

Årsrapport 2019



Broager Sparekasse

Storegade 27 · 6310 Broager

CVR-nr. 66 32 85 11 / Reg. nr. 9797

broager
SPAREKASSE



Indholdsfortegnelse

Oplysninger om sparekassen	4
Ledelsesberetning	5
Ledelsens regnskabspåtegning	18
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	19

Årsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse	23
Balance	24
Oplysninger om bevægelser i egenkapital	27
Noteoversigt	28
Noter 1 - 31	29

Forsidefoto: Tørning Mølle, Vojens

Oplysninger om sparekassen

Adresse: Storegade 27, 6310 Broager
Filialer: Kastanie Allé 8, 6400 Sønderborg
Rådhuscentret 43, 6500 Vojens
Skrænten 5, 6200 Aabenraa
CVR.nr.: 66328511
Telefon: 74183838
Email: info@broagersparekasse.dk
Hjemmeside: www.broagersparekasse.dk
Direktion: Lars Christensen, direktør
Revision: PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bestyrelse:

	Født	Indvalgt	Genvalgt	Udløb
Erik Johannsen** Formand	1961	2000	2016	2020
Peter Eberle Næstformand	1968	2016		2020
Jan M. Løper***	1965	2013	2017	2021
Richard de Churucca	1968	2019		2023
Søren A. Jensen**	1972	2011	2015	2023
Anne-Mette F. Michelsen	1960	2018		2022
René H. Jakobsen*	1969	2012	2016	2020
Ulla S. Jeppesen*	1962	2011	2016	2020

Der afholdes 11 ordinære bestyrelsesmøder pr. år.

* Valgt af sparekassens medarbejdere

** Medlem af sparekassens revisionsudvalg

*** Formand for sparekassens revisionsudvalg

2019 i overskrifter

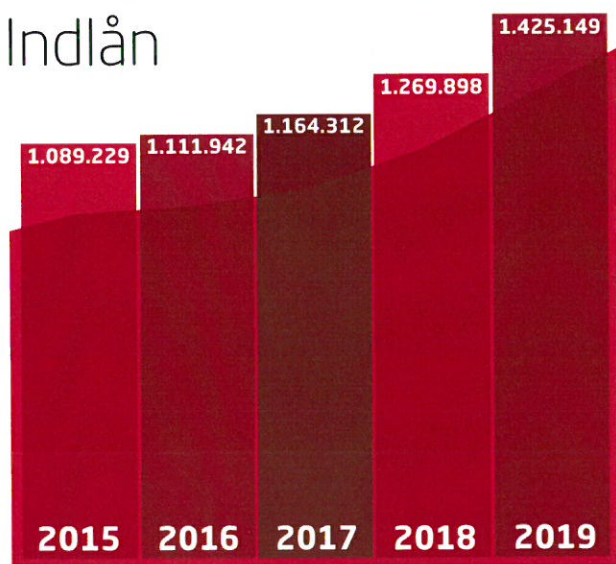
Et meget tilfredsstillende resultat i Broager Sparekasse's nu 175 årige historie. Resultatet før skat udviser et overskud på kr. 29,9 mio. – mod et overskud på kr. 22,7 mio. i 2018. Efter skat udgør resultatet henholdsvis kr. 18,7 mio. i 2018 og kr. 28,2 mio. i 2019.

- Stigende samlede nettorente- og gebyrindtægter fra kr. 87,4 mio. i 2018 til kr. 89,0 mio. i 2019 eller en stigning på 1,8%.
- Stigende omkostninger, incl. afskrivninger, fra kr. 72,2 mio. i 2018 til i 2019, at udgøre kr. 78,9 mio., en stigning på kr. 6,7 mio. eller 9,3%. Af stigningen på kr. 6,7 mio. udgør éngangsomkostninger/nedskrivninger ca. kr. 3 mio. i forbindelse med åbningen af ny filial i Vojens, samt ekstraordinær nedskrivning af ejendomsværdier.
- Nedskrivningerne på udlån udgør kr. 1,5 mio. i 2019, kr. 1,0 mio. højere end i 2018.
- Meget positive kursreguleringer med kr. 20,8 mio. Kursreguleringerne stammer hovedsagligt fra sparekassens sektoraktier, herunder DLR-Kredit. Ca. kr. 14 mio. kommer fra sparekassens delvise salg af Sparinvest til Nykredit.
- Tilfredsstillende egenkapitalforrentning på 12,2% før skat og 11,6% efter skat.
- LCR likviditetskravet er meget tilfredsstillende med en opgjort LCR på 574% mod lovens krav på 100%.
- Kapitalprocenten kan opgøres til 20,9% mod 17,7% ved udgangen af 2018.
- Solvensbehovet er opgjort til 10,5%, mod 9,2% ved udgangen af 2018. Dette medfører en tilfredsstillende kapitalmæssig overdækning på 6,6 procentpoint efter fradrag af indfasede kapitalbevarings- og konjunkturdigningsbufferen og NEP-tillæg.
- Faldende udlån fra kr. 904 mio. ultimo 2018 til kr. 852 mio. ultimo 2019, et fald på 5,7%. Den samlede kreditformidling, incl. udlån til DLR-Kredit, Totalkredit og sparekassens egne udlån er dog steget med 6% i løbet af 2019.
- Indlånsvækst fra kunder, incl. puljer på 10,7% fra i alt kr. 1.726 mio. ultimo 2018 til kr. 1.911 mio. ultimo 2019.
- Fortsat god spredning på udlån og garantier, både i forholdet mellem privat og erhverv og på fordelingen på de enkelte erhvervsbrancher.
- "Tilsynsdiamanten" med 5 pejlemærker – sparekassen opfylder fortsat alle 5 punkter.
- Der indstilles til, at der udbetales 5,0% p.a. i rente til garanterne.
- Åbning af rigtig filial i Vojens pr. 1. august 2019.

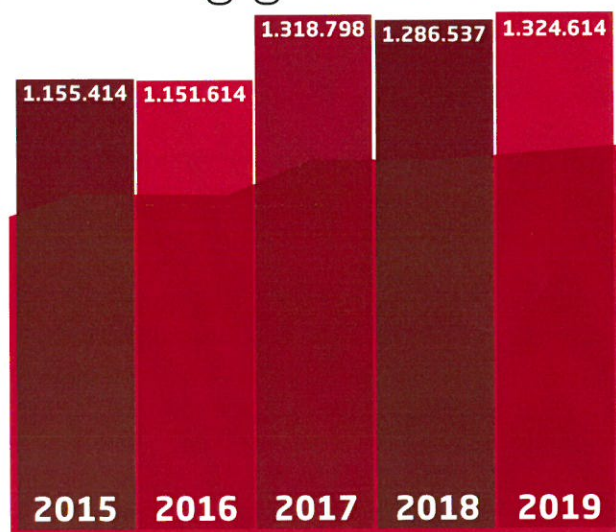
Sparekassen anser resultatet for meget tilfredsstillende, det bedste resultat nogensinde. Dog er basisindtjeningen under pres, dels på grund af store éngangsomkostninger, generelt stigende omkostninger samt det lave renteniveau. I forhold til 2018 kan stigningen i resultatet før skat hovedsagligt forklares med stigende kursgevinster, der mere end opvejer den faldende basisindtjening og let stigende nedskrivninger.

Ved offentliggørelsen af halvårsregnskabet for 2019 var forventningen, at sparekassen ville få et resultat før skat i niveauet kr. 29-32 mio. Det endelige resultat før skat er opgjort til kr. 29,9 mio. Forventningerne blev dermed indfriet.

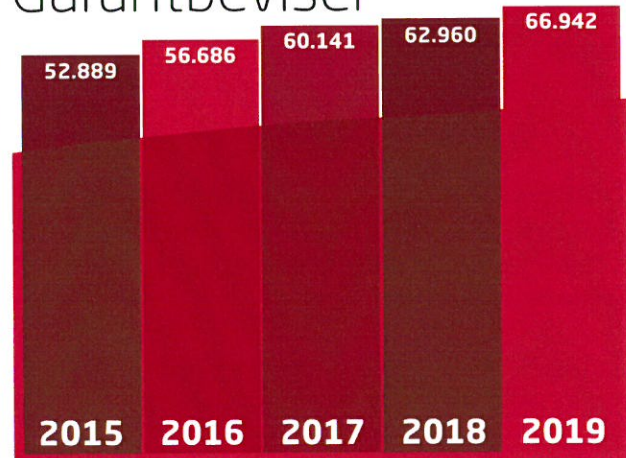
Indlån



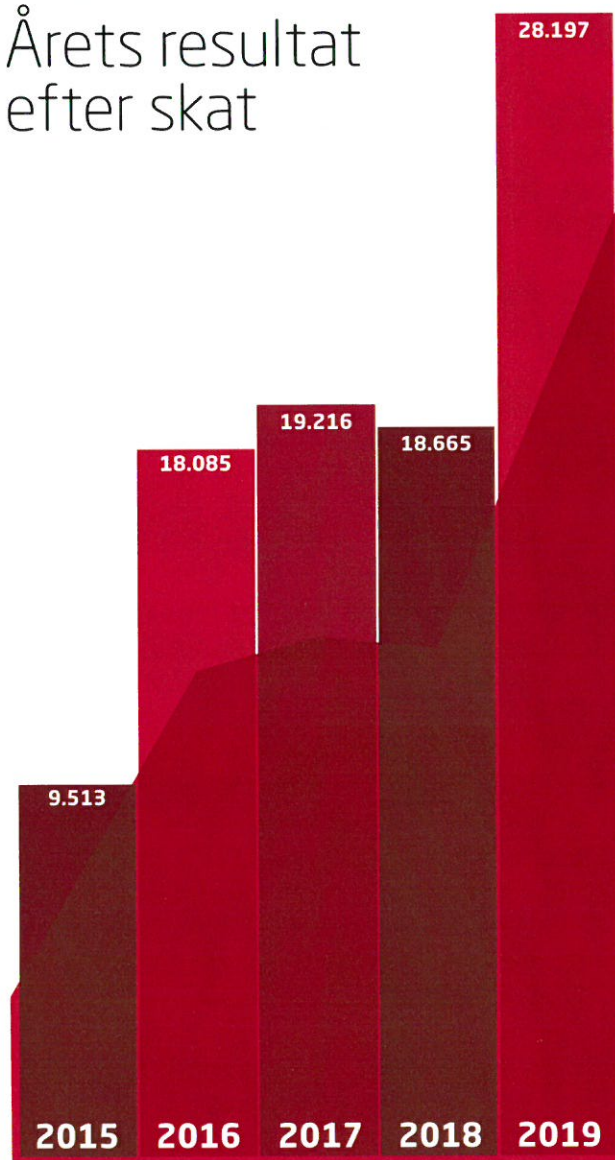
Udlån og garantier



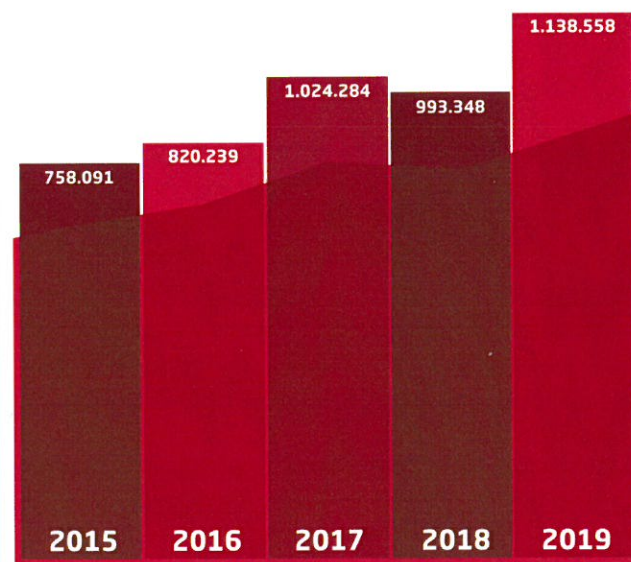
Garantbeviser



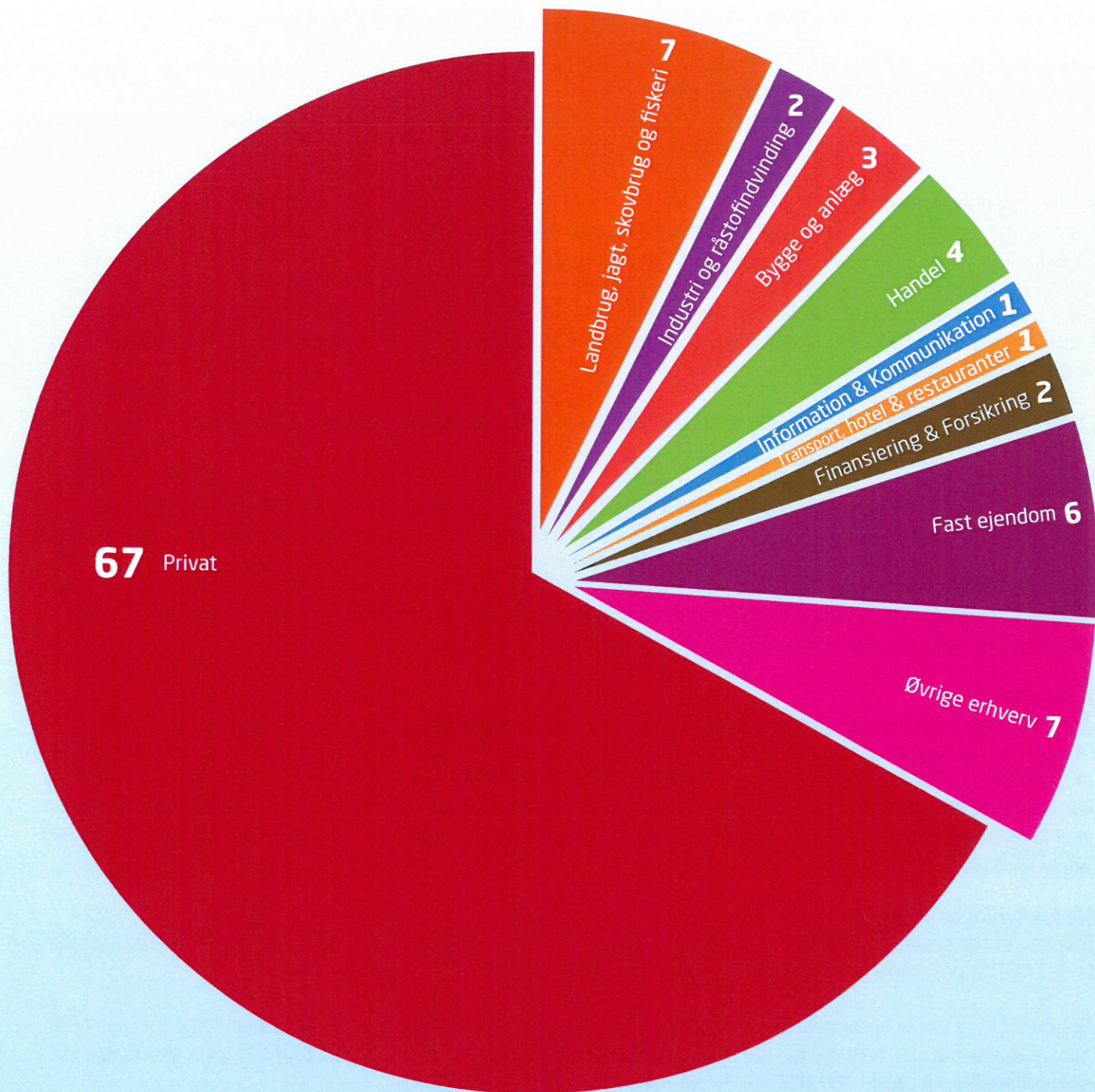
Årets resultat efter skat



Depoter og puljer



Branchefordeling



- Offentlige myndigheder - 0%
- Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri - 7%
- Industri og råstofindvinding - 2%
- Energiforsyning - 0%
- Bygge og anlæg - 3%
- Handel - 4%
- Transport, hoteller og restauranter - 1%
- Information og kommunikation - 1%
- Finansiering og forsikring - 2%
- Fast ejendom - 6%
- Øvrige erhverv - 7%
- Privat - 67%

Hovedaktivitet

Broager Sparekasses hovedaktivitet er at udbyde ind- og udlånsprodukter til erhvervs- og privatkunder, der hovedsagligt har base i sparekassens markedsområde i Sønderborg, Aabenraa og fornyligt også i Haderslev kommune.

Resultatopgørelse og balance

Nedenfor kommenteres kort de enkelte hovedposter i sparekassens regnskab for resultatopgørelsen og balancen. En uddybning af tallene fremgår af noterne til regnskabet.

Rente- og gebyrindtægter

Nettorente- og gebyrindtægterne er samlet set stigende og udgør kr. 89,0 mio. mod kr. 87,4 mio. i 2018. Det fortsat meget lave renteniveau sammenholdt med en stigende konkurrence gør, at nettorenteindtægterne er faldende. Udbytte af kapitalandele er dog stigende sammen med gebyrindtægterne. Den samlede stigning opvejer faldet i netterenteindtægterne, hvorfor der samlet set er tale om en stigning på kr. 1,6 mio. eller 1,8%. Gebyrindtægterne er positivt påvirket af den meget høje aktivitet på konverteringerne. Denne stigning kan ikke forventes at gentage sig i 2020.

Sparekassen har pr. 01.12.2019 indført negativ indlånsrente på erhvervskunder med 0,75% p.a.

Omkostninger

De samlede udgifter til personale og administration, afskrivninger på materielle og immaterielle aktiver samt udgifter til afviklingsformuen udgjorde kr. 78,9 mio. i 2019 mod kr. 72,2 mio. i 2018, svarende til en stigning på kr. 6,7 mio. eller 9,2%. Af stigningen udgør ca. kr. 3 mio. éngangsudgifter i forbindelse med åbningen i Vojens, samt ekstraordinær nedskrivning af sparekassens ejendomme på kr. 1,6 mio. Uden disse éngangsudgifter ville omkostningsstigningen kunne opgøres til 2,8%. Denne stigning dækker generelle stigninger i hele omkostningsbasen, herunder dog specielt personale- og IT-omkostninger.

Kursreguleringer

Årets kursreguleringer er positive med i alt kr. 20,8 mio. mod en positiv regulering i 2018 på kr. 7,7 mio. De positive kursreguleringer henholder sig hovedsageligt til sparekassens aktier i sektorselskaber. Det delvise salg af Sparinvest til Nykredit, gav sparekassen en ekstraordinær kursgevinst på ca. kr. 14 mio. De øvrige kursgevinster kan henføres til sparekassens beholdning af aktier i henholdsvis DLR Kredit A/S, Sparinvest, Bankinvest og EgnsInvest koncernen. Modsat har sparekassens obligationsbeholdning bidraget med et kurstab på kr. 2 mio. i 2019 mod tab i 2018 på kr. 1,5 mio.

Nedskrivninger på udlån

Samlet set har sparekassen udgiftsført nedskrivninger for i alt kr. 1,5 mio. mod kr. 0,5 mio. i 2018, en stigning på kr. 1,0 mio. Stigningen er marginal og afhængig af enkelte kunder.

Generelt set er det vurderingen, at antallet af kunder, der får økonomiske problemer er stærkt faldende, samtidig med at de kunder, der tidligere har haft økonomiske problemer, udviser en forbedret økonomi samt betalingsevne. Dette afspejler sig også i den økonomiske situation i Danmark generelt.

Landbruget var i 2018 udsat for mange udfordringer. Sparekassen gennemgik derfor samtlige landbrugseksponeringer, for at vurdere konsekvenserne for den enkelte eksponering. Der blev i den forbindelse foretaget yderligere nedskrivninger på eksisterende nedskrivningskunder. Derudover foretog sparekassen et ledelsesmæssigt skøn og nedskrev yderligere kr. 1 mio. på landbrugsbranchen. Landbrugets situation er sidenhen væsentligt forbedret, specielt svinebranchen har fået god medvind. Dog kan der i horisonten måske anes nogle udfordringer, hvorfor det ledelsesmæssige skøn til dækning af eventuelle kommende udfordringer er fastholdt på kr. 1 mio. Dette beløb er indeholdt i den samlede nedskrivning på kr. 1,5 mio.

Årets nedskrivningsprocent udgør 0,1%, og den akkumulerede nedskrivningsprocent kan opgøres til 6,8% af de samlede udlåns- og garantiforpligtelser. Niveauet for nedskrivningerne anses for tilfredsstillende.

Skat

Udover den udgiftsførte samlede selskabskat på kr. 1,7 mio. betales der ligeledes lønsumsafgift til staten. Lønsumsafgiften udgør for 2019 kr. 5,4 mio., således at sparekassens samlede betaling til samfundet udgør kr. 7,1 mio. Hertil kan så lægges medarbejdernes skattebetaling.

Udlån og garantier

Sparekassens udlån, udgjorde kr. 852 mio. mod kr. 904 mio. primo 2019, et fald på 5,7% eller kr. 52 mio. Udstedte garantier er dog steget fra kr. 383 mio. til kr. 472 mio. – en stigning på kr. 89 mio. eller 23%. Stigningen er et udtryk for en stigende aktivitet, specielt på boligmarkedet med øget garantistillelse som konsekvens heraf.

Fordelingen af udlån og garantier til privat og til erhverv er ændret i forhold til 2018 og er i 2019 fordelt med 67% til private og 33% til erhverv. I 2018 var fordelingen 64% og 36%.

Se i øvrigt note 15 for yderligere information om sparekassens kreditrisici.

Indlån

Broager Sparekasses samlede indlån, incl. puljeordninger, udgjorde kr. 1.911 mio. mod kr. 1.726 mio. året før, en stigning på 10,7%. Stigningen kan henføres til den øgede kundetilgang samt en fortsat stigende opsparing hos bestående kunder.

Egenkapital og ansvarlig kapital

Sparekassens samlede kapitalgrundlag udgør pr. 31.12.2019 kr. 280,7 mod kr. 247,3 mio. ultimo 2018. Af egenkapitalen udgør garantkapitalen kr. 66,9 mio., mens sparekassens egne reserver nu udgør kr. 168,7 mio.

Sparekassens efterstillede kapital udgør kr. 19,9 mio. Sparekassens hybrid kernekapital udgør kr. 20 mio.

Kapitalgrundlaget er således sammensat (i 1.000 kr.):	2019	2018
Garantkapital	66.942	62.960
Overført resultat	168.719	144.974
Opskrivningshenlæggelse	622	622
Hybrid kernekapital	20.000	15.000
Foreslået udbytte	4.508	3.839
Egenkapital	260.791	227.395
Efterstillet kapital	19.883	19.878
Egenkapital tillagt efterstillet kapital	280.674	247.273

Sparekassens kapitalprocent stiger fra 17,7% ultimo 2018 til 20,9% ultimo 2019. En stigning på 3,2 procentpoint. Stigningen skyldes dels at garantkapitalen er steget med kr. 4 mio., omlægning af hybrid kernekapital med provenue på kr. 5 mio. samt det meget tilfredsstillende resultat efter skat på kr. 28,2 mio.

Sparekassen har opgjort det individuelle solvensbehov til 10,5% pr. 31.12.2019 mod 9,2% ultimo 2018. Der henvises til sparekassens risikorapport for 2019, hvor der redegøres nærmere for opgørelsen af det individuelle solvensbehov.

Den opgjorte kapitalprocent på 20,9% medfører en kapitaloverdækning på 6,6 procentpoint efter fradrag af det individuelle solvensbehov, samt indfasede kapitalbevaringsbuffer, konjunkturudligningsbuffer og NEP-tillæg.

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en kapitaloverdækningsmålsætning på minimum 5 procentpoint af det til enhver tid opgjorte solvensbehov, incl. kapitalbevarings-, evt. konjunkturudligningsbuffer og NEP-tillæg. Der er således en pæn afstand til det vedtagne kapitalmål.

Fra 01.01.2019 indførtes det såkaldte NEP-krav til pengeinstitutterne. Broager Sparekasse har fået tildelt et NEP-krav på 4,2 procentpoint både for 2019 og 2020. Kravet indføres løbende frem mod 01.01.2023. Kravet kan ændre sig fra år til år og vil ligge mellem 3,5 og 6,0 procentpoint. NEP-tillægget for 2019 udgør 0,34 procentpoint og 1,31 procentpoint for 2020.

Sparekassen har med virkning fra 26.02.2020 udstedt en såkaldt SNP-udstedelse på kr. 15 mio. til afdækning af NEP-kravet. Udstedelsen løber i 5 år og kan indfries efter 4 år.

Med baggrund i de allerede foretagne nedskrivninger, kapitalreservationer, samt en forventning om positiv indtjening i 2020 og fremover, forventer bestyrelsen, at Broager Sparekasse fortsat vil opfylde lovgivningens krav til kapital og kapitaloverdækning, også fremadrettet under indfasningen af NEP-kravet, der løbende indfases frem mod 2023.

Der henvises endvidere til afsnittet "Forventninger til 2020".

Likviditet

Sparekassens likviditetsberedskab pr. 31.12.2019 anses for meget tilfredsstillende, idet overdækningen i forhold til lovens krav vedr. LCR kan opgøres til 574% mod lovens mindstekrav på 100%. Pr. 31.12.2018 kunne LCR opgøres til 443%.

"Tilsynsdiamanten"

Finanstilsynet har indført en tilsynsdiamant med fem pejlemærker, som danske pengeinstitutter anbefales at ligge indenfor.

Sparekassen har siden lanceringen ligget inden for de grænseværdier, der er sat op:

Pejlemærke	Finanstilsynets grænseværdi	Broager Sparekasse pr. 31.12.2019	Efterlevelse
Summen af 20 største eksponeringer	< 175%	94,4%	OK
Udlånsvækst	< 20%	-5,7%	OK
Ejendomseksponering	< 25%	5,9%	OK
Funding ratio	< 1	0,39	OK
Likviditetsoverdækning	> 100%	573%	OK

Mål og politikker

Måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens ledelse

I medfør af lov om finansiel virksomheds § 79a, har bestyrelsen udarbejdet en politik, hvor der opstilles måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens bestyrelse, samt beskrives hvordan andelen af det underrepræsenterede køn kan øges på sparekassens øvrige ledelsesniveauer.

Den kønsmæssige fordeling af sparekassens bestyrelse udgør i 2019 75% mænd og 25% kvinder.

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens repræsentantskab fra 2021 skal udgøre 25%, samt at andelen af det underrepræsenterede køn blandt bestyrelsesmedlemmer fra 2021 skal minimum udgøre 33%.

Måltallene er i 2019 er endnu ikke opfyldt, men da der er tale om en proces, vurderes måltallene og processen for opfyldelse af politikken løbende af bestyrelsen.

Det skal dog understreges, at Finanstilsynets kompetencekrav til bestyrelsesmedlemmer har forrang for politikken om opfyldelse af måltal af det underrepræsenterede køn i sparekassens ledelse.

For at blive valgt ind i sparekassens bestyrelse, skal personen besidde de nødvendige kompetencer, uanset køn. På sparekassens øvrige ledelsesniveauer er det sparekassens målsætning at tilvejebringe en tilsvarende fordeling af mænd og kvinder i ledelsen.

Andelen af kvindelige ledere er pt. 17%. Målet er, at dette tal øges til minimum 25% inden år 2021.

Risikostyring

Sparekassens bestyrelse har fastlagt de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring. Retningslinjerne giver fortsat vide muligheder for en god og forsvarlig drift, selv om de samtidig er med til at sikre sparekassens gode soliditet. Kreditafdelingen er ansvarlig for den løbende styring af kreditrisici, samt at forretningsgangene og kontrol-rutinerne på områderne løbende udvikles. Markeds- og likviditetsrisici styres i administrationsafdelingen, som også vedligeholder forretningsgangene og løbende udvikler kontrolrutinerne på området.

Kreditrisici

For at sikre en så stor spredning af kreditrisiciene som muligt, har sparekassen fastlagt rammerne for fordeling af udlånsporteføljen. Grænserne er fastlagt til, at maksimalt 50 % af udlån og garantier må gives til erhvervs-kunder, ligesom en enkelt branche inden for erhverv maksimalt må udgøre 10 % af de samlede udlån og garantier.

Der har i 2019 ikke været overskridelser af de fastlagte grænser.

Sparekassens kreditgivning er baseret på indsigt i kundens økonomiske forhold, og der foregår en løbende opfølgning vedrørende udviklingen i kundens økonomi med henblik på at vurdere, om forudsætningerne for sparekassens kreditgivning har ændret sig. Det enkelte engagement skal stå i et rimeligt forhold til kundens situation og forretningsomfang, herunder indtjenings-, kapital- og formueforhold, og kunden skal sandsynliggøre en tilbagebetalingsevne. Der kræves normalt sikkerhed for kreditfaciliteterne med længerevarende løbetid og for finansiering af anlægsaktiver.

Sparekassen følger Finanstilsynets ratingmodel med kategorisering af kunderne i kategorierne 1, 2a, 2b, 2c og 3, hvor 1 er nedskrivningskunder og 3 er ubetinget gode kunder, hvor tab er usandsynlige. 2a og 2b er kunder med normal og lidt svækket bonitet, og 2c er kunder med svækket bonitet, dog uden nedskrivningsbehov, men eventuelt med solvensreservationer.

Markedsrisici

Sparekassen har ikke anvendt afledte finansielle instrumenter til afdækning af renterisici. Sparekassen anvender således ikke nogen model til styring af renterisici.

Sparekassen har fastlagt rammerne for styring og eksponering af markedsrisici inden for såvel obligationer, aktier, pantebreve og valuta.

For så vidt angår obligationer er den samlede eksponering mod danske børsnoterede obligationer begrænset til 300% af kernekapitalen.

Eksponeringen mod obligationer udgør 174,6% ultimo 2019 mod 105,2% ultimo 2019. Der har i 2019 ikke været overskridelser af de fastlagte begrænsninger, hverken for hvad angår den samlede eksponering eller eksponeringen med et enkelt selskab.

Renterisiko må højst udgøre 3% af kernekapitalen.

Ultimo 2019 udgør renterisikoen 2,0% mod 0,7% ultimo 2018. Renterisikoen ligger fortsat på et acceptabelt lavt niveau.

For så vidt angår aktier må den samlede eksponering mod danske børsnoterede aktier udgøre op til 5,0% af kernekapitalen. Eksponeringen mod "ikke børsnoterede aktier" (sektoraktier) anses som strategisk. Køb og salg af disse aktier kræver bestyrelsens godkendelse, medmindre der er tale om omfordelinger, jf. selskabernes aktionæroverenskomster.

Eksponeringen mod danske børsnoterede aktier udgør 4,7% ultimo 2019 af kernekapitalen og 5,0% ultimo 2018.

Sparekassen har ingen pantebrevsbeholdning, og ønsker fremadrettet heller ikke at påtage sig den form for risiko.

På valutaområdet må den samlede eksponering i 2019 udgøre op til 7,5% af kernekapitalen i Euroland. I øvrige valutaer må den samlede eksponering udgøre op til 1% af kernekapitalen. Sparekassens valutaindikator 1 udgør ultimo 2019 0,9% af kernekapitalen efter fradrag.

Likviditetsrisici

Sparekassens bestyrelse har på likviditetsområdet fastlagt, at LCR-brøken opgjort efter reglerne i CRR art. 411-428 til enhver tid skal være på mindst 100 procentpoint over det til enhver tid gældende LCR dækningskrav

Der har i 2019 ikke været overskridelser af de fastlagte grænser.

Anti-korruption

Som finansiel virksomhed, der forvalter betroede midler, har Broager Sparekasse et særligt ansvar for at udvise ekstra omhu ved alle økonomiske transaktioner og udøve optimal finansiel risikostyring. Det er grundlæggende for Broager Sparekasse til enhver tid at holde en høj etisk standard i forretningsdriften. Sparekassens hvidvask- og compliancepolitikker adresserer forhold og retningslinjer vedrørende svindel, nepotisme, hvidvask af penge og prokura mm. Alle ledere og medarbejdere er forpligtet til at kende politikkerne og overholde disse.

I forbindelse med oprettelse af en whistleblowerordning i 2014 har Broager Sparekasse opdateret hvidvask- og compliancepolitikkerne og herved tydeliggjort sparekassens retningslinier. Alle medarbejdere er blevet præsenteret for opdateringen.

Alle medarbejdere har gennem kommunikationen fået tydeliggjort whistleblowerordningens formål, etik og compliance, persondatabeskyttelse og grundlæggende håndtering af en sag. Sparekassen har endnu ikke modtaget nogen henvendelser igennem whistleblower-ordningen.

Corporate Governance

God virksomhedsledelse (Corporate Governance) i Broager Sparekasse handler om, at sparekassen styrer efter samspillet mellem vore interessenter, det være sig garantier, kunder, leverandører, medarbejdere og det lokalsamfund, som vi er en integreret del af.

Broager Sparekasse lever op til langt hovedparten af anbefalingerne. Der redegøres for sparekassens stillingtagen til de væsentligste anbefalinger på området på sparekassens hjemmeside – www.broagersparekasse.dk.

Sparekassens oplysninger om lønpolitik og -praksis for bestyrelsen og direktionen offentliggøres på hjemmesiden.

Revisionsudvalg

Sparekassen har etableret et revisionsudvalg. Udvalgets opgaver omfatter:

- overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- overvågning af, om sparekassens interne kontrolsystemer og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og
- overvågning af og kontrol med ekstern revisors uafhængighed

Udvalget mødes mindst 3 gange årligt. Udvalget består af formand Erik Johannsen, bestyrelsesmedlem Søren A. Jensen og bestyrelsesmedlem Jan M. Løper. Jan M. Løper er formand for revisionsudvalget og det særligt kvalificerede og uafhængige medlem af revisionsudvalget.

Usikkerhed ved indregning og måling, usædvanlige forhold samt særlige risici m.v.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger modtages, er der væsentlige skøn forbundet med at fastlægge størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra nødlidende eksponeringer.

Herudover er det sparekassens vurdering, at der ved regnskabsaflæggelsen ikke har været usikkerhed ved indregning og måling. Endvidere er det sparekassens vurdering, at der ikke har været usædvanlige forhold eller særlige forretningsmæssige eller finansielle risici, der væsentligt vil kunne påvirke vurderingen af sparekassens finansielle stilling.

Begivenheder efter balancedagen

Fra balancedagen og frem til i dag har sparekassen udstedt en ny SNP-udstedelse på kr. 15 mio. Denne udstedelse vil forbedre den af sparekassen opgjorte kapitalmæssige overdækning med 1,3 procentpoint med virkning fra den 26.02.2020.

Der er ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Socialt ansvar

Sparekassens værdior "Ordentlighed" og "Vindermentalitet" har som tidligere år haft en stor betydning for, hvordan vi arbejder og driver sparekasse. Vi vil vinde, men det skal være på en ordentlig måde. Bundlinje er ikke en drivkraft alene. Vi vil som sparekasse leve op til vores ansvar over for både kunder, medarbejdere og lokalsamfund.

I 2019 har der især været fokus på 3 områder, som også kommer til at sætte dagsordenen i årene fremover: Bæredygtighed, lokalområdet og medarbejdere.

Bæredygtighed

Bæredygtighed og den grønne omstilling er begreber vi har arbejdet med i flere år. Nu har vi taget endnu et skridt mod den grønne omstilling, og har således en målsætning om, at vi som virksomhed skal være CO₂-neutral i 2029. Vores vision læner sig op ad ProjectZero, som er visionen om et CO₂-neutralt Sønderborg-område i 2029. Det kommer til at kræve helt konkrete handlinger og ændringer i årene fremover, hvis vi skal nå i mål.

Herudover har vi sat fokus på 3 af FNs verdensmål: mål 7: Bæredygtig energi, mål 11: Bæredygtige byer og lokalsamfund og mål 13: Klimaindsats. Vi har – til en start – valgt at fokusere vores indsats og opmærksomhed til de punkter, hvor vi mener, at vi har størst mulighed for at kunne rykke ved noget og gøre en forskel i vores lille, lokale sparekasse.

Lokalområdet

Vores Lokalpulje, faste sponsorater og løbende sponsorater udgør fortsat en væsentlig del af vores markedsføringsbudget. Vores sponsorater uddeles i vores lokalområde, og er med til at bakke op om de lokale initiativer, som gør vores område attraktivt at bo i.

Desuden har vi i vores nye Strategi 2021 fokus på at blive foreningernes foretrukne samarbejdspartner og pengeinstitut. Det skal vi bl.a. blive ved at tilbyde de bedste løsninger for foreningerne.

Medarbejdere

Medarbejderne er vores største aktiv, og vi arbejder hele tiden på at højne medarbejdernes trivsel, engagement og stolthed.

Vi gør meget ud af faglighed og stolthed. Ved siden af intern uddannelse, benytter medarbejdere sig også af uddannelses tilbud udenfor sparekassen, hvis de har behov for og lyst til det. Sparekassen prioriterer, at medarbejderne bliver rustet til fremtiden, udvikler sig i deres job og bevarer motivationen.

Alle rådgivere har i 2019 gennemgået samme kursus via Finanssektorens Uddannelsescenter, for at skabe samme arbejdsprog både blandt kollegaer, men også rettet mod kunder.

I løbet af året har vi ansat en flexjobber, som kommer og arbejder et par gange i ugen. For os giver det god mening, at hjælpe en dygtig person tilbage til arbejdslivet.

Vi har i 2019 ansat to praktikanter fra Finansøkonomuddannelsen, som der er mulighed for at ansætte i trainee-stillinger efterfølgende.

Læs mere om sparekassens sociale ansvar på hjemmesiden www.broagersparekasse.dk/csr

Forventninger til 2020

For året 2020 forventer Broager Sparekasse en positiv nettoudvikling i det samlede forretningsomfang med kunder, herunder specielt i Vojens området, hvor der blev etableret en ny filial i løbet af 2019. Der påregnes fortsat stigning i antallet af kunder, der vælger Broager Sparekasse til at udføre deres pengeinstitutforretninger.

I budgettet for 2020 forventes stigende nettorent- og gebyrindtægter i forhold til 2019. Stigende nettorentindtægter, grundet indførelse af negativ indlånsrente, samt let faldende gebyrindtægter, idet der ikke forventes samme omfang i konverteringer som i 2019. Der forventes let faldende samlede omkostninger i forhold til 2019, der var præget af store engangsomkostninger.

Der budgetteres med kursgevinster på bl.a. sektorselskaber i størrelsesorden kr. 4 mio. Derudover budgetteres der ikke med kursgevinster eller -tab for året 2020.

Behovet for nedskrivninger vurderes at ligge på netto ca. 0,25 % af de samlede udlån.

Med de nævnte forudsætninger forventer sparekassen et resultat før skat i størrelsesordenen kr. 15-18 mio.

Broager Sparekasse har fortsat en klar målsætning om også i fremtiden at være en selvstændig sparekasse.

Grundlaget for at kunne bevare selvstændigheden vil være, at sparekassen frem mod 2023 skal opfylde de øgede krav til kernekapital som følge af de nye CRD IV krav samt NEP-kravene. Med den langsigtede planlægning med deraf følgende positive resultater, anser sparekassen det som værende meget sandsynligt, at de øgede krav løbende overholdes frem mod 2023, hvor de nye CRD IV regler og NEP regler er fuldt indfaset.

Skulle de fremtidige regnskaber, mod forventning, ikke leve op til budgetterne, og dermed ikke tilvejebringe en stigende solvensoverdækning, har sparekassen fastlagt retningslinjer for, hvilke aktiviteter, der kan/skal igangsættes. Aktiviteterne kan være lige fra at søge yderligere kapital til eventuelt at søge en fusionspartner.

Bestyrelsens kompetenceprofil og medlemmernes ledelseshverv

Bestyrelsen i Broager Sparekasse tilstræber en sammensætning på en sådan måde, at flest mulige af nedenstående kompetencer er til stede. Bestyrelsens sammensætning sker i henhold til gældende lovkrav for finansielle

virksomheder i sparekassens størrelse og selskabsform. Desuden sker sammensætningen så vidt muligt i forhold til de retningslinjer, der foreskrives af anbefalinger for god selskabsledelse.

Rekruttering til bestyrelsen foregår fra repræsentantskabet, som vælges af garantier. Desuden er det vedtægtsbestemt, at der kan hentes et bestyrelsesmedlem uden for denne kreds. Således tilstræber bestyrelsen at have den ledelsesmæssige og forretningsmæssige indsigt, der er nødvendig. Samtidig holdes mangfoldighed for øje, i det omfang det er muligt, og derudover tages der selvfølgelig udgangspunkt i sparekassens forretningsgang for måltal og politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassen.

Bestyrelsens kompetencer vurderes samlet, da de udgør summen af de enkelte bestyrelsesmedlemmers kompetencer, da bestyrelsen fungerer som kollektivt organ. Således vurderes det ikke nødvendigt, at samtlige medlemmer har alle kompetencer.

Alle medlemmer af bestyrelsen gennemgår desuden en bestyrelsesuddannelse, hvor ledelseskodex m.v. gennemgås.

Bestyrelsens kompetencer vurderes årligt i en evaluering. Der henvises til sparekassens hjemmeside for beskrivelse af den årlige evaluering.

Følgende kompetencer vurderes nødvendige for den samlede bestyrelse i Broager Sparekasse i forhold til sparekassens kompleksitet og marked:

- Bestyrelseserfaring
- Strategi og ledelse
- Finansiell virksomhed og produkter
- Økonomi og regnskab
- Jura
- Salg og markedsføring
- Risikostyring (kredit, likviditet, forsikring, marked, IT)
- Personale og organisation
- Bredt branchekendskab
- Lokalt kendskab

Andre hverv

Udover deltagelse i sparekassen beklæder direktionen og/eller bestyrelsesmedlemmer hverv i andre danske aktie- og anpartsselskaber som følger:

Formand Erik Johannsen, Sønderborg

Født 29.09.1961

Indvalgt i bestyrelsen 2000, udløb af nuværende valgperiode 2020

Medlem af revisionsudvalget

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesformand for Hjortgaard Byggeri A/S
- Bestyrelsesformand for EL-Hjørnet i Centrum A/S
- Bestyrelsesformand for Sønderborg Statskole
- Bestyrelsesmedlem for Watersystems A/S
- Bestyrelsesformand for Carl Matzen Holding A/S
- Bestyrelsesformand for Gråsten Teglværk A/S
- Bestyrelsesformand for A/S Carl Matzens Teglværker
- Bestyrelsesmedlem i Judica Advokatpartnerselskab
- Bestyrelsesmedlem i JAK Sønderjylland ApS
- Bestyrelsesmedlem i Ejendomsselskabet af 1.1.2000 ApS
- Bestyrelsesmedlem i K/S Adam-Opel-Strasse, Rüsselsheim
- Direktør i Rüsselheim 2005 ApS
- Direktør i Judica Advokatpartnerselskab
- Direktør i JAK Sønderjylland ApS

Næstformand Peter Eberle, Gråsten

Født 04.03.1968

Indvalgt i bestyrelsen 2016, udløb af nuværende valgperiode 2020

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem i STRONGIT ApS
- Bestyrelsesmedlem i STRONGIT København ApS
- Direktør for STRONGIT ApS
- Direktør for STRONGIT København ApS
- Direktør for Hjertehøj Holding

Bestyrelsesmedlem Anne-Mette Faurholm Michelsen, Rødebro

Født 05.06.1960

Indvalgt i bestyrelsen 2018, udløb af nuværende valgperiode 2022

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Ingen

Bestyrelsesmedlem Søren A. Jensen, Broager

Født 21.12.1972

Indvalgt i bestyrelsen 2011, udløb af nuværende valgperiode 2023

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Ingen

Bestyrelsesmedlem Jan M. Løper, Aabenraa

Født 18.05.1965

Indvalgt i bestyrelsen 2013, udløb af nuværende valgperiode 2021

Formand for revisionsudvalget.

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Direktør i LHFKB IVS

Bestyrelsesmedlem Richard de Churucca, Sønderborg

Født 02.08.1968

Indvalgt i bestyrelsen 2019, udløb af nuværende valgperiode 2023

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Ingen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem René H. Jakobsen, Gråsten

Født 20.01.1969

Indvalgt i bestyrelsen 2012, udløb af nuværende valgperiode 2020

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Ingen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Ulla S. Jeppesen, Broager

Født 03.02.1962

Indvalgt i bestyrelsen 2011, udtrådt 20. februar 2020

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Ingen

Sparekassedirektør Lars Christensen, Sønderborg

Født 14.12.1965

Andre ledelses- og bestyrelsesposter:

- Bestyrelsesmedlem i EgnsinVEST Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i EgnsinVEST Ejendomme A/S
- Bestyrelsesmedlem i EgnsinVEST Management A/S
- Bestyrelsesmedlem i Sønderjyllands Investeringsfond
- Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest
- Bestyrelsesmedlem i SDC A/S

Tak til kunder og medarbejdere

Til sidst en stor tak til alle vore kunder og garanter for den tillid, de igen har vist Broager Sparekasse i 2019 og en stor tak til medarbejderne for en altid stor og engageret indsats.

Marts 2020 / Lars Christensen

Ledelsens påtegning

Bestyrelsen og direktionen har aflagt årsrapport for 2019. Årsrapporten er behandlet og vedtaget dags dato.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, den finansielle stilling samt af resultatet af aktiviteterne for regnskabsåret 2019.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.


Broager, den 2. marts 2020

Direktionen:



Lars Christensen
direktør

Bestyrelsen:



Erik Johansen
formand



Peter Eberle
næstformand



Søren A. Jensen




Richard de Churucca



Jan M. Løper



Anne-Mette Faurholm Michelsen



René H. Jakobsen
(medarbejdervalgt)

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Broager Sparekasse

Konklusion

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

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

Hvad har vi revideret

Broager Sparekasses 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-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Broager Sparekasse den 27. oktober 2010 for regnskabsåret 2010. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 10 år frem til og med regnskabsåret 2019.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af 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?
<p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>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 1.</p> <p>På trods af bedring i visse grene af landbruget, har mange landbrug fortsat betydelige økonomiske udfordringer og en væsentlig del af bankens nedskrivninger/akkumulerede nedskrivninger er relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører således fortsat forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.</p> <p>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.</p> <p>Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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 kreditfordingede (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. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforhold, og som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder vurdering af den aktuelle og forventede indtjening for sparekassens landbrugskunder i forhold til deres gældsætning. <p>Der henvises til årsregnskabets omtale af "Væsentlige regnskabsmæssige skøn" i note 2, note 32 "Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici" og note 36 "Kreditrisiko" hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og i balancen pr. 31. december 2019.</p> <p>Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og sparekassen. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne om nedskrivning på udlån i IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med IFRS 9. Vi vurderede, om erklæringens indhold afdækkede et behov for tilpasninger til sparekassens anvendelse af modellen.</p> <p>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.</p> <p>Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>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 kreditfordingede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.</p> <p>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.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, herunder på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.</p>

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, 2. marts 2020



pwc

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231



H.C. Krogh

Statsautoriseret revisor

mne9693

Resultat- og Totalindkomstopgørelse for 2019

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)	Note	2019	2018
Renteindtægter	6	50.189	52.380
Negative renteindtægter	6a	2.271	1.171
Renteudgifter	7	2.281	2.318
negative renteudgifter	7a	159	0
Netto renteindtægter		45.796	48.891
Udbytte af aktier m.v.		3.312	1.215
Gebyrer og provisionsindtægter	8	40.950	38.292
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.041	988
Netto rente- og gebyrindtægter		89.017	87.410
Kursreguleringer	9	20.831	7.668
Andre driftsindtægter		401	312
Udgifter til personale og administration	10	75.192	70.382
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	19,20	3.641	1.827
Andre driftsudgifter		52	15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11	1.511	509
Resultat før skat		29.853	22.657
Skat	12	1.656	3.992
Årets resultat		28.197	18.665
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		28.197	18.665
Årets totalindkomst		28.197	18.665
Forslag til resultatdisponering			
Udbytte for regnskabsåret		4.508	3.839
Udloddet i året for regnskabsåret		264	264
Overført til næste år		23.425	14.562
I alt		28.197	18.665

Balance

Aktiver (i 1.000 kr.)	Note	2019	2018
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		70.211	68.758
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13	296.895	257.549
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	14, 15	852.015	903.834
Obligationer til dagsværdi	16	380.861	182.164
Aktier m.v.	17	92.862	95.119
Aktiver tilknyttet puljeordninger	18	485.629	456.157
Grunde og bygninger i alt	19	25.865	27.770
Investeringsjendomme		3.171	3.171
Domicilejendomme		22.694	24.599
Øvrige materielle aktiver	20	4.196	3.829
Aktuelle skatteaktiver		6.378	3.577
Udskudte skatteaktiver	12	450	2.125
Andre aktiver		17.924	15.606
Periodeafgrænsningsposter		13.241	5.464
Aktiver i alt		2.246.527	2.021.952

Balance

Passiver (i 1.000 kr.)	Note	2019	2018
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	242	250
Indlån og anden gæld	22	1.425.149	1.269.898
Indlån i puljeordninger	17	485.629	456.157
Andre passiver		44.266	38.638
Periodeafgrænsningsposter		1.939	2.599
Gæld i alt		1.957.225	1.767.542
Hensættelser			
Hensættelser til tab på garantier		8.326	6.869
Andre hensatte forpligtelser		302	268
Hensatte forpligtelser i alt		8.628	7.137
Efterstillede kapitalindskud	23	19.883	19.878
Garantkapital		66.942	62.960
Opskrivningshenlæggelse		622	622
Hybrid kernekapital	24	20.000	15.000
Overført overskud eller underskud		168.719	144.974
Foreslået udbytte		4.508	3.839
Egenkapital i alt		260.791	227.395
Passiver i alt		2.246.527	2.021.952
Eventualforpligtelser	25	472.173	382.702



COMPARÉ

Oplysninger om bevægelser i egenkapital

Oplysninger om bevægelser i egenkapital (i 1.000 kr.)	2019	2018
Garantkapital primo	62.960	60.141
Ny indbetalt garantkapital	6.820	5.189
Udgået ved udbetaling af garantkapital	2.838	2.370
Garantkapital ultimo	66.942	62.960
Opskrivningshenlæggelser primo	622	622
Tilgang ved omvurdering	0	0
Opskrivningshenlæggelser ultimo	622	622
Hybrid kernekapital primo	15.000	15.000
Ny hybrid kernekapital	20.000	0
Indfrielse af hybrid kernekapital	15.000	0
Hybrid kernekapital ultimo	20.000	15.000
Foreslået udbytte primo	3.839	3.549
Foreslået udbytte for året	4.772	4.103
Udbytte udloddet i året	-3.519	-3.421
Udbytte primo omklassificeret/ regulering til primo	-584	-392
Foreslået udbytte ultimo	4.508	3.839
Overført overskud primo	144.974	134.793
Årets overskud	23.425	14.562
Udbytte/ rente af hybrid kernekapital, omklassificeret	320	139
Ændring i regnskabspraksis	0	-5.293
Skat af egenkapitalbevægelser	0	773
Overført overskud ultimo	168.719	144.974
Egenkapital i alt	260.791	227.395
Egenkapital i alt	2019	2018
Egenkapital primo året	227.395	214.105
Resultat for året	28.197	18.665
Kapitaltilførsler, netto jf. ovenfor	8.982	2.819
Ændring i regnskabspraksis	0	-5.293
Omklassificering / regulering primo, netto	-264	-253
Skat af egenkapitalbevægelser	0	773
Udbytte udloddet i året	-3.519	-3.421
Egenkapital ultimo året	260.791	227.395

Notenr.	Navn	Sidetæl
1	Anvendt regnskabspraksis	Side 29
2	Regnskabmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	Side 35
3	Risikoforhold og risikostyring	Side 36
4	Kapitalkrav	Side 38
5	Hoved og nøgletal	Side 39
6	Renteindtægter	Side 40
7	Renteudgifter	Side 40
8	Gebyrer og provisionsindtægter	Side 40
9	Kursreguleringer	Side 40
10	Udgifter til personale og administration	Side 41
11	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	Side 43
12	Skat	Side 46
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Side 46
14	Udlån og andre tilgodehavender	Side 47
15	Kreditrisici	Side 47
16	Obligationer til dagsværdi	Side 49
17	Aktier m.v.	Side 49
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	Side 49
19	Grunde og bygninger	Side 50
20	Øvrige materielle aktiver	Side 50
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	Side 50
22	Indlån og anden gæld	Side 51
23	Efterstillet kapital	Side 51
24	Hybrid kapital	Side 51
25	Eventualforpligtelser	Side 52
26	Sikkerhedsstillelser	Side 52
27	Nærtstående parter	Side 52
28	Markedsrisiko	Side 53
29	Restancer fordelt efter brancher og løbetid	Side 54
30	Modtagne sikkerheder	Side 55
31	Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)	Side 56

Note 1 - Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsregnskabet for Broager Sparekasse er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsregnskabet præsenteres i 1.000 kr. med mindre andet er angivet.

Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og renteudgifter

Negative renteindtægter og positive renteudgifter har tidligere været præsenteret under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter grundet deres uvæsentlige karakter. Dette har dog ændret sig i 2019, hvorfor disse nu bliver præsenteret særskilt i regnskabet under henholdsvis negative renteindtægter og positive renteudgifter. Ændringen i præsentation af renteindtægter og renteudgifter har ikke resultatmæssig effekt.

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 uvæsentlige.

Klassifikation og måling

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

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. I denne kategori indgår udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder ovennævnte kriterie 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. I denne kategori indgår aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier.

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

Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv m.v. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). 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.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

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

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

Definition af kreditforringet og misligholdt

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

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

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.

Opgørelse af forventet tab

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

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI), og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter 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, således at denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret vurdering af de enkelte eksponeringer. For privat- og erhvervskunder vil sparekassen typisk tabsafskrive, når de stillede sikkerheder er realiseret og restfordringen er uerholdelig, samtidig udgår nedskrivningen i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af 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 tidligere begivenhed har retlig eller faktiske 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. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige 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. Dog indregnes værdistigning i domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen med mindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen.

Fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens henholdsvis balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under posten "Kursreguleringer".

Afledte finansielle instrumenter

Alle afledte finansielle instrumenter måles til dagværdi på balancedagen.

Kursreguleringer medtages i resultatopgørelsen.

Positive markedsværdier indregnes under andre aktiver, medens negative markedsværdier indregnes under andre passiver.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente på et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb. Beregnet rente vedrørende nedskrevne lån reduceres i renteindtægter og tillægges posten "nedskrivninger på udlån og tilgodehavender".

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

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn, gager, pensioner samt sociale omkostninger og lønsumsafgift samt omkostninger til administration.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter i forhold til sparekassens hovedaktiviteter, herunder avance ved salg og udskiftning af materielle aktiver.

Skatter

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del,

der kan henføres til posterings henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen. Tillæg og fradrag som følge af tidspunktet for betalingen af den aktuelle skat er bogført under henholdsvis øvrige renteindtægter og øvrige renteudgifter.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte a conto skatter.

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

Balancen

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, herunder tidsindskud i centralbanker, måles til amortiseret kostpris. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisi-
oner m.v., samt fradrag for nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne, eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukke-
kursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Aktier til dagsværdi

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

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

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter domicilejendomme og investeringsejendomme. Domicilejendomme adskilles fra
investeringsejendomme ved at udgøre ejendomme, hvorfra der drives sparekassevirksomhed.

Domicilejendomme måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien opgjort efter afkastmetoden med
en afkastsprocent i intervallet 7-7,5 % med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdifor-
ringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne
eksperter er ikke involveret i målingen.

Afskrivninger indregnes i resultatopgørelsen. Stigninger i domicilejendommenes omvurderede værdi indregnes un-
der opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Såfremt en stigning i den omvurderede værdi modsvares af et
tidligere fald, og dermed er indregnet i resultatopgørelsen i tidligere år, indregnes stigningen i resultatopgørelsen.
Fald i den omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere
foretagne opskrivninger. Domicilejendomme afskrives lineært over en forventet brugstid på 50 år.

Investeringsejendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dags-
værdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver omfatter driftsmidler, der måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivnin-
ger. Der foretages en lineær afskrivning over 3-10 år på basis af kostprisen og afskrivninger og tab ved værdifor-
ringelse indregnes i resultatopgørelsen.

Andre aktiver og passiver

Andre aktiver omfatter indtægter vedrørende regnskabsåret herunder renter, hvor betaling først modregnes 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. Posterne indregnes til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte udgifter, der vedrører efterfølgende regnskabsår og vedrørende blandt andet løn, provision, renter m.v. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår, som er indgået før regnskabsårets afslutning, herunder modtagne renter og provisioner.

Aktuelle og udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Aktuelle skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og de foretagne acotobetalinge. 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 af kunne realiseres, enten ved modregning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Indlån og anden gæld

Posten omfatter alle indlån fra kunder, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Posterne måles 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 sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Hoved- og nøgletal

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

Note 2 - Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Ved opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er der udøvet et vist skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af de pågældende aktiver og forpligtelser på balancedagen. De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen vurderer, er forsvarlige, men som i sagens natur er usikre.

De endelige faktiske resultater kan således afvige fra de udøvede skøn, idet sparekassen er påvirket af risici og usikkerhed.

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, noterede værdipapirer, opgørelse af dagsværdi for unoterede finansielle instrumenter, domicil- og investeringsejendomme, hensatte forpligtelser samt udskudte skatteaktiver.

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

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Hvis 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 behæftet med væsentlige skøn. For hensættelser til tab på garantier er der tillige forbundet usikkerhed med at fastslå, i hvilket omfang garantien vil blive effektiv ved et økonomisk sammenbrud hos garantirekvirenten.

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.

Noterede værdipapirer indgår i betalingsrækken til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, der er tale om markeder med lav omsætning.

For dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter, herunder sektoraktier, er der væsentlige skøn forbundet med måling af dagsværdierne.

For investerings- og domicilejendomme er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af dagsværdi/ omvurderede værdier. Skønnet knytter sig isæt til fastlæggelsen af afkast og markedsleje.

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 og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

Note 3. Risikoforhold og risikostyring

Sparekassen definerer risiko som enhver begivenhed, der kan øve en væsentlig negativ indflydelse på muligheden for at nå sparekassens forretningsmæssige mål.

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Operationelle risici
- Likviditetsrisici
- Forretningsrisici
- Kapitalrisici

Risikoeksponeringen er central for alle de forretninger, sparekassen indgår. Sparekassens politikker for risikoeksponering fastlægges i markedsrisikopolitikken, kreditpolitikken, likviditetspolitikken samt politik for operationelle risici.

Broager Sparekasses bestyrelse fastlægger de overordnede rammer og politikker for risiko og kapitalstruktur, efter hvilken sparekassens direktion styrer sparekassens risici. Bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer.

Kreditrisici

Kreditgivning er sparekassens væsentligste forretningsområde. Kreditrisiko er risikoen for, at modparten ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og eventuelle sikkerheder ikke i tilstrækkeligt omfang dækker forpligtelserne. En forringelse af værdien af stillede sikkerheder eller illikviditet kan medføre tab og øge behovet for nedskrivninger og hensættelser.

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre sparekassen tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer eller at behovet for kapitaldækning øges.

Opgørelsen af risikoen afhænger meget af den enkelte sagsvurdering, hvor der sker et menneskeligt skøn af, om kunden kan og vil overholde sine forpligtelser, og om eksistensen af sikkerhederne er til stede. Usikkerhed ved opgørelsen af risikoen er uddybet nedenfor i afsnittet "Usikkerhed om kreditrisiko".

Markedsrisici

Risikoen for, at markedsværdien af sparekassens finansielle aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforholdene, kaldes under ét "markedsrisici". Indgåelse af markedsrisici er en naturlig del af sparekassens virksomhed med betydning for sparekassens samlede indtjening.

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

Den væsentligste del af obligationsbeholdning er delt ud på 2 portefølje aftaler.

Sparekassen valutarisiko består af risiko i udenlandske papirer, enkelte indlån og udlån i primært euro og US dollar samt beholdning af kontant valuta.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder bl.a. DLR Kredit A/S, Sparinvest Holding, BankInvest, Egnsinvest og SDC Holding A/S. Disse ejerandele er forretningsmæssigt afhængige, og anses derfor som Sparekassens anlægsbeholdning.

Operationelle risici

Risikoen for tab afledt af interne og eksterne forhold på grund af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl samt eksterne forhold herunder juridiske risici, kaldes under ét "operationelle risici".

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

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

Likviditetsrisici

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

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

Forretningsrisici

Forretningsrisici er risikoen for tab på grund af ændringer i eksterne forhold og begivenheder, der skader sparekassens omdømme eller indtjening. Gode relationer til sparekassens interessenter – garantier, kunder, leverandører, medarbejdere og dermed også sparekassens markedsområde – betragtes som grundlaget for sparekassens fortsatte trivsel og udviklingsmuligheder.

Kapitalrisici

Kapitalrisici er risikoen for tab som følge af, at sparekassen ikke har tilstrækkelig kapital til at overholde kapitalkrav og solvensbehov, hvis dette er større. Overvågning af kapitalgrundlag sker løbende, og bestyrelsen modtager kvartalsvis rapportering. Sparekassens kapitalgrundlag opgøres i henhold til Lov om finansiel virksomhed.

Usikkerhed om kreditrisici

En forøgelse af kreditrisiciene kan påføre sparekassen tab eller indebære nedskrivningsbehov, risiko for endelige tab på allerede nedskrevne eksponeringer, eller at behovet for kapitaldækning øges, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på sparekassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Der er i sparekassen fastlagt opgørelsesmetoder til værdiansættelse af sikkerheder i henhold til de retningslinjer, som fremgår af Lov om finansiel virksomhed m.v.

Værdien af sparekassens sikkerheder er forbundet med en betydelig risiko, idet ændringer i markedsforholdene kan føre til et behov for revurdering af værdien af de stillede sikkerheder. Selv for de eksponeringer, hvor de stillede sikkerheder er tilstrækkelige efter sparekassens nuværende vurdering, er der fremadrettet en risiko på sparekassens udlån og garantier til bl.a. ejendoms- og landbrugsbranchen, idet værdien af de stillede sikkerheder og nedskrivningsbehov kan ændre sig, hvis markedet ændrer sig.

Faldende salgspriser for fast ejendom, herunder erhvervsejendomme, landbrug og private ejendomme, generelle økonomiske konjunkturer eller andre forhold, der fører til faldende priser på værdipapirer eller andre sikkerheder, kan medføre, at værdien af de overfor sparekassen stillede sikkerheder falder, og at sikkerhederne således ikke vil være tilstrækkelige til at dække kundens forpligtelser. Hvis sikkerhederne er illikvide, kan sikkerhederne muligvis ikke realiseres til dækning af kundens forpligtelser, hvilket kan have en væsentlig indvirkning på sparekassens virksomhed, driftsresultat og finansielle stilling.

Note 4 - Kapitalkrav

Kapitalkrav (i 1.000 kr.)	2019	2018
Kapitalprocent	20,9%	17,7%
Kernekapitalprocent	19,2%	15,9%
Egentlig kernekapitalprocent	17,4%	14,5%
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	240.791	212.395
Ikke væsentlige investeringer i enheder i den finansielle sektor	36.663	47.642
Skatteaktiver	450	2.125
Forsigtig værdiansættelse	479	281
Andre fradrag	5.008	4.232
Egentlig kernekapital	198.191	158.115
Hybrid kapital	20.000	15.000
Kernekapital	218.191	173.115
Supplerende kapital	19.883	19.878
Kapitalgrundlag i alt	238.074	192.993
Samlet risikoeksponering (REA)		
Kreditrisiko	879.177	886.082
Markedsrisiko	84.515	32.185
Operationel risiko	174.876	172.375
I alt	1.138.568	1.090.642

Note 5 - Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal (i 1.000 kr.)	2019	2018	2017	2016	2015
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	89.017	87.410	85.032	86.560	87.363
Kursreguleringer	20.831	7.668	6.863	5.248	3.817
Udgifter til personale og administration	75.192	70.382	63.729	66.366	64.023
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.511	509	1.526	2.536	11.749
Årets resultat efter skat	28.197	18.665	19.216	18.085	9.513
Balance					
Udlån	852.015	903.834	863.649	858.913	888.122
Indlån	1.425.149	1.269.898	1.164.312	1.111.942	1.089.229
Garantier	472.173	382.702	455.149	292.701	267.292
Egenkapital	260.791	227.395	214.105	179.088	158.250
Aktiver i alt	2.246.527	2.021.952	1.874.337	1.732.952	1.623.821
Nøgletal					
Kapitalprocent	20,9	17,7	18,1	17,0	15,3
Kernekapitalprocent	19,2	15,9	16,6	15,6	14,2
Årets egenkapitalforrentning før skat	12,2	10,4	12,5	11,9	6,3
Årets egenkapitalforrentning efter skat	11,6	8,6	9,8	10,7	6,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,37	1,31	1,36	1,28	1,12
Renterisiko	2,0	0,7	1,3	0,7	0,9
Valutaposition	0,9	0,5	3,6	3,9	4,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	49,2	57,4	58,8	63,1	69,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	4,0	4,0	4,8	5,6
Årets udlånsvækst	-5,7	5,4	0,6	-3,3	5,4
Overdækning ift. tidligere lovkrav § 152	Udgået	Udgået	278,0	276,6	224,3
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	574,4	443,2	473,5	446,6	347,0
Summen af store eksponeringer (tidligere beregningsmetode)	Udgået	Udgået	0,0	10,3	41,0
Summen af store eksponeringer (ny beregningsmetode)	94,4	152,1	-	-	-
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,04	0,1	0,2	1,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,8	6,8	5,9	6,5	6,5
Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver	1,26	0,92	1,03	1,04	0,59
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,4	0,2	0,8	3,6	0,8

Note 6 - Renteindtægter

Renteindtægter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Udlån og andre tilgodehavender	48.442	50.848
Obligationer	1.743	1.532
Øvrige renteindtægter	4	0
I alt renteindtægter	50.189	52.380

Note 6a - Negative renteindtægter

Negative renteindtægter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	272	281
Nationalbanken indskudsbeviser	1.801	838
Obligationer	198	39
Øvrige renteindtægter	0	13
I alt negative renteindtægter	2.271	1.171

Note 7 - Renteudgifter

Renteudgifter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Indlån og anden gæld	981	913
Efterstillede kapitalindskud	1.300	1.302
Øvrige renteudgifter	0	103
I alt renteudgifter	2.281	2.318

Note 7a - Negative renteudgifter

Negative renteudgifter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Indlån	159	0
I alt negative renteudgifter	159	0

Note 8 - Gebyrer og provisionsindtægter

Gebyrer og provisionsindtægter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Værdipapirhandel og depoter	7.720	8.138
Betalingsformidling	4.229	4.119
Lånesagsgebyrer	7.228	3.542
Garantiprovision	14.677	14.338
Øvrige gebyrer og provisioner	7.096	8.155
I alt gebyrer og provisionsindtægter	40.950	38.292

Note 9 - Kursreguleringer

Kursreguleringer (i 1.000 kr.)	2019	2018
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-222
Obligationer	-2.040	-1.491
Aktier m.v.	22.179	8.788
Valuta	692	593
Aktiver tilknyttet puljeordninger	55.304	-15.950
Indlån i puljeordninger	-55.304	15.950
I alt kursreguleringer	20.831	7.668

Note 10 - Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration (i 1.000 kr.)	2019	2018
Lønninger og vederlag til bestyrelse, direktion og repræsentantskab		
Direktion:		
Fast vederlag	1.858	1.757
Bestyrelse:		
Fast vederlag	860	862
Repræsentantskab	72	82
I alt	2.790	2.701
Personaleudgifter:		
Løn	31.408	29.675
Pension	3.504	3.269
Udgifter til social sikring	5.683	5.121
I alt	40.595	38.065
Øvrige administrationsudgifter	31.807	29.616
I alt udgifter til personale og administration	75.192	70.382
Det gennemsnitlige antal beskæftigede, omregnet til heltidsbeskæftigede	59,9	55,6
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer	8	8

Note 10 - Udgifter til personale og administration (fortsat)

Særskilt vederlag for medlemmer af bestyrelsen og direktionen (i 1.000 kr.)	2019	2018
Direktionen		
Direktør Lars Christensen	1.858	1.757
Bestyrelsen		
bestyrelsesformand Erik Johannsen	236	224
næstformand Peter Eberle	116	66
næstformand Peter J. Johannsen	44	187
bestyrelsesmedlem Jan M. Løper	121	121
bestyrelsesmedlem Anne-Mette F. Michelsen	66	50
bestyrelsesmedlem Søren A. Jensen	95	66
bestyrelsesmedlem Richard de Churruca	50	0
bestyrelsesmedlem Malene Lemann	0	16
bestyrelsesmedlem René H. Jakobsen	66	66
bestyrelsesmedlem Ulla S. Jeppesen	66	66

Bestyrelsens vederlag består alene af et fast honorar

*) Direktionens vederlag består alene af fast løn og pensionsbidrag, samt fri bil m.v., hvor beskatningsgrundlaget udgør 140 t.kr. i 2019 /65 t.kr. i 2018.

Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for hverken bestyrelse eller direktion. Udover direktion og bestyrelse er Sparekassens kreditdirektør udpeget som væsentlig risikotager. Kreditdirektørens individuelle løn fremgår ikke af regnskabet, da sparekassen ikke ønsker at offentliggøre enkeltpersoners løn.

Revisionshonorarer (i 1.000 kr.)	2019	2018
Lovpligtig revision af årsregnskabet	423	435
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed *)	90	79
Skatterådgivning	31	111
Andre ydelser **)	81	90
Revisionshonorar i alt	625	715

*) Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder.

***) Honorar for andre ydelser vedrører diverse rådgivning, herunder rådgivning i forbindelse med IFRS9 og antihvidvaskning.

Note 11 - Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	-1.029	244
Tab uden forudgående nedskrivning	2.263	417
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.272	-1.010
Indregnet i resultatopgørelsen	-38	-349
Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	1.490	829
Indregnet i resultatopgørelsen	1.490	829
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstiutter og andre poster med kreditrisiko		
Nye nedskrivninger, netto	59	28
Indregnet i resultatopgørelsen	59	28
Hensættelser til tab på tilgodehavende hos kreditinstiutter og andre poster med kreditrisiko		
Nye hensættelser, netto	0	1
Indregnet i resultatopgørelsen	0	1
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	1.511	509

Note 11 - Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. pr. 31. 12. 2019

10. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fortsat pr. 31.12.2019 (i 1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
--	----------	----------	----------	-------

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Nedskrivninger primo	3.531	7.573	75.992	87.096
Nye nedskrivninger, netto	-3.676	-565	3.212	-1.029
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-2.368	-2.368
Overførsler til stadie 1	3.971	-3.273	-698	0
Overførsler til stadie 2	-298	1.842	-1.544	0
Overførsler til stadie 3	-88	-855	943	0
Andre bevægelser	0	0	4.757	4.757
Ultimo året	3.440	4.722	80.294	88.456

Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn

Hensættelser primo	245	362	6.530	7.137
Nye hensættelser netto	193	13	1.284	1.490
Overførsler til stadie 2	-56	107	-51	0
Overførsler til stadie 3	0	-96	96	0
Ultimo året	382	386	7.859	8.627

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstuttes og andre poster med kreditrisiko

Nedskrivninger primo	118	0	0	118
Nye nedskrivninger, netto	59	0	0	59
Ultimo året	177	0	0	177

Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstuttes og andre poster med kreditrisiko

Hensættelser primo	1	0	0	1
Ultimo året	1	0	0	1

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 udviklingen i Sparekassens samlede nedskrivninger, hvor nedskrivninger og hensættelser i stadie 1 stiger med t.kr. 105 til t.kr. 4.000 ultimo 2019 og stadie 2 falder med t.kr. 2.827 til t.kr. 5.108 ultimo 2019. Den beløbsmæssige effekt af recalibreringen er t.kr. 1.739, hvoraf t.kr. 1.666 kan henføres til privatsegmentet. Effekten af recalibreringen indgår i årets nedskrivninger, netto.

Note 11 - Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. pr. 31. 12. 2018

10. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fortsat pr. 31.12.2018 (i 1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	3.314	9.348	70.293	82.955
Nye nedskrivninger, netto	-4.685	623	4.306	244
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-796	-796
Overførsler til stadie 1	5.462	-3.918	-1.544	0
Overførsler til stadie 2	-410	1.753	-1.343	0
Overførsler til stadie 3	-150	-233	383	0
Andre bevægelser	0	0	4.693	4.693
Ultimo året	3.531	7.573	75.992	87.096
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Ændret regnskabspraksis for hensættelser	268	465	5.575	6.308
Nye hensættelser netto	-151	27	953	829
Overførsler til stadie 1	138	-138	0	0
Overførsler til stadie 2	-8	8	0	0
Overførsler til stadie 3	-2	0	2	0
Ultimo året	245	362	6.530	7.137
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	90	0	0	90
Nye nedskrivninger, netto	28	0	0	28
Ultimo året	118	0	0	118
Hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nye hensættelser netto	1	0	0	1
Ultimo året	1	0	0	1
	2019	2018		
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	97.261	94.352		

Note 12 - Skat

Skat (i 1.000 kr.)	2019	2018
Beregnet skat af årets indkomst	-245	3.234
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-19	356
Ændring i udskudt skat	1.920	402
I alt skat	1.656	3.992
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	22,0	22,0
Reguleringer vedrørende tidligere år	-0,1	2,4
Ikke-skattepligtige indtægter og ikke-fradragsberettigede udgifter m.v.	-16,4	-6,8
Effektiv skatteprocent	5,5	17,6
Udskudte skatteaktiver		
Hensat primo	2.125	2.527
Årets regulering	-1.675	-402
Udskudte skatteaktiver ultimo	450	2.125
Der vedrører følgende poster:		
Materielle anlægsaktiver	502	508
Udlån	1.881	1.890
Øvrige	-1.933	-273
I alt udskudte skatteaktiver	450	2.125

Note 13 - Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker (i 1.000 kr.)	2019	2018
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	238.000	219.000
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	58.895	38.549
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	296.895	257.549
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid		
Anfordring	58.895	38.549
Til og med 3 måneder	238.000	219.000
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	296.895	257.549

Note 14 - Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender (i 1.000 kr.)	2019	2018
Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Anfordring	9.413	2.451
Til og med 3 måneder	22.952	28.230
Over 3 måneder og til og med 1 år	172.401	205.756
Over 1 år og til og med 5 år	284.940	292.203
Over 5 år	362.309	375.194
Udlån og tilgodehavender i alt	852.015	903.834
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	852.015	903.834
Udlån og andre tilgodehavender i alt	852.015	903.834

Note 15 - Kreditrisici

Udlån og garantidebitorer før nedskrivninger og hensættelser fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året (i 1.000 kr.)	2019	2018
Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	7%
Industri og råstofudvinding	2%	2%
Energiforsyning	0%	1%
Bygge- og anlæg	3%	3%
Handel	4%	5%
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%
Information og kommunikation	1%	1%
Finansiering og forsikring	2%	2%
Fast ejendom	6%	8%
Øvrige erhverv	7%	6%
Erhverv i alt	33%	36%
Private	67%	64%
Udlån og garantier i alt	100%	100%

Note 15 - Kreditrisici (fortsat)

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser) (i 1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
31. 12. 2019				
Ratingklasse				
Kreditforringet eksponeringer (1)	0	12.047	160.282	172.329
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	81.691	21.015	0	102.706
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	697.217	128.126	0	825.343
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	640.040	58.679	0	698.719
Total	1.418.948	219.867	160.282	1.799.097
31.12.2018				
Ratingklasse				
Kreditforringet eksponeringer (1)	0	0	148.897	148.897
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	70.704	31.091	0	101.795
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	674.732	178.203	91	853.026
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	549.839	124.343	0	674.182
Total	1.295.275	333.637	148.988	1.777.900

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

Note 15 - Kreditrisici pr. 31. 12. 2019

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser) (i 1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	91.863	24.608	34.594	151.065
Industri og råstofudvinding	27.527	5.442	14.373	47.342
Energiforsyning	15.380	0	0	15.380
Bygge og anlæg	36.620	13.957	5.357	55.934
Handel	49.792	29.949	9.002	88.743
Transport, hoteller og restauranter	16.798	4.455	5.513	26.766
Information og kommunikation	7.851	4.508	1.552	13.911
Finansiering og forsikring	25.060	6.050	1.591	32.701
Fast ejendom	67.790	24.817	7.443	100.050
Øvrige erhverv	110.988	5.116	19.055	135.159
Erhverv i alt	449.669	118.902	98.480	667.051
Private	969.279	100.965	61.802	1.132.046
Total	1.418.948	219.867	160.282	1.799.097

Note 15 - Kreditrisici pr. 31. 12. 2018 (fortsat)

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser) (i 1.000 kr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	80.360	43.199	28.274	151.833
Industri og råstofudvinding	22.065	14.834	11.910	48.809
Energiforsyning	20.599	429	0	21.028
Bygge og anlæg	31.618	15.051	4.430	51.099
Handel	55.533	26.905	10.868	93.306
Transport, hoteller og restauranter	20.489	2.839	5.579	28.907
Information og kommunikation	11.659	2.577	1	14.237
Finansiering og forsikring	32.132	8.973	1.056	42.161
Fast ejendom	91.479	22.194	11.025	124.698
Øvrige erhverv	101.420	10.678	17.446	129.544
Erhverv i alt	467.354	147.679	90.589	705.622
Private	827.921	185.958	58.399	1.072.278
Total	1.295.275	333.637	148.988	1.777.900

Note 16 - Obligationer til dagsværdi

Obligationer til dagsværdi (i 1.000 kr.)	2019	2018
Realkreditobligationer	380.861	182.164
I alt obligationer, dagsværdi	380.861	182.164
Heraf obligationer udtrukket pr. 1/1 2020 (1/1 2019)	30.796	4.229

Note 17 - Aktier m.v.

Aktier m.v. (i 1.000 kr.)	2019	2018
Aktier/ investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	10.255	8.677
Unoterede aktier optaget til dagsværdi (sektoraktier m.v.)	82.607	86.442
Aktier m.v. i alt	92.862	95.119

Note 18 - Aktiver tilknyttet puljeordninger

Aktiver tilknyttet puljeordninger (i 1.000 kr.)	2019	2018
Kontantindestående	4.284	3.407
Investeringsforeningsandele	477.750	419.851
Andet	3.595	32.899
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	485.629	456.157

Note 19 - Grunde og bygninger

Domicilejendomme (i 1.000 kr.)	2019	2018
Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	3.171	0
Tilgang	0	3.171
Dagsværdi ultimo	3.171	3.171
Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	24.599	25.018
Tilgang	179	0
Afskrivninger	420	419
Nedskrivninger	1.664	0
Omvurderet værdi ultimo	22.694	24.599

I målingen af domicilejendommene er taget udgangspunkt i gældende kvadratmeterleje samt forretningsprocenter i niveauet 7,0% - 7,5%. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Note 20 - Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle anlægsaktiver (i 1.000 kr.)	2019	2018
Driftsmidler		
Kostpris primo	21.080	19.548
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	2.427	1.628
Afgang i årets løb	979	96
Kostpris ultimo	22.528	21.080
Af- og nedskrivninger primo	17.251	15.940
Årets afskrivninger	1.557	1.407
Tilbageførte af- og nedskrivninger	476	96
Af- og nedskrivninger ultimo	18.332	17.251
Bogført værdi ultimo	4.196	3.829

Note 21 - Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker (i 1.000 kr.)	2019	2018
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetid		
Anfordring	242	250
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	242	250

Note 22 - Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld (i 1.000 kr.)	2019	2018
Fordelt på		
Anfordring	1.262.505	1.110.601
Med opsigelsesvarsel	1.674	1.497
Tidsindskud	9.423	11.288
Særlige indlånsformer	151.547	146.512
I alt indlån og anden gæld	1.425.149	1.269.898
Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
Anfordring	1.264.865	1.112.878
Til og med 3 måneder	4.039	5.490
Over 3 måneder og til og med 1 år	5.595	6.316
Over 1 år og til og med 5 år	31.945	29.535
Over 5 år	118.705	115.679
I alt indlån og anden gæld	1.425.149	1.269.898

Note 23 - Efterstillet kapitalindskud

Efterstillet kapitalindskud (i 1.000 kr.)	2019	2018
Nominelt 20 mio. kr., rente 6,25 % udløb 01.05.2027	19.883	19.878
Efterstillede kapitalindskud i alt	19.883	19.878
Årets renter og periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	-1.300	-1.302
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	19.883	19.878

Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år før udløbsdatoen

Note 24 - Hybrid kapital

Hybrid kapital (i 1.000 kr.)	2019	2018
Saldo primo	15.000	15.000
Tilgang	20.000	0
Afgang	-15.000	0
Saldo ultimo	20.000	15.000
Hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	20.000	15.000

Sparekassen har i januar 2019 optaget 20 mio. kr. hybrid kapital, der med Finanstilsynets godkendelse kan tilbagebetales første gang i januar 2024. Renten er fast indtil januar 2024 og udgør 7 %.

Sparekassen har i januar 2019 med Finanstilsynets godkendelse indfriet hybrid kapital på 15 mio. kr.

Note 25 - Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser (i 1.000 kr.)	2019	2018
Garantier		
Finansgarantier	116.907	82.159
Tabsgarantier for realkreditudlån	211.593	197.399
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	75.700	32.667
Øvrige garantier	67.973	70.477
I alt	472.173	382.702
Andre forpligtelser		
Øvrige forpligtelser	61.097	55.240
I alt	61.097	55.240

Andre øvrige forpligtelser

Heraf udgør forpligtelse i henhold til kontrakt med SDC, t.kr. 50.597 (49.776 pr. 31.12.2018), som sparekassen vil skulle betale ved udtrædelse af medlemskabet af SDC, der anvendes som datacentral. Restbeløbet udgøres af sponsorater m.v.

Note 26 - Sikkerhedsstillelser

Sparekassen har afgivet sikkerheder til ejerforeninger i form af tinglyst pant i de respektive ejendomme nedenfor:

T.kr. 85 tinglyst pant i ejendommen Kastanie Allé 8, Sønderborg (bogført værdi t.kr. 13.098)

T.kr. 75 tinglyst pant i ejendommen Skrænten 5, Aabenraa (bogført værdi t.kr. 5.838)

T.kr. 25 tinglyst pant i ejendommen Perlegade 10B, Sønderborg (bogført værdi t.kr. 3.171)

Note 27 - Nærtstående parter

Nærtstående parter (i 1.000 kr.)	2019	2018
Lån til ledelsen		
Direktion	1.817	1.968
Bestyrelse	6.033	23.498
I alt	7.850	25.466
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	752	775
Bestyrelse	3.801	7.052
I alt	4.553	7.827

Engagementer med medlemmer af Sparekassens bestyrelse og direktion indgås på sædvanlige forretningsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er i intervallet 1,00 % til 6,75 %.

Note 28 - Markedsrisiko

Markedsrisiko (i 1.000 kr.)	2019	2018
Renterisiko på gældsinstrumenter		
Fordelt på instrumenttyper		
- i handelsbeholdningen	4.956	1.925
- udenfor handelsbeholdningen	-486	-698
I alt renterisiko på positioner	4.470	1.227
Renterisiko på gældsinstrumenter (fordelt på valutaer)		
DKK	4.470	1.227
I alt renterisiko på positioner	4.470	1.227
Procent af egenkapital	1,7%	0,5%
Effekt på årets resultat før skat ved en stigning i rente på 1 procent	-4.470	-1.227
Effekt på egenkapital ved en stigning i renten på 1 procent	-3.487	-957
Renterisiko i % af kernekapital	2,0%	0,7%

Renterisiko udtrykker det tab/ gevinst, sparekassen vil opnå ved rimeligt sandsynlige ændringer i den effektive rente på 1 %-point

Note 28 - Markedsrisiko (fortsat)

Markedsrisiko (i 1.000 kr.)	2019	2018
Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	4.016	4.949
Passiver i fremmed valuta i alt	2.108	4.794
Valutarisiko		
Valutaindikator 1	1.908	788
Valutaindikator 1 i % af kernekapital	0,9%	0,5%
Eksponeringer i Euro	1.047	632
- følsomhed 2,25 %	24	14
Eksponeringer i andre valutater	860	756
- følsomhed 12 %	103	91
I alt følsomhed	127	105
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte valutarisiko	-127	-105
Effekt på egenkapital ved den opgjorte valutarisiko	-99	-82

Valutaindikatoren beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valuter, hvor sparekassen har et nettotilgodehavende, og summen af positioner, hvor banken har nettogæld.

Note 28 - Markedsrisiko (fortsat)

Markedsrisiko (i 1.000 kr.)	2019	2018
Aktierisiko		
Børsnoterede aktier og unoterede aktier excl. sektoraktier	16.386	13.924
- følsomhed 30 %	4.916	4.177
Sektoraktier	76.476	81.194
- følsomhed 15 %	11.471	12.179
I alt følsomhed	16.387	16.356
Aktierisiko i procent af kernekapital	7,5%	9,4%
Effekt på årets resultat før skat ved den opgjorte aktierisiko	-16.387	-16.356
Effekt på egenkapital ved den opgjorte aktierisiko	-12.782	-12.758

Note 29 - Restancer fordelt efter brancher og løbetid

Restancer fordelt efter brancher og løbetid 2019 (i 1.000 kr.)

	Eksponeringer med restance eller overtræk på 30 dage eller derover	Eksponeringer med restance eller overtræk på 60 dage eller derover	Eksponeringer med restance eller overtræk på 90 dage eller derover
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0
Industri og råstofindvinding	3.156	3.156	3.156
Energiforsyning	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	229	79	79
Handel	0	0	0
Transport, hoteller og restauranter	2.908	2.908	2.908
Information og kommunikation	934	934	934
Finansiering og forsikring	99	1	1
Fast ejendom	67	0	0
Øvrige erhverv	750	436	436
Erhverv i alt	8.143	7.514	7.514
Private	5.237	1.441	688
I alt	13.380	8.955	8.202

Note 29 - Restancer fordelt efter brancher og løbetid (fortsat)

Restancer fordelt efter brancher og løbetid 2018 (i 1.000 kr.)

	Eksponeringer med restance eller overtræk på 30 dage eller derover	Eksponeringer med restance eller overtræk på 60 dage eller derover	Eksponeringer med restance eller overtræk på 90 dage eller derover
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	0	0	0
Industri og råstofindvinding	5.721	0	0
Energiforsyning	0	0	0
Bygge- og anlægsvirksomhed	76	76	0
Handel	1	1	0
Transport, hoteller og restauranter	2.787	0	0
Information og kommunikation	0	0	0
Finansiering og forsikring	0	0	0
Fast ejendom	200	200	200
Øvrige erhverv	6.883	548	2
Erhverv i alt	15.668	825	202
Private	10.568	3.666	1.945
I alt	26.236	4.491	2.147

Rentenulstillede lån (i 1.000 kr.)

	2019	2018
Rentenulstillede lån	4.928	2.997
Nedskrivninger herpå	3.847	2.468

Note 30 - Modtagne sikkerheder

Et væsentligt element i sparekassens kreditpolitik er at reducere risikoen i udlånsporteføljen ved at indgå en række risikoreducerende aftaler.

De væsentligste risikoreducerende elementer er pantsætning, kaution og garantier. De hyppigst forekommende af modtagne sikkerheder opgjort efter sikkerhedsværdi er pant i fast ejendom og finansielle aktiver i form af aktier eller obligationer.

Sparekassen foretager løbende revurdering af sikkerhedsværdien. Værdien af den stillede sikkerhed følger kapitaldækningsreglerne og opgøres som det skønnede beløb, den stillede sikkerhed kan handles til på værdiansættelsesdatoen mellem to indbyrdes uafhængige parter, korrigeret for et risikofradrag og restgælden af eventuelt foranstående prioriteter.

Risikofradraget er udtryk for risikoen for, at sparekassen ikke kan opnå et salgsprovenu på sikkerheden, der som minimum svarer til den forventede markedsværdi. Fradraget omfatter således relevante liggeomkostninger til vedligeholdelse, omkostninger til eksterne parter i forbindelse med rådgivning samt muligt værditab i salgsperioden.

Som udgangspunkt vil realisering af sikkerheder ske på vegne af låntager.

Note 30 - Modtagne sikkerheder (fortsat)

Sikkerhedsoversigt (i 1.000 kr.)	2019	2018
Sikkerhedsværdi		
Andelsbolig	2.241	1.483
Depot i eget pengeinstitut	6.609	8.307
DLR tabsgaranti	95.135	97.365
Fordringspant	3.264	4.940
Garantierklæring	0	2.659
Kautionserklæringer	7.735	9.495
Pant i kontantindestående	6.724	10.010
Pant i fast ejendom	322.656	392.863
Pant i køretøjer	76.740	78.743
Pant i løsøre	2.340	1.915
Pant i registrerede skibe	4	1
Totalkredit indtrædelsesret	277.104	217.242
Transport	21.384	21.252
Virksomhedspant	60.757	60.861
Øvrige sikkerheder	1.765	8.086
I alt	884.458	915.222

Note 31 - Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3).

Aktier, der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3). (i 1.000 kr.)	2019	2018
Regnskabsmæssig værdi primo	4.277	4.030
Kursregulering	275	247
Værdi ultimo	4.552	4.277
Indregnet i årets resultat		
Udbytte	1	0
Kursregulering	275	247
I alt	276	247

En ændring på 10 % af den opgjorte markedsværdi på aktier, værdiansat på basis af ikke-observerbare input, vil påvirke resultatet før skat med t.kr. 455.

Aktier måles efter følgende principper:

For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielt noterede kurs. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handel med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificerede eksterne parter.

Storegade 27
6310 **Broager**

Kastanie Allé 8
6400 **Sønderborg**

Rådhuscentret 43
6500 **Vojens**

Skrænten 5
6200 **Aabenraa**

T 7418 3838
www.broagersparekasse.dk

broager
SPAREKASSE