



**Sparekassen**

**Den lille Bikube**

**CVR-nr. 28 83 32 10**

**ÅRSRAPPORT**

**2019**

## Indholdsfortegnelse

	<b>Side</b>
Oplysninger om Sparekassen .....	3
Ledelsespåtegning .....	4
Den uafhængige revisors erklæringer .....	5
Ledelsesberetning .....	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019 .....	14
Balance pr. 31.12.2019 .....	15
Egenkapitalopgørelse for 2019 .....	16
Noteoversigt .....	17
Noter - Anvendt regnskabspraksis .....	18
Noter - Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder ....	29
Noter til resultatopgørelse og balance .....	32
Noter - Kapitalforhold og solvens .....	43
Noter - Hoved- og nøgletal .....	45
Repræsentantskab .....	47

## **Oplysninger om Sparekassen**

### **Sparekassen**

Sparekassen Den lille Bikube  
Byagervej 6 C, 4250 Fuglebjerg  
CVR-nr.: 28 83 32 10  
Hjemstedskommune: Næstved

Telefon: 55 45 48 07

Telefax: 55 45 48 15

Internet: [www.denlillebikube.dk](http://www.denlillebikube.dk)

E-mail: [post@denlillebikube.dk](mailto:post@denlillebikube.dk)

### **Bestyrelse**

Claus Esben Jensen, Fladholte (formand) - 64 år

Laila Krytz, Sorø (næstformand) - 49 år

Poul Erland Andersen, Sorø - 65 år

John Volmer Hansen, Kvislemark - 65 år

Mogens Nellemann Hansen, Kirkerup - 70 år

Kirsten Bjørn Davidsen, Fuglebjerg - 50 år

Per Stoltze Lorenzen, Rude - 42 år

### **Direktion**

Esben Juncher Kjærsgaard

### **Personale**

Stan Rasmussen

Jeanette Vindelev Pedersen

### **Revision**

Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Voergårdvej 2

9200 Aalborg

Godkendt på Sparekassens repræsentantskabsmøde

Fuglebjerg, den 23. marts 2020

### **Dirigent**

---

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2019 for Sparekassen Den lille Bikube.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

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.

Fuglebjerg, den 18. marts 2020

### Direktion

---

Esben Juncher Kjærsgaard  
Direktør

### Bestyrelse

---

Claus Esben Jensen  
Formand

---

Laila Krytz  
Næstformand

---

John Volmer Hansen

---

Kirsten Bjørn Davidsen

---

Poul Erland Andersen

---

Mogens Nellemann Hansen

---

Per Stoltze Lorenzen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet for Sparekassen Den lille Bikube

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Den lille Bikube for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit ”Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet”. Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA’s Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Den lille Bikube den 19. marts 2019 for regnskabsåret 2019.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

<b>Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier</b>	<b>Forholdet er behandlet således i revisionen</b>
Udlån udgør 49.032 t.kr. pr. 31. december 2019 (53.503 t.kr. pr. 31. december 2018). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier udgør 4.446 t.kr. pr. 31. december 2019 (4.925 t.kr. pr. 31. december 2018).  Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån og hensættelser til tab på garantier er forbundet med estimater og skøn. Som følge af væsentligheden af de foretagne estimater og skøn er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier et centralt forhold ved revisionen.  Principperne for opgørelse af nedskrivninger på	Vi har revideret måling af udlån, herunder de foretagne nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier. Vores revision har omfattet en gennemgang af relevante forretningsgange og test af relevante kontroller vedrørende de områder, der er de mest skønsmessige og har krævet opmærksomhed ved revisionen, samt en analyse af størrelsen af nedskrivningerne samt hensættelserne til tab på garantier.  Vores revisionshandling har desuden omfattet: <ul style="list-style-type: none"><li>• Risikobaseret test af udlån for at sikre, at der sker rettidig identifikation af udlån, der er kredit-</li></ul>

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Centrale forhold ved revisionen, fortsat

<p>udlån og hensættelser til tab på garantier er beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har nærmere beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1 og 2.</p> <p>Vi har vurderet, at følgende forhold er de mest skønsmæssige og har krævet en øget opmærksomhed ved revisionen:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vurdering af om udlån er kreditforringet</li><li>• Parameterestimer i den modelbaserede beregning, herunder justering for fremtidige økonomiske forhold</li><li>• Fastlæggelse af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder</li></ul>	<p>forringet, herunder at der foretages korrekt nedskrivning herpå, samt på hensættelser til tab på garantier</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Vurdering af de anvendte parameterestimer i den modelbaserede beregning, herunder justeringen for fremtidige økonomiske forhold</li><li>• Gennemgang af større udlån og garantier.</li><li>• Vurdering af det mest sandsynlige forløb af fremtidige betalinger på udlånene, herunder værdiansættelse af sikkerheder</li></ul>
--	---

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores 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 årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Aalborg, den 18. marts 2020

## Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32 89 54 68

Per Lindholt Christensen  
statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne21381

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Sparekassen Den lille Bikube er en lokalsparekasse, hvis hovedaktiviteter er at udbyde penge-institutprodukter og rådgivning til en bred kreds af privat- og erhvervskunder primært i lokalområdet.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet før skat blev et overskud på 724 t.kr. mod et underskud på - 85 t.kr i 2018. Dette resultat er isoleret set tilfredsstillende. Resultatet skyldes primært tilbageførsel af nedskrivninger og omkostningsbesparelser.

Et faldende udlån i et marked med stærk konkurrence giver forventede faldende renteindtægter på udlån. Renteudgiften er steget som følge af negativ rente på indestående i Nationalbanken med virkning fra juli 2019 dertil indførsel af negative renter på vores indestående i andre pengeinstitutter. En nedsættelse af renten til indestående fra kunder ligeledes i juli 2019 bliver ”spist op” af Nationalbankens negative rente på vores indestående hos dem. En nedsættelse af indlånsatsen på kundeindlån, som skulle have hjulpet til bedre resultat, blev en måned senere og med kun 14 dages varsel til en samlet udgift.

Et samlet afkast af overskudslikviditeten, som blev negativt omend på beskedent niveau i år 2019. År 2020 vil give væsentligt højere negativt afkast på vores portefølje såvel som i Nationalbanken. Sidst nævnte grundet stigning i negativ rente fra - 0,65% til - 0,75% samt forventeligt for hele året 2020. Rente af indestående i andre institutter koster -0,60% til -0,75%.

Nedskrivninger påvirker resultatet positivt med et pænt beløb grundet bedre kreditkvalitet og bedre udvikling i bestående engagementer.

Trods faldende udlån opnåede sparekassen en uændret indtjening på provisioner og gebyr grundet solid og god udvikling i vores portefølje af Totalkreditlån og den provision den kaster af sig.

Vi købte primo 2019 bygningen som sparekassen drives fra og dette har nedbragt vores samlede omkostninger betragteligt. Vi foretog af forsigtighedsprincip og under hensyntaget til markedsvilkår en straksnedskrivning på tkr. 300 på ejendommen i marts 2019. Denne nedskrivning har betydet en samlet 0-besparelse i år 2019. Vi købte kun vores del af bygningen og Apoteket resten. Alternativet til et køb kunne være en flytning af sparekassen, for at spare lokaleomkostninger, men dette ville koste i omegnen af 750 tkr.

Basisindtjeningen som er indtjeningen før kursreguleringer, udgifter til Indskydergarantifonden samt af – og nedskrivninger udgør 645 t.kr. mod 637 t.kr. i 2018.

Netto rente- og gebyrindtægter er 5.672 t.kr. mod 5.957 t.kr. i år 2018 et fald på 4,8 %, hvilket skyldes faldende udlån og negative renter i Nationalbanken m.fl. og tilpasning af indlånsrenter til vore kunder i Sparekassen. En flad udvikling i gebyrer og provisionsindtægter grundet faldende udlån, men provision fra ydede Totalkreditlån kompenserer herfor. Renter af udlån falder med 5,9% eller 266 t.kr.

Kursreguleringer er negative med - 231 t.kr. mod negative -338 t.kr. i 2018. Kursreguleringerne fordeler sig med et kurstab på obligationer på - 351 t.kr mod - 462 t.kr i 2018, kursgevinst på valuta med 21 t.kr. samt kursgevinst på sektoraktier med 99 t.kr. Valuta og sektoraktier stort set uændret. De store kurstab på obligationer skyldes vores lave risiko i vores beholdning. Isoleret set har obligationsbeholdning givet negativt afkast på - 0,25% incl. omkostninger, hvilket er tilfredsstillende set i forhold til placering i Nationalbanken til - 0,75%.

## Ledelsesberetning

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold, fortsat

Sparekassens omkostninger til personale og administration er faldet med 291 t.kr. til 4.983 t.kr. mod 5.274 t.kr. i 2018 et fald på 5,5%. Dette primært grundet køb af ejendom marts 2019 og dermed lavere lokaleomkostninger samt løbende tilpasning af omkostninger generelt.

I 2019 er netto-nedskrivninger forbedret med 670 t.kr. Dette er tilfredsstillende og skyldes bedre kreditkvalitet og god udvikling i bestående engagementer.

Udviklingen i vores udlån viser et fald på 8,4 % til 49.032 t.kr. mod 53.503 t.kr. i år 2018. Et forventet fald primært på kortsigtet udlån herunder byggekreditter samt kassekreditter, som er omlagt til realkreditlån eller indfriet ved salg af fast ejendom samt en afvikling af udlån hurtigere end tidligere. Indlån er faldet med 2,9 % eller 5.542 t.kr. og udgør nu 187.649 t.kr. mod 193.191 t.kr. i 2018. En nødvendig udvikling for at undgå udgifter til negativ rente på overskudslikviditen. I år 2020 vil der blive iværksat tiltag til forbedring af økonomien i indlån ved indførelse af negative renter, tilpasning af rentesatser på indlån og en form for kontobetaling. Emner der har været drøftet de seneste 3 kvartaler og med udsigten til forsat negativt rentemiljø skal tiltag gennemføres for at finde bedre balance mellem indlån og udgifter hertil.

Balancen er faldet med 3,2 % til 209 mio. kr. mod 216 mio. kr. i 2018. Faldende udlån og påpasselighed med at modtage indlån slanker balancen. Vi får fortsat mange henvendelser fra kunder såvel indenfor som udenfor vores markedsområde omkring indlån og dem takker vi pænt nej til. Der skal være forretning for begge parter i et godt samarbejde, hvilket vi møder stor forståelse for.

Likviditeten(LCR) ligger med en pæn overdækning på 3.854% mod lovens krav pr. 1. januar 2019 på 100 %, hvilket er meget tilfredsstillende.

Sparekassens solvensprocent er på 20,6 %. Sparekassens solvensbehov er opgjort til 10,2 % pr. 31. december 2019. Sparekassens solvensmæssige overdækning udgør herefter 10,4 %. Det er tilfredsstillende, men også en nødvendighed for at leve op til fremtidige solvenskrav.

### Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt hensættelser på garantier. Sparekassen arbejder løbende med forbedringer af metoder for indregning og måling heraf, men vurderer at, usikkerhederne er på et niveau der er af uvæsentlig betydning i forhold til årsrapporten.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Fra balancedagen og frem til aflæggelse af regnskabet for 2019 er der ikke indtrådt forhold, som ændrer vurderingen af årsrapporten.

### Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen.

Sparekassen har siden 1. januar 2008 anvendt standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormodellen for operationelle risici. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke p.t. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen.

## Ledelsesberetning

### Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov, fortsat

Sparekassen vil i de kommende år i betydeligt omfang blive påvirket af stigende kapitalkrav, herunder NEP-krav, kapitalbevaringsbuffer samt indfasning af den kontracykliske kapitalbuffer.

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

Finanstilsynet har i november 2019 fastsat sparekassens individuelle NEP-tillæg til 4,0 procent, der indfases fra 2020 til 2023. Tillægget opgøres årligt af Finanstilsynet og vil blive opgjort igen i løbet af 2020 med baggrund i sparekassens indberetninger for 2019.

Det samlede NEP-krav - kapitalkrav inklusiv NEP-tillæg -forventes primo 2023 at være i niveauet 20,7 procent, der udgøres af solvensbehov, kapitalbevaringsbuffer samt NEP-tillæg. Sparekassen har indarbejdet disse krav i sin kapitalmodel, hvilket viser, at sparekassen vil kunne overholde de stigende kapitalkrav, men at negative afvigelser i forudsætningerne vil kunne udfordre overholdelsen af kravene på sigt.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Ledelsen er opmærksomme på disse kapitalmæssige udfordringer på sigt.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 7.359 t.kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent). Sparekassen har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene som de er udformet p.t., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at sparekassens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke sparekassens solvensbehov væsentligt.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden [www.denlillebikube.dk](http://www.denlillebikube.dk), hvortil der henvises.

### Likviditet

Baseret på de nuværende krav har sparekassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav. Ledelsen vurderer fortsat, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2020 og fremadrettet baseret på den nuværende likviditetsplan.

## Ledelsesberetning

### Ledelsen

Bestyrelsen vælges af repræsentantskabet for en periode på 3 år ad gangen.

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionens aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabets note 7. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil. Denne fremgår af sparekassens hjemmeside [www.denlillebikube.dk](http://www.denlillebikube.dk).

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normer i branchen.

Oplysninger om ledelsens hverv fremgår af note 22 i årsrapporten.

### Særlige risici

De væsentligste risici vedr. sparekassens forretningsmæssige dispositioner er kreditmæssige risici på udlåns- og kreditområdet samt rentemæssige risici i forhold til fondsbeholdning. Der henvises i øvrigt til note 21 i årsrapporten.

### Forventet udvikling i 2020

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er sparekassens forventning, at der i 2020 vil være en mindre vækst i økonomien. Der er således fortsat risiko for faldende udlån, men sparekassen forventer, at den basale kunderelaterede forretning vil udvikle sig positivt, således at resultatet før nedskrivninger på udlån samt kursreguleringer for 2019 vil ligge i niveauet 850 - 1.000 t.kr. Resultat efter kursreguleringer og nedskrivninger forventes at lande i niveauet 0 - 150 t.kr.

# Ledelsesberetning

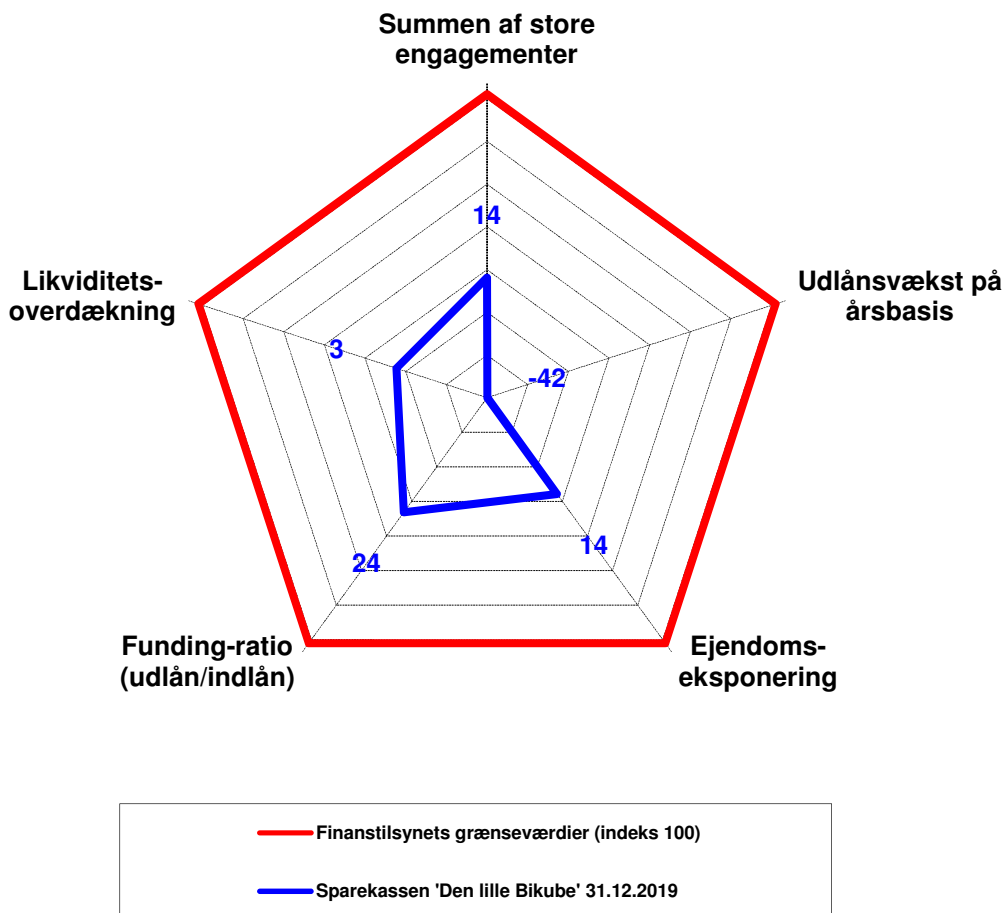
## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Sparekassen har forholdt sig således til de fem pejlemærker:

	Finanstilsynets grænseværdier	Sparekassens værdier
• Summen af store engagementer	Maks. 175 % af kernekapitalen	24,9%
• Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	-8,4%
• Ejendomseksposering	Maks. 25 % af de samlede udlån	3,4%
• Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	24,2%
• Likviditetsoverdækning	Min. 100 %	3920,3%

Sparekassen overholder alle fem pejlemærker.

## Grafisk fremstilling af Sparekassen 'Den lille Bikubes' placering i Tilsynsdiamanten:



## Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2019

Resultatopgørelse	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
Renteindtægter.....	3	4.504	4.767
Renteudgifter.....	4	450	382
<b>Netto renteindtægter .....</b>		<b>4.054</b>	<b>4.385</b>
Gebyrer og provisionsindtægter.....	5	1.809	1.806
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....		191	234
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>		<b>5.672</b>	<b>5.957</b>
Kursreguleringer .....	6	-231	-338
Andre driftsindtægter .....		3	5
Udgifter til personale og administration.....	7	4.983	5.274
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.		360	36
Andre driftsudgifter.....		47	50
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	8	-670	349
<b>Resultat før skat .....</b>		<b>724</b>	<b>-85</b>
Skat.....	9	216	-41
<b>Årets resultat .....</b>		<b>508</b>	<b>-44</b>
<b>Forslag til resultatdiponering</b>			
Overført til næste år.....		508	-44
		<b>508</b>	<b>-44</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>			
Årets resultat.....		508	-44
<b>Årets totalindkomst .....</b>		<b>508</b>	<b>-44</b>

## Balance pr. 31.12.2019

	Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>Aktiver</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....		50.563	51.322
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	10	25.077	27.063
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	12	49.032	53.503
Obligationer til dagsværdi.....	11	76.295	76.513
Aktier mv. ....		2.019	2.081
Grunde og bygninger i alt .....	13	1.872	0
Domicilejendomme.....		1.872	0
Øvrige materielle aktiver.....	14	125	156
Udskudte skatteaktiver.....	15	108	174
Aktuelle skatteaktiver.....		0	4
Andre aktiver.....		3.628	4.819
Periodeafgrænsningsposter.....		281	248
<b>Aktiver i alt .....</b>		<b>209.000</b>	<b>215.883</b>
<b>Passiver</b>			
Indlån og anden gæld.....	16	187.649	193.191
Aktuelle skatteforpligtelser.....		138	0
Andre passiver.....		6.301	8.623
Periodeafgrænsningsposter.....		11	15
<b>Gæld i alt .....</b>		<b>194.099</b>	<b>201.829</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier .....		156	5
Andre hensatte forpligtelser .....		189	1
<b>Hensatte forpligtelser i alt .....</b>		<b>345</b>	<b>6</b>
Overført overskud eller underskud .....		14.556	14.048
<b>Egenkapital i alt .....</b>		<b>14.556</b>	<b>14.048</b>
<b>Passiver i alt .....</b>		<b>209.000</b>	<b>215.883</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>			
Garantier m.v. ....	17	14.086	10.543
<b>Ikke-balanceførte poster i alt .....</b>		<b>14.086</b>	<b>10.543</b>
Øvrige noter	18-23		

## Egenkapitalopgørelse for 2019

	<b>Overført resultat</b>	<b>i alt</b>
	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital 01.01.2019</b> .....	14.048	<b>14.048</b>
Resultat for perioden .....	508	<b>508</b>
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b> .....	<b>508</b>	<b>508</b>
<b>Egenkapital 31.12.2019</b> .....	<b>14.556</b>	<b>14.556</b>
<b>Egenkapital 01.01.2018</b> .....	14.133	<b>14.133</b>
Primo regulering af IFRS 9 implementering .....	-384	<b>-384</b>
Tilbageførsel af gruppevis nedskrivninger, som følge af implementering af IFRS 9 .....	331	<b>331</b>
Skatteeffekt af IFRS 9 regulering .....	12	<b>12</b>
Resultat for perioden .....	-44	<b>-44</b>
<b>Totalindkomst for regnskabsåret</b> .....	<b>-44</b>	<b>-44</b>
<b>Egenkapital 31.12.2018</b> .....	<b>14.048</b>	<b>14.048</b>

## Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Renteindtægter
4. Renteudgifter
5. Gebyrer og provisionsindtægter
6. Kursreguleringer
7. Udgifter til personale og administration
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.
9. Skat
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
11. Obligationer til dagsværdi
12. Udlån og andre tilgodehavender
13. Domicilejendomme
14. Øvrige materielle aktiver
15. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
16. Indlån og anden gæld
17. Eventualforpligtelser
18. Valutaeksponering
19. Nærtstående parter
20. Kapitalforhold og solvens
21. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
22. Ledelseshverv
23. Hoved- og nøgletal

# Noter herunder anvendt regnskabspraksis

## Anvendt regnskabspraksis

### Note

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

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

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Efter regnskabsreglerne foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

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

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

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

### **Klassifikation og måling af finansielle instrumenter, fortsat**

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

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

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

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

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

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

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

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

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

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

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

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

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 i aktivets levetid.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og sparekassens vurderings-metoder.

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

### Stadieinddeling

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

### Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

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

### Stadieinddeling, fortsat

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

### Under 1 pct.

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

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

### 1 pct. og derover

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

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

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

### Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

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

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

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Sparekassen gennemgår alle udlån over 2% af kapitalgrundlaget individuelt.

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

### Definitionen af misligholdelse

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

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

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

### Af- og nedskrivninger

#### Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

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

#### Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral ved brug af statistiske modeller.

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

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

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

### Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen, fortsat

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

### Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

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

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

### Ledelsesmæssige tillæg

Instituttet foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Dette foretages på baggrund af sparekassens eksponering i særlige brancher.

### Nedskrivninger i stadie 3

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

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

### Nedskrivninger i stadie 3, fortsat

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

### Afskrivninger

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

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

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

### 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 immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Målingen efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelig risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet 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.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afviklingstidspunktet (valørdatoen), og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Sparekassen anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

## **Noter herunder anvendt regnskabspraksis**

### **Fastsættelse af dagsværdi**

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til, ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

### **Resultatopgørelsen**

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

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

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

#### **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 jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Administrationsudgifter omfatter udgifter til it-drift, kontorhold, forsikringer og markedsføring m.v.

#### **Andre driftsudgifter**

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

## **Noter herunder anvendt regnskabspraksis**

### **Skat**

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

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

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og skatteregler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

### **Balancen**

#### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

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

#### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Regnskabsposten måles til dagsværdi.

#### **Obligationer til dagsværdi**

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

#### **Aktier m.v.**

Aktier, der handles på aktive markeder måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

## Noter herunder anvendt regnskabspraksis

### Domicilejendom

Domicilejendomme udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv sparekassevirksomhed. Fastsættelsen af den omvurderede værdi af sparekassens domicilejendom er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig til fastlæggelsen af forretningskrav.

### Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurderinger af de øvrige aktivers forventede brugstid:

It-udstyr	3 år
Inventar	5 - 7 år

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter indtægter, der først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning herunder tilgodehavende renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

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

### Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Regnskabsposten måles ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forud modtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## **Noter herunder anvendt regnskabspraksis**

### **Modregning**

Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

### **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 til nutids-værdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

### **Omregning af fremmed valuta**

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

### **Leasing som leasingtager**

Leasingydelse vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes lineært i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### **Hoved- og nøgletal**

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

### **Kommende regnskabsregler**

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 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 kontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

Sparekassen har besluttet først at anvende de nye leasingregler med virkning fra 1. januar 2020. Virkningen af de kommende leasingregler vurderes at være uvæsentlige, da sparekassen ikke har leasing- eller leasinglignende kontrakter.

## Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

### Note

- 2 Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indbærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. 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 af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten, er følgende:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn
- Fremadskuende makroøkonomiske scenarier
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter
- Måling af unoterede aktier og visse obligationer
- Måling af udskudte skatteaktiver

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

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

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

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

## **Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

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

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

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

### **Fremadskuende makroøkonomiske scenarier**

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

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, 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 og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

### **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter**

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg eller indfrielse på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

## **Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

### **Måling af unoterede aktier og visse obligationer**

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

### **Måling af udskudte skatteaktiver**

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

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>3 Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	4	0
Udlån og andre tilgodehavender .....	4.239	4.505
Obligationer .....	261	262
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>4.504</b>	<b>4.767</b>
<b>4 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker .....	212	38
Indlån og anden gæld .....	238	343
Øvrige renteudgifter .....	0	1
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>450</b>	<b>382</b>
<b>5 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Betalingsformidling .....	158	153
Lånesagsgebyrer .....	674	850
Garantiprovision .....	66	24
Øvrige gebyrer og provisioner .....	911	779
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt .....</b>	<b>1.809</b>	<b>1.806</b>
<b>6 Kursreguleringer</b>		
Obligationer .....	-351	-462
Aktier mv. ....	99	102
Valuta, rente mv. i alt .....	21	22
<b>Kursreguleringer i alt .....</b>	<b>-231</b>	<b>-338</b>

Note	2019	2018
	tkr.	tkr.
<b>7 Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter:		
Lønninger (her er alene tale om faste lønde) .....	2.018	2.021
Pensioner .....	112	123
Udgifter til social sikring og afgifter mv. ....	344	372
<b>I alt .....</b>	<b>2.474</b>	<b>2.516</b>
Øvrige administrationsomkostninger .....	2.509	2.758
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>4.983</b>	<b>5.274</b>
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:		
Direktør Esben Kjærsgaard (her er alene tale om faste lønde).....	979	906
Antal direktionsmedlemmer .....	1	1
Bestyrelsesformand (fast vederlag), Claus Jensen.....	24	24
Menige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag).....	0	0
Antal bestyrelsesmedlemmer .....	7	7
<b>I alt .....</b>	<b>1.003</b>	<b>930</b>
Sparekassen Den lille Bikube har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.		
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede .....</b>	<b>3,5</b>	<b>3,5</b>
<b>Honorar til revisionsfirmaer</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	134	175
Andre ydelser .....	50	50
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte der udfører den lovpligtig revision .....	184	225

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>8 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	270	538
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	-742	0
<b>Individuelle nedskrivninger i alt .....</b>	<b>-472</b>	<b>538</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	0	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår .....	0	0
<b>Gruppevise nedskrivninger i alt .....</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Årets nedskrivninger, netto .....</b>	<b>-472</b>	<b>538</b>
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet .....	41	14
Indgået på tidligere afskrevne fordringer.....	-3	0
Renter af nedskrevne fordringer .....	-236	-203
<b>Årets nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....</b>	<b>-670</b>	<b>349</b>
Årets nedskrivningsprocent .....	-1,0	0,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	6,6	7,1
<b>9 Skat</b>		
Aktuel skat .....	150	0
Ændring i udskudt skat .....	66	-41
Regulering tidligere år .....	0	0
<b>Skat i alt .....</b>	<b>216</b>	<b>-41</b>
<b>Skatteafstemning</b>		
Gældende skattesats .....	22,0	22,0
Permanente afvigelser .....	7,8	26,2
<b>Effektiv skatteprocent .....</b>	<b>29,8</b>	<b>48,2</b>

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>10 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender .....	25.077	27.063
<b>I alt fordelt efter restløbetid .....</b>	<b>25.077</b>	<b>27.063</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	25.077	27.063
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>25.077</b>	<b>27.063</b>
<b>11 Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer .....	76.295	76.513
<b>Obligationer i alt .....</b>	<b>76.295</b>	<b>76.513</b>
<b>Obligationer fordelt efter restløbetid</b>		
Mellem 0 og 5 år .....	70.683	72.513
Efter 5 år .....	5.612	4.000
<b>I alt fordelt efter restløbetider .....</b>	<b>76.295</b>	<b>76.513</b>
Gennemsnitlig varighed .....	0,40	1,42
<b>12 Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	49.032	53.503
<b>Udlån og andre tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>49.032</b>	<b>53.503</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring .....	1.371	246
Til og med 3 måneder .....	5.672	8.722
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	8.222	8.461
Over 1 år og til og med 5 år .....	19.304	23.514
Over 5 år .....	14.463	12.560
<b>I alt fordelt efter restløbetider .....</b>	<b>49.032</b>	<b>53.503</b>

## Note

### 12

#### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

#### 2019

<b>Udlån og tilgodehavender:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Nedskrivninger primo .....	61	92	4.767	4.920
Årets nedskrivninger, netto .....	49	29	-897	-819
Overført fra stadie 1 .....	-9	9	0	0
Overført fra stadie 2 .....	6	-10	4	0
<b>Ultimo .....</b>	<b>107</b>	<b>120</b>	<b>3.874</b>	<b>4.101</b>

#### Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:

Hensættelser primo .....	4	1	0	5
Årets hensættelser .....	1	0	339	340
Overført fra stadie 2 .....	1	-1	0	0
<b>Ultimo .....</b>	<b>6</b>	<b>0</b>	<b>339</b>	<b>345</b>

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter:

Nedskrivninger på primo .....	48	0	0	48
Årets nedskrivninger, netto .....	7	0	0	7
<b>Ultimo .....</b>	<b>55</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>55</b>

#### 2018

<b>Udlån og tilgodehavender:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Nedskrivninger primo .....	59	131	4.141	4.331
Årets nedskrivninger, netto .....	-94	57	626	589
Overført fra stadie 1 .....	-7	7	0	0
Overført fra stadie 2 .....	103	-103	0	0
<b>Total.....</b>	<b>61</b>	<b>92</b>	<b>4.767</b>	<b>4.920</b>

#### Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:

Hensættelser primo .....	2	1	0	3
Årets hensættelser .....	2	0	0	2
<b>Ultimo .....</b>	<b>4</b>	<b>1</b>	<b>0</b>	<b>5</b>

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter:

Nedskrivninger på primo .....	102	0	0	102
Årets nedskrivninger, netto .....	-54	0	0	-54
<b>Ultimo .....</b>	<b>48</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>48</b>

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo .....</b>	<b>4.501</b>	<b>4.973</b>

## Note

### 12

#### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

#### 2019

<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede (1) .....	0	0	7.283	7.283
Med væsentlige svaghedstegn (2c) .....	385	5.688	0	6.073
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) ...	40.427	15.532	0	55.959
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a) .	5.382	0	0	5.382
<b>I alt .....</b>	<b>46.194</b>	<b>21.220</b>	<b>7.283</b>	<b>74.697</b>

#### 2018

<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede (1) .....	0	0	6.085	6.085
Med væsentlige svaghedstegn (2c) .....	75	3.957	0	4.032
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) ...	47.342	5.331	0	52.673
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a) .	13.069	59	0	13.128
<b>I alt .....</b>	<b>60.486</b>	<b>9.347</b>	<b>6.085</b>	<b>75.918</b>

## Note

### 12

#### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

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

<b>2019</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	2.615	984	963	4.562
Industri og råstofudvikling .....	760	2.249	0	3.009
Energiforsyning .....	0	0	0	0
Bygge og anlæg .....	1.110	894	304	2.308
Handel .....	815	465	304	1.584
Transport, hoteller og restauranter .....	108	0	2.698	2.806
Information og kommunikation .....	104	0	0	104
Finansiering og forsikring .....	1.073	0	0	1.073
Fast ejendom .....	1.125	0	0	1.125
Øvrige erhverv .....	1.976	144	0	2.120
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>9.686</b>	<b>4.736</b>	<b>4.269</b>	<b>18.691</b>
Private .....	<b>36.508</b>	<b>16.484</b>	<b>3.014</b>	<b>56.006</b>
<b>I alt .....</b>	<b>46.194</b>	<b>21.220</b>	<b>7.283</b>	<b>74.697</b>
<b>2018</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	4.105	903	0	5.008
Industri og råstofudvikling .....	44	2.788	0	2.832
Energiforsyning .....	0	0	0	0
Bygge og anlæg .....	935	1.143	364	2.442
Handel .....	1.187	300	366	1.853
Transport, hoteller og restauranter .....	40	81	2.963	3.084
Information og kommunikation .....	0	25	0	25
Finansiering og forsikring .....	1.670	0	0	1.670
Fast ejendom .....	1.320	0	0	1.320
Øvrige erhverv .....	2.179	309	0	2.488
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>11.480</b>	<b>5.549</b>	<b>3.693</b>	<b>20.722</b>
Private .....	<b>49.006</b>	<b>3.798</b>	<b>2.392</b>	<b>55.196</b>
<b>I alt .....</b>	<b>60.486</b>	<b>9.347</b>	<b>6.085</b>	<b>75.918</b>

## Note

### 12 Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 1 måned. Ved erhvervslån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 1 måned. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ved ændringer til eksisterende udlån.

### Sikkerhedsstillelse

Til sikkerhed for en væsentlig del af udlånene ligger der pant i fast ejendom, primært private ejendomme.

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	Procent	Procent
<b>Gruppering på sektor og brancher</b>		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	4	6
Industri og råstofindvinding .....	5	4
Energiforsyning .....	0	0
Bygge- og anlæg .....	3	3
Handel .....	1	2
Transport, hoteller og restauranter .....	1	4
Information og kommunikation .....	0	0
Finansiering og forsikring .....	1	2
Fast ejendom .....	2	2
Øvrige erhverv .....	3	3
Erhverv i alt .....	<b>20</b>	<b>26</b>
Private .....	<b>80</b>	<b>74</b>
<b>I alt .....</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

### Kreditlempelser

Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenulstilling, rentelepelse, ydelseshenstand eller rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til kunder med en tilsvarende risikoprofil. Sparekassen anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider, at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at kunden igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Sparekassen har udlån med kreditlempelse for 1,7 mio.kr. pr. 31.12.2019.

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>13 Domiciljendomme</b>		
Omvurderet værdi primo .....	0	0
Tilgang i årets løb .....	2.200	0
Nedskrivning .....	-300	0
Afskrivninger .....	-28	0
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>1.872</b>	<b>0</b>
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen		
<b>14 Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostprisen primo uden af- eller nedskrivninger .....	2.718	2.718
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer .....	0	0
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>2.718</b>	<b>2.718</b>
Af- og nedskrivninger primo .....	2.562	2.526
Årets afskrivninger .....	31	36
<b>Af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>2.593</b>	<b>2.562</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi, ultimo .....</b>	<b>125</b>	<b>156</b>
<b>15 Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser</b>		
Udskudt skat primo .....	-174	-121
Ændring i udskudt skat .....	66	-53
<b>Aktiveret ultimo .....</b>	<b>-108</b>	<b>-174</b>
<b>Udskudt skat netto</b>		
Materielle anlægsaktiver .....	0	2
Udlån .....	108	118
Fremførte skattemæssige underskud .....	0	54
<b>Udskudt skat netto i alt .....</b>	<b>108</b>	<b>174</b>
<b>Udskudte skatte aktiver</b>		
Materielle anlægsaktiver .....	0	2
Udlån .....	108	118
Fremførte skattemæssige underskud .....	0	54
<b>Udskudte skatte aktiver i alt .....</b>	<b>108</b>	<b>174</b>

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>16 Indlån og anden gæld</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
På anfordring .....	173.192	177.395
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder .....	89	673
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	521	583
Over 1 år og til og med 5 år .....	3.499	2.702
Over 5 år .....	10.348	11.838
<b>I alt fordelt på restløbetider .....</b>	<b>187.649</b>	<b>193.191</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
På anfordring .....	169.620	173.743
Særlige indlånsformer .....	18.029	19.448
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>187.649</b>	<b>193.191</b>
<b>17 Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier .....	6.795	4.875
Tabsgarantier for realkreditlån .....	6.558	4.549
Øvrige garantier .....	733	1.119
<b>I alt .....</b>	<b>14.086</b>	<b>10.543</b>

Sparekassen anvender SDC som datacentral, og vil derved skulle godtgøre SDC ved udtræden af medlemskabet.

Indskuddet i den lovpligtige Indskydergarantiordning er på 7 t.kr. for året 2019. Sektoren forventes ikke at skulle bidrage yderligere. Deltagelse i den lovpligtige afviklingsfinansieringsordning (afviklingsformue) medfører, at sektoren årligt betaler et bidrag indtil afviklingsformuen udgør mindst 1 % af de omfattede pengeinstitutters dækkede indskud. Bidraget for 2019 er et a conto beløb, som kan justeres i såvel opad - og nedadgående retning, såfremt forhold tilsiger dette.

Til sikkerhed for forpligtelser for samarbejdsaftale med Sparekassen Kronjylland er deponeret et indestående til en samlet værdi af 2.000 tkr.

<b>Note</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	tkr.	tkr.

### 18 Valutaeksponering

Valutafordeling på hovedvalutaer (netto):

EUR .....	16	44
SEK .....	7	13
NOK .....	3	2
CZK .....	0	0
PLN .....	0	0
USD .....	1	0
GBP .....	1	3
CHF .....	0	0
TRY .....	0	0
 Aktiver i fremmed valuta i alt .....	 <b>28</b>	 <b>62</b>
 Valutakursindikator 1 (valutaposition) .....	 <b>28</b>	 <b>62</b>

Valutakursindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

### 19 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Sparekassen definerer nærtstående parter som medlemmer af sparekassens bestyrelse og direktion samt de virksomheder, hvori bestyrelsesmedlemmer har bestemmende indflydelse.

#### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over Sparekassen Den lille Bikube:

Ingen

#### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem sparekassen og nærtstående parter

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
	tkr.	tkr.
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion .....	20	20
Bestyrelse .....	2.920	3.851
<b>I alt .....</b>	<b>2.940</b>	<b>3.871</b>
 <b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion .....	0	0
Bestyrelse .....	1.970	3.970
<b>I alt .....</b>	<b>1.970</b>	<b>3.970</b>

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 5,75 % til 9,25 %

Note	2019 tkr.	2018 tkr.
<b>20 Kapitalforhold og solvens</b>		
<b>Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124, stk. 2 .....</b>	<b>5.610</b>	<b>5.679</b>
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af de risikovægtede poster (solvenskravet)		
Egenkapital .....	14.556	14.048
Forsigtig værdiansættelse .....	-79	-77
Øvrige fradrag .....	0	-35
<b>Egentlig kernekapital .....</b>	<b>14.477</b>	<b>13.936</b>
<b>Kernekapital .....</b>	<b>14.477</b>	<b>13.936</b>
<b>Kapitalgrundlag .....</b>	<b>14.477</b>	<b>13.936</b>
Kreditrisiko .....	53.620	53.695
Markedsrisiko .....	5.991	6.521
Operationel risiko .....	10.516	10.777
<b>Risikoeksponering .....</b>	<b>70.127</b>	<b>70.993</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent .....	20,6	19,6
Kernekapitalprocent .....	20,6	19,6
Kapitalprocent .....	20,6	19,6

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

## Note

### 21 Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

#### *Risikostyring*

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker virksomheden. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring, herunder opgørelse af solvensbehov og medtager løbende rapportering om udvikling i risici og de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risiko foretages af direktøren.

#### *Kreditmæssige risici*

Nøgletallene for årets tab- og nedskrivninger samt udlån med nedsat rente - vidner om en fornuftig styring af kreditområdet.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier over 500 tkr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med et engagement, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

#### *Rentemæssige risici*

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning og rapporteres løbende til sparekassens bestyrelse. Overskudslikviditeten placeres hovedsagelig i variabel- og fastforrentede stats- og realkreditobligationer. Sparekassen har vedtaget retningslinier for varighed samt renterisiko. Den samlede renterisiko udgjorde i gennemsnit 98 t.kr. i 2019 mod 139 t.kr. i 2018.

#### *Likviditetsrisiko*

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på 150 %. Der henvises til nøgletal for overdækning af likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

### 22 Ledelseshverv

Sparekassens bestyrelsesmedlemmer samt direktion beklæder ingen ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

## Hoved- og nøgletal

(i 1.000 kr.)

### Note

#### 23 Resultatopgørelse

	2019	2018	2017	2016	2015
Netto rente- og gebyrindtægter.....	5.672	5.957	5.923	5.684	6.085
Kursreguleringer.....	-231	-338	-162	175	-568
Udgifter til personale og administration.....	4.983	5.274	5.367	5.174	4.867
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv....	-670	349	41	52	-662
Skat.....	216	-41	39	131	207
Årets resultat.....	508	-44	237	467	728

#### Balance

	2019	2018	2017	2016	2015
Udlån og andre tilgodehavender.....	49.032	53.503	51.257	51.619	51.137
Egenkapital.....	14.556	14.048	14.133	13.896	13.429
Aktiver i alt.....	209.000	215.883	200.968	194.122	184.141

#### Nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
Solvensprocent.....	20,6	19,6	22,7	20,8	19,3
Kernekapitalprocent.....	20,6	19,6	22,7	20,8	19,3
Egenkapitalforrentning før skat.....	5,1	-0,6	2,0	4,4	7,2
Egenkapitalforrentning efter skat.....	3,6	-0,3	1,7	3,4	5,6
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,15	0,99	1,05	1,11	1,20
Renterisiko.....	0,7	1,0	0,2	3,1	0,9
Valutaposition.....	0,2	0,4	0,5	0,4	0,6
Valutarisiko.....	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån.....	28,3	30,2	31,0	32,7	34,0
Udlån i forhold til egenkapital.....	3,4	3,8	3,6	3,7	3,8
Årets udlånsvækst.....	-8,4	4,4	-0,7	0,9	-9,1
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet....	0,0	0,0	464,4	459,7	456,3
Likviditet opgjort efter LCR.....	3.854,3	3.813,3	3.975,9	3.339,8	0,0
Summen af store engagementer.....	24,9	0,0	0,0	0,0	0,0
Årets nedskrivningsprocent.....	-1,0	0,6	0,1	0,1	-1,1
Afkastningsgrad.....	0,2	0,0	0,1	0,2	0,4

Hovedposter og nøgletal opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunktet. Sammenlignings-tallene er tilrettet disse forhold, hvor det har været nødvendigt, for at fremme regnskabsforståelsen.

## Hoved- og nøgletal

### Note

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

Solvensprocent	=	$\frac{\text{Basiskapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Kernekapitalprocent	=	$\frac{\text{Kernekapital efter fradrag} \times 100}{\text{Risikovægtede aktiver}}$
Egenkapitalforrentning før skat	=	$\frac{\text{Periodens resultat før skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	=	$\frac{\text{Periodens resultat efter skat} \times 100}{\text{Gennemsnitlig egenkapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	=	$\frac{\text{Nettoindtægter incl. kursreguleringer}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Renterisiko	=	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Valutaposition	=	$\frac{\text{Valutakursindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital efter fradrag}}$
Udlån i forhold til indlån	=	$\frac{\text{Bruttoudlån}}{\text{Indlån}}$
Udlån i forhold til egenkapital	=	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Udlånsvækst	=	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{Udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	=	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152}}{10\% - \text{lovkravet}}$
Summen af store engagementer	=	$\frac{\text{Sum af store engagementer}}{\text{Basiskapital}}$
Periodens nedskrivningsprocent	=	$\frac{\text{Periodens nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Afkastningsgrad	=	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$

## Repræsentantskab

Poul Andersen, Stadion Allé 19, 1. tv., Århus

Anne Bay, Skytteengen 35, Skælskør

Yvonne Bech, Hammervej 64, Hammer

Lisbeth Berggren, Lodagervej 9, Hejninge

Jannie Christensen, Visbjergvej 45, Lundby

Kirsten Davidsen, Næstvedvej 25, Fuglebjerg

Morten Esmann, Hylleåsen 38 A, Flakkebjerg

Birthe Grue, Tuelsøvej 9, Sorø

Gitte Schunck Hansen, Tværvvej 10, Fuglebjerg

Henning Hansen, Langgade 48, Sandved

John Hansen, Hindholmvej 57 B, Kvislemark

Mogens Nellemann Hansen, Kirkeupvej 44, Kirkerup

Rune Hansen, Mariedals Allè 16, Slagelse

Lars Frederik Henningsen, Dyres Kvarter 21, Fuglebjerg

Anne Kastrup Jensen, Egebjergvej 105, Sørby

Claus Jensen, Fladholtevej 3, Fladholte

Tina Kristiansen, Parkvej 1, Fuglebjerg

Laila Krytz, Lange Løng 4, Sorø

Allan Larsen, Krummerupvej 54, Krummerup

Jens Peter Larsen, Dalsgårdsvej 40, Fuglebjerg

Nicho Liechti, Jernbanevej 14, Sandved

Mikael Nielsen, Sneslevvej 69, Sneslev

Stephen Noltensmejer, Nyvej 50, Sandved

Lisbeth Osterkryger, Sneslevvej 71, Sneslev

Anne-Grethe Pedersen, Lungvej 10, Tornemark

Bettina Preuss, Hindholmvej 47, Kvislemark

Per Stoltze, Niels Jensensvej 5, Rude

Bjarne Suhr, Erik Bøgghs Vej 12, Fuglebjerg

Henrik Willadsen, Tystrupvej 16, Tystrup