andre valutaer	664	260
Valutarisiko 12 %	80	31
Negativ effekt på årets resultat før skat	97	45
Negativ effekt på egenkapital	75	35

25. Aktierisiko

Beholdning unoterede aktier og andre kapitalandele	59.681	64.839
I alt aktieportefølje	59.681	64.839
Aktieeksponering i % af kernekapital efter fradrag	0,0	0,0

Sparekassens aktieeksponering opgøres som Sparekassens beholdning af børsnoterede aktier i % af kernekapitalen efter fradrag - andre kapitalandele indgår ikke i beregningen, men påvirker Sparekassens aktierisiko, og indgår i den følgende beregning.

Aktierisikoen er udtryk for risikoen for tab på porteføljen, når aktiekurserne falder.

Sandsynlige kurstab opgøres i forhold til et kurstab på 30 % på børsnoterede aktier, og i forhold til et kurstab på 15 % på sektoraktier.

Kursfald på 15 % - sektoraktier	8.952	9.726
Negativ effekt på årets resultat før skat	8.952	9.726
Negativ effekt på egenkapital	8.952	9.726



Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

26. Renterisiko på gældsinstrumenter

Renterisiko på gældsinstrumenter

(fordelt på valutaer)

DKK

7.705

5.721

I alt renterisiko på positioner

7.705

5.721

Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag

3,4%

3,1%