

# Årsrapport 2019

CVR-nr. 71 82 79 17



[folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk)

## Oplysninger om Folkesparekassen

### Adresse og kontaktoplysninger

Folkesparekassen

Herningvej 37

8600 Silkeborg

CVR-nr. 71 82 79 17

Hjemsted Silkeborg

Grundlagt 1983

Telefon 86 81 16 11

Telefax 86 81 13 75

Hjemmeside folkesparekassen.dk

E-mail info@folkesparekassen.dk

### Nominerings- og vederlagsudvalg

Mads Andersen Velbæk

Louise Andersen

### Bestyrelse

Mads Andersen Velbæk (formand)

Louise Andersen (næstformand)

Heidi Hede Hansen

Eloneh Gaia Klit Malm

Michael Schou

Jesper Redder Laurholt

Normann G. Karlsen

Anita Hummelshøj Mikkelsen

### Direktion

Martha M. Petersen

### Revision

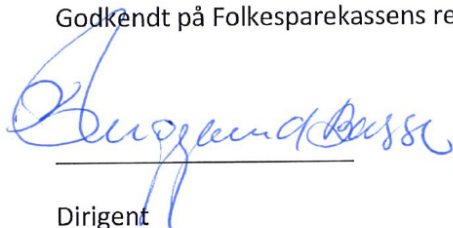
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

7400 Herning

CVR-nr. 33 77 12 31

Godkendt på Folkesparekassens repræsentantskabsmøde den <sup>10. juni</sup>~~21. marts~~ 2020

  
Dirigent

## Indhold

Oplysninger om Folkesparekassen .....	1
Ledelsespåtegning .....	3
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	4
Ledelsesberetning .....	9
Resultatopgørelse.....	22
Balance .....	23
Egenkapitalopgørelse .....	24
Kapitalopgørelse.....	25
Noteoversigt .....	26
Noter.....	27
Folkesparekassens repræsentantskab .....	52

## Ledelsespåtegning

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

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

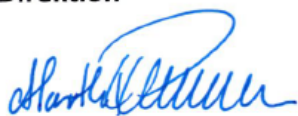
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2019 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2019.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Silkeborg den 20. februar 2020

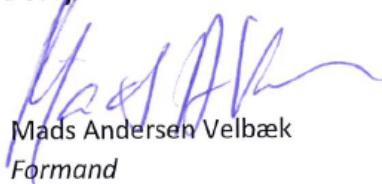
### Direktion



Martha M. Petersen

Direktør

### Bestyrelse



Mads Andersen Velbæk

Formand



Louise Andersen

Næstformand



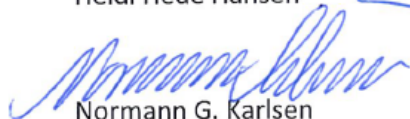
Heidi Hede Hansen



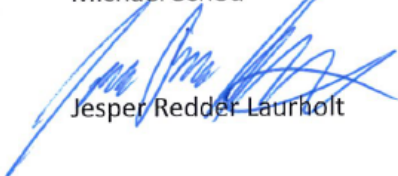
Michael Schou



Eloneh Gaia Klit Malm



Normann G. Karlsen



Jesper Redder Laurholt



Anita Hummelshøj Mikkelsen

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Folkesparekassen

## Konklusion

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

### *Hvad har vi revideret*

Folkesparekassens 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 Folkesparekassen den 21. marts 2015 for regnskabsåret 2015. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 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><b>Nedskrivninger på udlån</b></p> <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 2.</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"> <li>• Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.</li> <li>• De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.</li> <li>• Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).</li> <li>• 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.</li> <li>• Ledelsens vurdering af effekten på de forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer i markedsf forhold, og som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger.</li> </ul> <p>Der henvises til årsregnskabet note 2 "Anvendt regnskabspraksis", afsnittet "Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder" og note 25 "Finansielle risici", afsnittet "Kreditrisici", hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, som er indregnet i resultatopgørelsen i 2019 og akkumulerede afskrivninger indregnet 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 for nedskrivning på udlån i henhold til 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 kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.</p> <p>Vi vurderede og testede de af sparekassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.</p> <p>For en stikprøve af kreditforringede 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.</p> <p>Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, som ikke indgår i de modelberegnete eller individuelt beregnede 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion.

Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, den 20. februar 2020  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 83 77 12 31



Heidi Brander  
statsautoriseret revisor  
mne33253

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til såvel private kunder som erhvervskunder. Sparekassen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med en professionel rådgivning.

## Særlige forhold for 2019

2019 er præget af arbejdet med udarbejdelse af PLAN2025, hvor omdrejningspunkterne har været bæredygtighed, digitalisering og generel uforudsigelighed med hensyn til fremtiden.

I forhold til bæredygtighed tilrettes produkter og ydelser i højere grad, så de understøtter FN's verdensmål. Arbejdet med verdensmålene styrker Folkesparekassens synlighed. Det fører i 2019 til en stigning i tilgangen af nye kunder, hvilket bidrager til øget indtjening.

Vedrørende digitalisering er konklusionen, at det er nødvendigt at bringe nye teknologier i spil både i interne processer, men også i forhold til kunderne. Det har på den korte bane indvirkning på IT-omkostningerne. På den lange bane forventes det at føre til bedre kundeoplevelser og øget effektivitet internt.

Det tredje omdrejningspunkt er, at verden og fremtiden bliver stadig mere uforudsigelig. Det kan imødekomes ved forandringsparathed og styrkede kompetencer, både i ledelsen og blandt medarbejderne.

2019 er præget af historisk mange omlægninger af realkreditlån. Derudover medvirker Folkesparekassen i forbindelse med mange kunders køb af ny bolig. Det høje aktivitetsniveau afspejler sig i indtjeningen. Modsat er indtjeningen påvirket af negative renter i samfundet. Sparekassen har kun udlånt ca. halvdelen af det indlån, kunderne har indestående. Det overskydende indlån placeres i obligationer med negativ markedsrente eller i Nationalbanken, hvor indestående på en grænse over 25 mio.kr. bliver pålagt negativ rente på 0,75 %. I første halvdel af 2019 er grænsen 50 mio.kr., men omkring halvårsskiftet meddeler Nationalbanken, at grænsen halveres.

For så vidt angår obligationsbeholdningen har placering indflydelse på Folkesparekassens kapitalprocent (solvensprocent). Det kræver avancerede IT-værktøjer at sikre den optimale placering i forhold til en passende balance mellem mindst mulig renteudgift, renterisiko og kapitalbelastning. Af den årsag vælger Folkesparekassen i 2019 at outsource forvaltningen af obligationsbeholdningen til SparInvest, som sparekassen i øvrigt selv er medejer af.

Med hensyn til ejerandelen i SparInvest Holding SE kan det samtidig nævnes, at denne reduceres i 2019, da pengeinstitutterne bag SparInvest Holding SE, herunder Folkesparekassen, sælger 75 % af aktierne i SparInvest Holding SE til Nykredit. Salget bidrager med en større realiseret kursgevinst og et ekstraordinært aktieudbytte. Derudover betyder salget, at Folkesparekassens kapitalprocent isoleret set forbedres, da ejerandele i andre finansielle virksomheder skal fratrækkes i sparekassens kapitalgrundlag (egenkapital).

Det kan endvidere oplyses, at Folkesparekassen i 2019 vælger at outsource vurdering af ejendomme til et vurderingskorps under Totalkredit. Vurderingerne bruges til fastlæggelse af størrelsen af det realkreditlån, kunderne kan opnå. Vurderingerne bruges endvidere som grundlag for værdiansættelse af de sikkerheder, kunderne har stillet for deres boliglån. Formålet med outsourcing af opgaven til Totalkredit er primært at få

en mere ensartet og sikker ejendomsvurdering. Dertil kommer en reduktion i omkostningerne. Tidligere har Folkesparekassen samarbejdet med en række forskellige lokale ejendomsmæglere om opgaven.

### **Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold**

Årets resultat efter skat er på 3.512 t.kr. Før skat andrager årets resultat 3.315 t.kr. I 2018 var resultatet efter skat på 822 t.kr. og 831 t.kr. før skat.

I følge årsrapporten fra 2018 forventede sparekassen for 2019 et overskud før skat på 1,0 mio.kr. Resultatet er blevet 2,3 mio. kr. højere. Det kan tilskrives følgende:

Rente- og gebyrindtægterne ligger 1,1 mio.kr. højere end budgetteret, mens administrationsomkostningerne under ét ligger 2,0 mio.kr. højere. Der var af forsigtighedshensyn indlagt en forventning om nedskrivninger på 1,4 mio.kr. Nedskrivningerne udgør 0,7 mio.kr. Der var ikke medtaget forventninger til kursreguleringer i budgettet. Disse udgør 2,5 mio.kr.

Når der ses nærmere på udviklingen fra 2018 til 2019 kan følgende væsentlige forhold nævnes:

Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 2.502 t.kr. fra 31.376 t.kr. i 2018 til 33.878 t.kr. i 2019. Det svarer til en stigning på 8,0 %. Heri indgår et lille fald i nettorenteindtægterne på 243 t.kr., fra 18.995 t.kr. i 2018 til 18.752 t.kr. i 2019. Årsagen er blandt andet stigende renteudgifter. Disse udgør i alt 641 t.kr. i 2019 mod 403 t.kr. i 2018. Gebyr- og provisionsindtægterne stiger med 2.117 t.kr. fra 13.281 t.kr. i 2018 til 15.398 t.kr. i 2019. Det er en stigning på 15,9 %. Denne udvikling kan tilskrives høj aktivitet omkring konvertering af boliglån samt bistand ved finansiering i forbindelse med ejendomshandler. Derudover har øgede aktiviteter overfor kunderne generelt ført til stigning i indtægterne.

Andre forhold, der påvirker udviklingen i netto rente- og gebyrindtægter, er et ekstraordinært stort udbytte fra SparInvest Holdning i forbindelse med salget af 75 % aktierne til Nykredit. Det drejer sig om udbytte på i alt 396 t.kr.

Det kan desuden nævnes, at afgivne gebyrer- og provisionsindtægter reduceres med 295 t.kr. fra 963 t.kr. til 668 t.kr. Det vedrører omkostninger til vurdering af ejendomme i forbindelse med realkreditbelåning. Ved en omlægning fra lokale ejendomsmæglere til Totalkredits vurderingskorps er omkostningen regnskabs teknisk modregnet i posten gebyr- og provisionsindtægter i stedet.

Udgifterne til personale og administration stiger med 2.698 t.kr. svarende til en stigning på 9,0 %. I 2018 udgjorde omkostningerne 29.873 t.kr., mens de i 2019 udgør 32.571 t.kr.

Udgifterne til vederlag og løn til bestyrelse og direktion stiger med 165 t.kr. Det skyldes primært øget honorar til bestyrelsen i forbindelse med strategiprocesen, PLAN2025. Personaleudgifterne stiger med 1.808 t.kr. svarende til 12,5 %. Stigningen skyldes ansættelse af flere medarbejdere, henlæggelser til feriepengeforpligtelser samt større udgifter til lønsumsafgift og social sikring. Det gennemsnitlige antal medarbejdere omregnet til fuld tid var i 2018 på 22,5 mens det i 2019 er på 24,1.

Der er en stigning i øvrige administrationsudgifter. Disse stiger med 725 t.kr. fra 13.777 t.kr. i 2018 til 14.502 t.kr. i 2019. Det svarer til 5,3 %. Udviklingen kan hovedsageligt tilskrives en stigning i IT-omkostningerne på 878 t.kr. fra 7.139 t.kr. til 8.017 t.kr. svarende til 12,3 %. Stigningen kan dog for en stor dels ved-

kommende betragtes som en investering i fremtiden, da det kan henføres til nye løsninger, der kan give bedre oplevelser for kunderne og bidrage til mere effektive interne processer. I forhold til administrationsomkostningerne er der opnået en besparelse på husleje i forbindelse med, at Folkesparekassen ved årsskiftet 2018/2019 købte den ejendom i Århus, hvor Folkesparekassen har afdeling.

I resultatet indgår en positiv kursregulering på Sparekassens beholdning af værdipapirer på 2.486 t.kr. Til sammenligning udgjorde denne post i 2018 en negativ kursregulering på – 211 t.kr.

Kursreguleringerne i 2019 er sammensat af en kursgevinst på aktier på 3.209 t.kr., hvoraf kursgevinster på SparInvest Holding SE udgør 2.279 t.kr. En stor del af den resterende kursregulering vedrører Sparekassens ejerandel i DLR Kredit. Obligationsbeholdningen tegner sig for en negativ kursregulering på – 1.274 t.kr. Opskrivning af investeringsejendomme, der udgør byggegrunde, udgør 440 t.kr. Kursregulering på beholdning af rejsevaluta til kunder udgør 111 t.kr.

Årets nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender udgør samlet 748 t.kr. Det lave nedskrivningsniveau er et spejl af de gode konjunkturforskel i samfundet og samtidig en følge af en stram kreditstyring.

## **Balance**

Folkesparekassens balance andrager 989,8 mio.kr. ultimo 2019 mod 873,0 mio.kr. ultimo 2018. Det er en stigning på 116,8 mio.kr. svarende til 13,4 %.

## **Aktiver**

Sparekassens udlån stiger i 2019 med 19,8 mio.kr. fra 341,5 mio.kr til 361,3 mio.kr. Det er en stigning på 5,8 %.

Obligationsbeholdningen er øget med 77,6 mio.kr. fra 323,1 mio.kr. til 400,7 mio.kr.

Aktiver tilknyttet puljeordninger vedrører investering af den del af kundernes pensionsopsparing, der er placeret i pensionspuljer. Denne del stiger med 20,6 mio. kr. fra 60,2 mio. i 2018 kr. til 80,8 mio.kr. i 2019.

Posten grunde og bygninger stiger med 1,1 mio.kr. fra 13,5 mio.kr. til 14,6 mio.kr. Det skyldes ændret værdiansættelse både af Folkesparekassen domicilejendom på Herningvej, men også af investeringsejendomme i form af byggegrunde i Silkeborg og i Lemming. De ændrede værdiansættelser kan tilskrives generelle værdistigninger på ejendomme i Silkeborg-området.

## **Passiver**

Indlån stiger i 2019 med 91,7 mio.kr. fra 670,0 mio.kr. til 761,7 mio.kr. svarende til en stigning på 13,7 %. Puljeindlån svarer med 80,8 mio.kr. til det beløb, der som nævnt ovenfor, er investeret i pensionspuljer. Indlånsvæksten kan tilskrives de gode konjunkturer i samfundet samt et generelt lavere forbrug sammenlignet med perioden før Finanskrisen. Dette giver sig udtryk i øget opsparing. Derudover konstateres en stigende interesse fra kunderne for øget pensionsopsparing.

Ultimo 2019 udgør sparekassens samlede egenkapital 116,9 mio.kr. Det er en stigning på 8,0 mio. kr. siden udgangen af 2018, hvor egenkapitalen udgjorde 108,9 mio.kr. Ændringen består af en stigning i

garantkapitalen på 4,9 mio.kr., samt en stigning i konsolideret overskud efter skat på 3,5 mio.kr. Herfra skal trækkes en indvirkning på 0,4 mio.kr. ved ændring i anvendt regnskabspraksis i forhold til gebyramortisering. Dokumentgebyrer ved låneetablering skal ikke fremover medtages som indtægt i regnskabet med det samme, men indtægtsføres fordelt ud over lånets løbetid.

## **Garantier**

Afgivne garantier stiger med 56,6 mio.kr. fra 191,6 mio.kr. ultimo 2018 til 248,2 mio.kr. ultimo 2019. Stigningen skyldes primært øget garantistillelse i forbindelse med konverteringer og kunders køb af fast ejendom.

## **Overordnet risikostyring**

Sparekassen er eksponeret over for forskellige risici, hvor de væsentligste risici vedrører kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici samt operationelle risici.

Risikostyringen sker i overensstemmelse med blandt andet bestemmelserne i ledelsesbekendtgørelsen samt de politikker, rammer og instrukser, der er fastlagt af sparekassens bestyrelse. Formålet er at minimere de tab, som kan opstå som følge af uforudsete hændelser indenfor de enkelte risikoområder.

Den daglige styring foretages af direktionen, og bestyrelsen modtager løbende rapportering om udviklingen. Mindst en gang om året foretager bestyrelsen en revurdering af samtlige politikker og rammer. Se note 25.

## **Risikorapport - Søjle III**

Som led i CRR-forordningen skal Folkesparekassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om sparekassens risikoprofil og kapitalbehov. Oplysningerne er samlet i en risikorapport, der kan ses på sparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/regnskaber](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/regnskaber).

## Finanstilsynet

Der er ikke modtaget påbud, risikoplysninger eller påtaler fra Finanstilsynet i 2019.

## Kapitalforhold og solvens

Folkesparekassens egenkapital på 116,9 mio.kr. består udelukkende af ren egentlig kernekapital. Det vil sige garantkapital, der udgør 31,1 mio.kr. og af konsolideret overskud, der udgør 85,8 mio.kr.

Kernekapitalen efter fradrag er opgjort til 112,3 mio.kr. ultimo 2019 mod 102,6 mio.kr. ultimo 2018.

De risikovægtede poster er ultimo 2019 opgjort til 514,8 mio.kr. mod 471,4 mio.kr. året før.

Folkesparekassens kapitalprocent udgør 21,8 % ultimo 2019, hvilket er uændret i forhold til 2018, hvor den også udgjorde 21,8 %.

Sparekassen anvender standardmetoden for opgørelse af kreditrisici og basisindikatormodellen for opgørelse af de operationelle risici ved opgørelsen af de risikovægtede poster. Sparekassen har vurderet, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for gradvist at indføre mere avancerede modeller.

Sparekassens individuelle solvensbehov jf. FiL § 124, stk. 2 er opgjort til 10,8 % ultimo 2019 mod 11,1 % ultimo 2018. Ved opgørelsen har Folkesparekassen anvendt 8+ modellen, hvor der afsættes 8,0 % af de vægtede aktiver til dækning af alle almindelige og normale risici. Derudover afsættes ekstra kapital til særlige risici indenfor fire risikoområder. Det er kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici samt øvrige risici. Ud over det individuelle solvensbehov på 10,8 % skal Folkesparekassen også afsætte kapital til en lovbestemt kapitalbevaringsbuffer, der for 2019 udgør 2,5 % samt en konjunkturbuffer på 1,0 %. Dertil kommer et NEP-krav på 0,4 %. Da den faktiske kapitalprocent udgør 21,8 %, er der en kapitalmæssig overdækning på 7,1 % - point.

I faktiske tal udgør solvensbehovet 55,8 mio.kr., kapitalbevaringsbufferen 12,9 mio.kr., konjunkturbufferen 5,1 mio.kr. og NEP-kravet 1,9 mio.kr. i alt 75,7 mio.kr. Folkesparekassens kapitalgrundlag efter fradrag er på 112,3 mio.kr. Det giver pr. 31. december 2019 en overdækning på 36,6 mio.kr.

Kapitalbevaringsbufferen er en ekstra stødpude, der er indført som følge af Finanskrisen, hvor nogle pengeinstitutter havde for lidt kapital (egenkapital) til at modstå den kraftige nedgang i samfundsøkonomien. Konjunkturbufferen har til formål, at der sættes ekstra til side til kapitalgrundlaget i tider med en god samfundsøkonomisk udvikling. NEP-kravet skal bidrage til, at der er tilstrækkelig kapital til, at Folkesparekassens udlån kan videreføres, selvom hele den øvrige reserverede kapital skulle være tabt. Finanstilsynet har oplyst Folkesparekassen, at sparekassens NEP-krav vil være 4,30 %, hvilket reelt er et ekstra krav til kapitalgrundlaget. NEP-kravet indføres gradvist over en 5-årig periode.

Opgørelsen af Folkesparekassens individuelle solvensbehov er offentliggjort på sparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/regnskaber](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/regnskaber) som en del af sparekassens risikorapport.

## Kapitalplan for de næste 5 år

I løbet af 2020 vil konjunkturbufferen blive øget til 2,0 % og NEP-kravet vil udgøre 1,4 % i 2020. Overdækningen vil herefter være 5,1 %. Frem mod 2023 vil NEP-kravet gradvist blive øget til 4,3 %. Det systemiske råd har endvidere anbefalet, at konjunkturbufferen øges til 2,5 %, hvilket i givet fald kan ske i 2021.

Ud over de nævnte lovbestemte buffere, kommer to yderligere kapitalbuffere i henhold til retningslinjer fra Finanstilsynet. Det drejer sig om genopretningsbuffere, hvor der skal være henholdsvis en gul og en rød. Disse buffere har til formål at sikre, at der foretages de nødvendige indsatser, så sparekassen undgår at komme under det lovbestemte kapitalkrav.

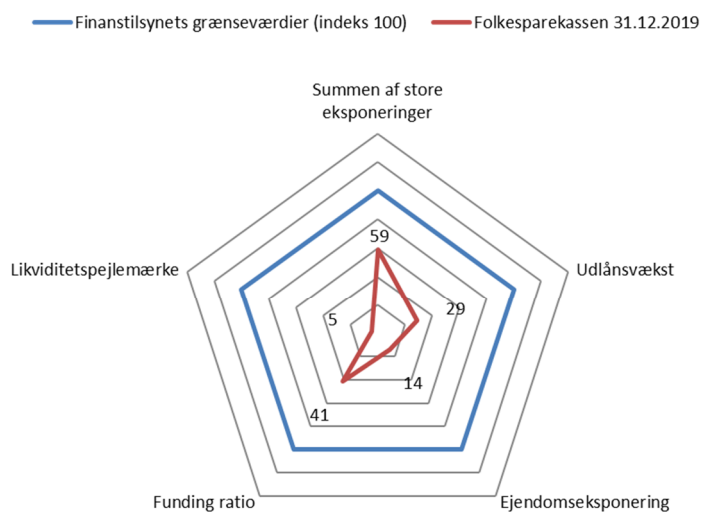
Det er Folkesparekassens mål, at have en vis afstand til de fastlagte buffere og kapitalkrav. Der er konkret behov for at hæve kapitalprocenten fra 21,8 % til 26,0 % de kommende år. Det er sparekassens plan, at dette mål skal opnås gennem konsolideret overskud, tegning af garantkapital og suppleret med optagelse af seniorkapital og/eller ansvarlig lånekapital.

## Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet 5 grænseværdier, alle danske pengeinstitutter skal leve op til. Opgjort ved årsskiftet ser Folkesparekassens tal ud som følger:

Tilsynsdiamantens pejlemærke	Finanstilsynets grænse	31-12-2019
Summen af store eksponeringer	mindre end 175 %	103,68%
Udlånsvækst	mindre end 20 %	5,8%
Ejendomseksponering	mindre end 25 %	3,5%
Funding ratio	mindre end 100 %	41,1%
Likviditetspejlemærke	større end 100 %	2182,4%

Folkesparekassen ligger indenfor de opstillede grænser på alle 5 punkter.



## Likviditetsposition og risici

Som det fremgår af Tilsynsdiamanten, er Folkesparekassens likviditetsmæssige position meget solid. Sparekassens likviditet består primært af indskud fra et bredt udsnit af kunderne samt af sparekassens egenkapital. Det giver samtidig en stabil likviditet.

Folkesparekassen opgør likviditeten jf. LCR-reglerne. Disse regler foreskriver, at sparekassen skal have likvide aktiver nok til at imødegå en særlig kritisk situation, hvor udlånet stiger, indlånet falder, og likviditeten i øvrigt også drænes i andre sammenhænge. Opgjort pr. 31. december 2019 er Folkesparekassens dækning med likvide aktiver, også kaldet LCR (Liquidity Coverage Ratio) på 1.024 %. Det er meget højt i forhold til lovens krav, der angiver, at dækningen mindst skal være 100 %. Nøgletallet beregnes på en måneds sigt. I Tilsynsdiamanten beregnes nøgletallet på 3 måneders sigt. Her kan LCR- beregnes til 2.182 %. Årsagen til den store forskel i de to nøgletal skyldes, at der i beregningen i henhold til Tilsynsdiamanten er mere likviditet, der kan medregnes.

### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Folkesparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder og datagrundlag for indregning og måling af udlån og andre tilgodehavender og vurderer, at årsregnskabet efter bedste skøn har taget højde for de forhold, der er relevante.

### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er fra balancedagen og frem til datoen for behandling og godkendelse af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### **Nedskrivninger i henhold til IFRS 9**

Folkesparekassen opgør værdierne af finansielle aktiver, herunder udlån, efter reglerne i IFRS9.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleres af særlige danske nedskrivningsregler i bekendtgørelsens bilag 10.

Efter IFRS 9 fortages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver samt de kontraktmæssige betalingsstrømme, der knytter sig til hvert enkelt aktiv.

Finansielle aktiver, som holdes til at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag af det udestående beløb, måles, efter tidspunktet for første indregning, til amortiseret kostpris.

I henhold til IFRS9 nedskriver Folkesparekassen på et finansielt aktiv (udlån), allerede når det etableres. I første omgang nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder. Udlånet er her i stadie 1. Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for lånets oprettelse, nedskrives lånet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i hele lånets løbetid. Udlånet er her i stadie 2. Hvis det konstateres, at udlånet bliver nødlidende, henføres det til stadie 3, hvor der også nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i hele løbetiden. Forskellen på stadie 1 og 2 i forhold til stadie 3 er, at nedskrivningerne foretages på basis af en porteføljemæssig, statistisk beregning i de første to stadier, mens udlån, der er i stadie 3, nedskrives efter en individuel vurdering. Renteindtægterne indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb, når det drejer sig om individuelle nedskrivninger.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model (Probability of Default/Risikoen for at lånet misligholdes), der udvikles og vedligeholdes af SDC. PD-modellen baserer sig på statistiske historiske data. Den suppleres med et fremadskuende makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres med SDC's "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Folkesparekassen statistiske nedskrivningssaldo, der fremgår af note 11, udgør for stadie 1 og 2 i alt 2,0 mio. kr. Det er på samme niveau som gjorde sig gældende ved udgangen af 2018, hvor saldoen ligeledes var 2,0 mio. kr. De individuelle nedskrivninger under stadie 3 udgør i 2019 i alt 11,7 mio. kr. I 2018 var saldoen på 11,8 mio.kr. I løbet af 2019 er der endelig tabsafskrevet for 1,4 mio. kr., hvilket reducerer nedskrivningssaldoen tilsvarende, uden at det har driftsmæssig virkning. Dertil kommer nye individuelle nedskrivninger for 1,3 mio.kr., der lægges til saldoen. Sammenholdes årets nedskrivninger på 1,3 mio.kr. med resultatopgørelsen kan oplyses, at 0,6 mio. kr. heraf vedrører renteindtægter optjent i 2019. Disse renteindtægter modregnes i posten renteindtægter i regnskabet. Den resterende del, 0,7 mio.kr., fremgår af posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

## **Kunder**

Folkesparekassen har i 2019 en nettotilgang af nye kunder på 389. Ved årets slutning har sparekassen 9.272 kunder, hvoraf 4.324 er garanter.

## **Forventet udvikling i 2020**

Folkesparekassen forventer også for det kommende år en pæn kundetilgang. Der er budgetteret med en udlånsvækst på 6,0 %. Det forventes, at der fortsat vil være en hård konkurrence om udlån samt negative renter i den korte ende af obligationsmarkederne. Der budgetteres med en vækst i garantier på 6,0 %, samt en fremgang i indlån på 5,0 %. For så vidt angår gebyr- og provisionsindtægter, forventes en stigning på ca. 14 %.

Ud over tilgang af nye kunder påregnes budgetmålene realiseret ved sikring af mere tid til rådgivning af kunderne. Fortsat intern fokus på optimering af processer og ibrugtagning af nye digitale løsninger skal derudover også bidrage til at gøre det muligt at opnå øget aktivitet i forhold til kunderne. Det er endvidere forventningen, at der bliver behov for ansættelse af yderligere 2 rådgivere i løbet af 2020.

Omkostningerne forventes også i 2020 at være påvirket meget af investeringer i digitalisering og IT-løsninger. Hovedparten af investeringer foretages via fællesudviklede projekter hos sparekassens datacentral SDC. Det forventes, at omkostningerne til SDC vil stige med ca. 15 % i 2020.

For 2020 er der budgetteret med et driftsresultat på 1,4 mio.kr. før skat. Den primære drift forventes at udgøre 2,4 mio.kr.

## **Videns ressourcer**

Folkesparekassen er afhængig af også fremover at kunne tiltrække og fastholde den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af sparekassens hovedaktiviteter. Derudover er det nødvendigt, for at kunne yde en professionel rådgivning, at medarbejderne til stadighed dygtiggør sig. Højt

kompetenceniveau og forandrings- og udviklingsparathed hos alle medarbejdere er afgørende for sparekassens udvikling fremover.

## **Filialer**

Sparekassen drives med hovedkontor i Silkeborg, samt afdelinger i Silkeborg, Odense og Aarhus.

## **Bestyrelsens sammensætning**

Bestyrelsen vurderer løbende behovet for at sikre bredde i bestyrelsen via forskellige kompetencer og forskellig baggrund, herunder opstilles mål for det underrepræsenterede køn. Der er fastlagt det mål, at mindst 40 % af bestyrelsens medlemmer skal udgøres af det underrepræsenterede køn. Pr. 31. december 2019 består bestyrelsen af 4 kvinder og 4 mænd. Bestyrelsen lever således op til målsætningen.

Derudover har bestyrelsen fastlagt en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Heraf fremgår, at der lægges særlig vægt på forskellige kompetencer indenfor faglighed, erhvervserfaring samt køn og alder. Det er bestyrelsens vurdering, at den nuværende bestyrelsessammensætning lever op til politikken. Oversigt over de enkelte medlemmers baggrund og forudsætninger fremgår nedenfor og uddybes på Folkesparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

Såvel politik for det underrepræsenterede køn som politik for mangfoldighed fremgår også af Folkesparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

Pr. 31. december 2019 består bestyrelsen af følgende medlemmer:

<b>Bestyrelsesformand Mads Andersen Velbæk</b> Stilling: Ingeniør - Virksomhedsejer Alder: 58 år Antal år i bestyrelsen: 20 år Valgperiode: 2019-2023	<b>Næstformand Louise Andersen</b> Stilling: IT & Security Manager Alder: 40 år Antal år i bestyrelsen: 2 (uafhængig) Valgperiode: 2018-2022	<b>Michael Schou</b> Stilling: Cand. scient. Alder: 53 år Antal år i bestyrelsen: 7 år (uafhængig) Valgperiode: 2017-2021	<b>Anita Hummelshøj Mikkelsen</b> Stilling: Selvstændig erhvervsdrivende Alder: 45 år Antal år i bestyrelsen: 1 år (uafhængig) Valgperiode: 2019-2023
<b>Normann Gjelstrup Karlsen</b> Stilling: Salgschef Alder: 48 år Antal år i bestyrelsen: 4 år (uafhængig) Valgperiode: 2016-2020	<b>Eloneh Gaia Klit Malm</b> Stilling: Ingeniør Alder: 51 år Antal år i bestyrelsen: 6 år (uafhængig) Valgperiode: 2018-2021	<b>Heidi Hede Hansen</b> Stilling: Adm. medarb. - Virksomhedsejer Alder: 47 år Antal år i bestyrelsen: 6 år (uafhængig) Valgperiode: 2019-2020	<b>Jesper Redder Laurholt</b> Stilling: Direktør Alder: 39 år Antal år i bestyrelsen: 2 år (uafhængig) Valgperiode: 2018-2022

\*) Uafhængig betyder, at personen har siddet mindre end 12 år i bestyrelsen, og at den pågældende ikke på anden måde har et afhængighedsforhold til Folkesparekassen.

## Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i danske erhvervsvirksomheder pr. 31.12.2019:

### Bestyrelsesformand og ingeniør Mads Andersen Velbæk

- Bestyrelsesmedlem i MTO Cables ApS
- Bestyrelsesmedlem og direktør i MTO - Electric A/S
- Direktør i Velco Holding ApS
- Direktør i MTO Ejendomme ApS

### Næstformand og indehaver Louise Andersen

- Frankfri Data
- Bestyrelsesmedlem i Energi Fyn A.m.b.A.
- Bestyrelsesmedlem i Energi Fyn Holding A/S

### Bestyrelsesmedlem Heidi Hede Hansen

- Bestyrelsesmedlem i Gefion PROfiler A/S

### Bestyrelsesmedlem og direktør Normann Gjelstrup Karlsen

- Direktør i LN Ejendomme ApS

### Bestyrelsesmedlem og direktør Jesper Redder Laurholt

- Direktør i Rekrutteringshuset IVS
- Direktør i Rekrutteringshuset Vikarservice IVS

### Bestyrelsesmedlem og indehaver Anita Hummelshøj Mikkelsen

- Hummelshøj

## Udvalgsarbejde

Bestyrelsen har nedsat et stående udvalg. Det er et nominerings- og vederlagsudvalg. Derudover er der nedsat et udvalg, der ser på udviklingsmuligheder for Folkesparekassen og bidrager med input til bestyrelsen om udviklingstendenser. Dette udvalg har betegnelsen "Tænketanken". Som følge af arbejdet med opstilling af Folkesparekassens strategi frem mod 2025, indstiller "Tænketanken" aktiviteterne i 2019. Disse genoptages i 2020.

## Nominering- og vederlagsudvalgets opgaver og aktiviteter i årets løb

Udvalget holder to møder i 2019. Her arbejdes med bestyrelsens selvevaluering, evaluering af direktionen samt vederlag og aflønning af bestyrelse og direktion. Udvalget foretager en overvågning af markedsniveauet for sammenlignelige pengeinstitutter og udarbejder forslag til justeret lønpolitik. Endvidere undersøges, om Folkesparekassen overholder oplysnings- og indberetningsforpligtelserne på aflønningsområdet. Folkesparekassens lønpolitik er lagt ud på sparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse). Det samme gælder øvrige oplysninger omkring aflønning.

Bestyrelsen foretager i efteråret på baggrund af oplæg fra nominerings- og vederlagsudvalget en samlet selvevaluering og kommer frem til, at bestyrelsen, set i lyset af forretningsmodellen, besidder de nødvendige kompetencer. Evalueringen kan, sammen med oplysninger om det enkelte medlems baggrund og forudsætninger, ses på sparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

Mere information om udvalgets arbejde fremgår af Folkesparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

### **Samfundsansvar**

Folkesparekassen anser pengeinstitutdrift som en vigtig samfundsmæssig opgave. Folkesparekassens mål, visioner og forretningsmodel tager afsæt i ønsket om at bidrage til en ændring af samfundsøkonomien i en mere bæredygtig retning. Konkret arbejder Folkesparekassen for FN's verdensmål nr. 8 for en bæredygtig økonomisk udvikling og verdensmål nr. 12, der handler om miljø. Det sker blandt andet ved at tilbyde lavere renter på lån, hvis boligen er energimærket A eller B. Derudover er der også fordelagtige renter, hvis bilen kører på el eller har en god brændstoføkonomi. Ved investeringsrådgivning gives kunderne mulighed for at vælge løsninger, der understøtter en bæredygtig fremtid. Derudover er sparekassen selv i den løbende drift bevidst om bæredygtigt indkøb til eget brug. Politik for Folkesparekassens samfundsansvar kan ses på sparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

### **God selskabsledelse**

Komitéen for god selskabsledelse har opstillet en række anbefalingerne for god selskabsledelse. Bestyrelsen har vurderet, hvorvidt Folkesparekassen efterlever disse ud fra et følg-eller-forklar-princip. Der er 47 anbefalinger, hvoraf Folkesparekassen følger de 41. Dertil kommer, at 2 anbefalinger følges delvist, mens der er 4, der ikke følges. For de anbefalinger, der ikke følges eller kun følges delvist, er forklaringen hovedsageligt, at anbefalingerne er rettede mod aktieselskaber og ikke er relevante for en garantsparekasse. Rapport om God Selskabsledelse i Folkesparekassen kan ses på hjemmesiden [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

### **Finansrådet ledelseskodex**

Finansrådet har opstillet 12 anbefalinger til et ledelseskodex for finansielle virksomheder. Folkesparekassens bestyrelse har forholdt sig til de 12 anbefalinger og følger dem alle. Den fulde redegørelse kan sammen med rapporten om God Selskabsledelse ses på Folkesparekassens hjemmeside [www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse](http://www.folkesparekassen.dk/om-os/ledelse).

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>Note</b>		
3 Renteindtægter	19.105	19.379
4 Negative renteindtægter	137	79
5 Renteudgifter	504	324
6 Positive renteudgifter	288	19
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>18.752</b>	<b>18.995</b>
Udbytte af aktier mv.	396	63
7 Gebyrer og provisionsindtægter	15.398	13.281
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	668	963
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>33.878</b>	<b>31.376</b>
8 Kursreguleringer	2.486	-211
Andre driftsindtægter	11	12
9,10 Udgifter til personale og administration	32.571	29.873
18,19 Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-266	491
Andre driftsudgifter	7	7
11 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	748	-25
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.315</b>	<b>831</b>
12 Skat	-197	9
<b>Årets resultat</b>	<b>3.512</b>	<b>822</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
Årets resultat	3.512	822
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>3.512</b>	<b>822</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
Årets resultat	3.512	822
<b>Henlagt til egenkapitalen</b>	<b>3.512</b>	<b>822</b>

## Balance

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>Note</b>		
<b>Aktiver</b>		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	28.985	54.465
13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	78.009	54.715
14 Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	361.316	341.521
15 Obligationer til dagsværdi	400.680	323.112
16 Aktier mv.	17.940	18.127
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger	80.825	60.229
18 Grunde og bygninger i alt	14.623	13.516
<i>Investeringsjendomme</i>	<i>2.350</i>	<i>1.962</i>
<i>Domicilejendomme</i>	<i>12.273</i>	<i>11.554</i>
19 Øvrige materielle aktiver	448	608
Aktuelle skatteaktiver	520	411
12 Udskudte skatteaktiver	1.093	766
Andre aktiver	4.263	4.693
Periodeafgrænsningsposter	1.094	848
<b>Aktiver i alt</b>	<b>989.796</b>	<b>873.011</b>
<b>Passiver</b>		
20 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	9.666	10.086
21 Indlån og anden gæld	761.744	669.985
17 Indlån i puljeordninger	80.825	60.229
Andre passiver	20.406	23.553
Periodeafgrænsningsposter	93	73
<b>Gæld i alt</b>	<b>872.734</b>	<b>763.926</b>
<b>Hensættelser</b>		
Hensættelser til tab på garantier	171	157
Andre hensatte forpligtelser	4	6
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>175</b>	<b>163</b>
Garantkapital	31.100	26.183
Overført resultat	85.787	82.739
<b>Egenkapital</b>	<b>116.887</b>	<b>108.922</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>989.796</b>	<b>873.011</b>

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garant- kapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2018</b>	<b>23.364</b>	<b>81.917</b>	<b>105.281</b>
<b>Ændringer i året:</b>			
Periodens resultat	0	822	822
Indbetalt garantkapital	4.112	0	4.112
Tilbagebetaling af garantkapital	1.293	0	1.293
<b>Egenkapital 31. december 2018</b>	<b>26.183</b>	<b>82.739</b>	<b>108.922</b>
<b>Regulering som følge af ændret regnskabs- mæssig behandling, gebyramortisering</b>	<b>0</b>	<b>-464</b>	<b>-464</b>
<b>Korrigeret egenkapital 1. januar 2019</b>	<b>26.183</b>	<b>82.275</b>	<b>108.458</b>
<b>Ændringer i året:</b>			
Periodens resultat	0	3.512	3.512
Indbetalt garantkapital	6.208	0	6.208
Tilbagebetaling af garantkapital	1.291	0	1.291
<b>Egenkapital 31. december 2019</b>	<b>31.100</b>	<b>85.787</b>	<b>116.887</b>

## Kapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>21,8%</b>	<b>21,8%</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>21,8%</b>	<b>21,8%</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>21,8%</b>	<b>21,8%</b>
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Minimumskapitalkravet iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2 (5 mio. EUR)	37.349	37.337
Egenkapital	116.887	108.922
Fradrag for ramme til indfrielse	-500	-500
Krydsejerskab	-1.021	-1.021
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>115.366</b>	<b>107.401</b>
Justering af egentlig kernekapital som følge af forsigtig værdiansættelse	-421	-343
Udskudte skatteaktiver	-1.093	-766
Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori sparekassen ikke har væsentlige investeringer	-1.583	-3.696
<b>Kapitalgrundlag i alt</b>	<b>112.269</b>	<b>102.596</b>
<b>Risikovægtede poster</b>		
Kreditrisiko	393.602	353.873
Markedsrisiko	58.169	53.712
Operationel risiko	63.048	63.783
<b>Risikovægtede poster i alt</b>	<b>514.819</b>	<b>471.368</b>

## Noteoversigt

1.	Hoved- og nøgletal .....	27
2.	Anvendt regnskabspraksis .....	28
3.	Renteindtægter .....	37
4.	Negative renteindtægter .....	37
5.	Renteudgifter.....	37
6.	Positive renteudgifter.....	37
7.	Gebyr- og provisionsindtægter.....	37
8.	Kursreguleringer .....	37
9.	Udgifter til personale og administration .....	38
10.	Revisionshonorar .....	38
11.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	39
12.	Skat .....	41
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	41
14.	Udlån og tilgodehavender .....	42
15.	Obligationer til dagsværdi .....	45
16.	Aktier m.v. ....	45
17.	Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	45
18.	Grunde og bygninger .....	45
19.	Øvrige materielle anlægsaktiver.....	46
20.	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	46
21.	Indlån og anden gæld .....	46
22.	Eventualforpligtelser .....	47
23.	Valutaeksponering.....	47
24.	Renterisiko på gældsinstrumenter .....	48
25.	Finansielle risici.....	48
26.	Nærtstående parter.....	51

## Noter

### 1. Hoved- og nøgletal

	2019	2018	2017	2016	2015
<b>Resultatopgørelse (1.000 kr.)</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	33.878	31.376	30.190	32.977	33.729
Kursreguleringer	2.486	-211	2.660	2.998	-1.420
Udgifter til personale og administration	32.571	29.873	27.170	30.102	27.835
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	748	-25	485	2.809	1.247
Årets resultat	3.512	822	4.538	4.140	1.412
<b>Balance (1.000 kr.)</b>					
Udlån	361.316	341.521	328.296	320.585	315.816
Indlån	761.744	669.985	614.727	577.079	531.440
Egenkapital	116.887	108.922	106.013	101.669	97.460
Aktiver i alt	989.796	873.011	781.623	744.019	699.127
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	21,8	21,8	21,5	20,7	24,1
Kernekapitalprocent	21,8	21,8	21,5	20,7	24,1
Egenkapitalforrentning før skat	2,9	0,8	5,4	5,5	1,8
Egenkapitalforrentning efter skat	3,1	0,8	4,4	4,2	1,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,1	1,0	1,2	1,1	1,1
Renterisiko	2,0	2,8	3,2	2,1	3,0
Valutaposition	0,2	0,3	0,1	0,2	0,1
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	44,5	48,6	52,2	56,2	58,6
Overdækning ift. tidligere lovkrav § 152	-	-	385,2	359,5	339,8
LCR	1.024,3	1.916,0	939,6	363,0	437,0
Summen af store eksponeringer gl. definition	-	-	21,8	39,0	11,5
Summen af store eksponeringer	103,7	105,1	-	-	-
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,5	2,4	2,4	2,0
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,0	0,1	0,6	0,3
Årets udlånsvækst	5,8	4,1	2,4	1,5	-1,5
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,1	3,1	3,1	3,2
Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver	0,4	0,1	0,6	0,6	0,2

## 2. Anvendt regnskabspraksis

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

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

### Ændret regnskabsmæssig behandling af negative renteindtægter og -udgifter

Den anvendte regnskabspraksis er ændret for den regnskabsmæssige behandling af negative renteindtægter og positive 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. Sammenligningstal er tilpasset.

### Ændret regnskabsmæssig behandling af modtagne gebyrer og provisioner

Sparekassen har foretaget en nærmere analyse af den regnskabsmæssige behandling af modtagne gebyrer og provisioner, der er direkte forbundet med etableringen af lån mv., med henblik på vurdering af, om de kan indtægtsføres straks eller om de skal indgå som en integreret del af lånets effektive rente, og dermed amortiseres over lånets løbetid. Analysen viser, at sparekassen skal amortisere yderligere gebyrer, der tidligere har været indtægtsført straks.

Pr. 1. januar 2019 indregnes den akkumulerede effekt efter skat, som udgør 0,4 mio. kr., på egenkapitalen.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2018 og hoved- og nøgletal for tidligere perioder, da det ikke har været muligt at beregne effekten for tidligere perioder uden anvendelse af uforholdsmæssigt store ressourcer. Det er sparekassens vurdering, at effekten pr. 1. januar 2018 ville have været på samme niveau som pr. 1. januar 2019, og at effekten på hoved- og nøgletal for 2018 ville have været uvæsentlig.

### Klassifikation og måling af finansielle aktiver

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

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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

### **Nedskrivning for forventede kredittab**

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

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

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

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen SDC, og sparekassens interne kreditstyring. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

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

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

- Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, låntager har begået kontraktbrud, sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene som følge af låntagers økonomiske vanskeligheder eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

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

Den definition af kredittforringet og misligholdelse, som sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med større svage stadie 2 eksponeringer, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer. Kvartalsvis vurderes det, om de største eksponeringer, hvilket Folkesparekassen har defineret som eksponeringer større end 2 % af sparekassens justerede kapitalgrundlag, har den rigtige stadie/nedskrivningsberegning i modelberegningen.

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

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, så denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

## Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

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

## 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 finansiell leasing og operationel leasing. Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

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

## Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor. Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskellen mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til begivenheder, der fremkommer mellem balancedagen og tidspunktet for aflæggelse af årsrapporten, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

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

### **Omregning af poster i fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til lukkekursen på balancedagen.

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

### **Resultatopgørelsen**

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

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

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

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

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

#### ***Andre driftsindtægter***

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

#### ***Udgifter til personale og administration***

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til sparekassens personale. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, de kan henføres til.

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

### ***Andre driftsudgifter***

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

### ***Skat***

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posterings direkte på egenkapitalen.

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

### **Balancen**

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

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

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

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

Sparekassens udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyr m.v. samt nedskrivninger til imødegåelse af forventede kredittab.

#### ***Værdipapirer***

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi.

De unoterede aktier kan opdeles i to kategorier, de selskaber, hvor aktierne omfordeles, således at ejerandelene afspejler forretningsomfanget, og de selskaber, hvor aktierne ikke omfordeles.

I de selskaber, hvor aktierne omfordeles sker værdifastsættelsen med udgangspunkt i den indre værdi eller en beregnet værdi. Seneste omfordelingskurs anses som dagsværdier på et aktivt marked.

Værdiansættelsen på unoterede aktier, hvor aktierne ikke omfordeles, er fastsat med udgangspunkt i det pågældende selskabs indre værdi. Dog er aktier i VP Securitas fastsat til seneste handelskurs.

Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opgøre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

#### ***Grunde og bygninger***

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og omvurderet værdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter

anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsjendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme. Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder og i overensstemmelse med bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen.

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed. Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter og offentlig vurdering danner grundlag for værdifastsættelse af domicilejendomme. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives lineært over en brugstid på 20 år til en forventet scrapværdi.

### ***Øvrige materielle anlægsaktiver***

Øvrige materielle aktiver, der består af driftsmidler, måles i balancen til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger og nedskrivninger for eventuelle værdiforringelser. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

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

### ***Andre aktiver***

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner.

### ***Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, indlån og anden gæld***

Måling sker til dagsværdi.

### ***Andre passiver***

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner

### ***Hensatte forpligtelser***

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

### ***Skat***

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

Udskudt skat indregnes efter den balanceorienterede gælds metode af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, som forventes at blive udnyttet, f.eks. ved udligning i skat af fremtidig indtjening.

## Øvrige oplysninger

### **Eventualforpligtelser og garantier**

De af sparekassen afgivne garantier specificeres i noterne under posten "Eventualforpligtelser". Hvis det vurderes sandsynligt, at en stillet garanti vil påføre sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelse til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

### **Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder**

Årsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet er angivet nedenfor. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafregningen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom andre principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorizonten ændres.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten er:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier
- Måling af unoterede aktier
- Måling af domicil- og investeringsejendomme

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 regnskabsafregningen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2019, herunder makroøkonomiske skøn baseret på en fremadskuende makroøkonomisk modul, der er udviklet og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

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

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen.

Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

For opgørelse af sikkerhedsværdier for private boliger anvendes der en vurdering fastsat af en vurderings-sagkyndig ud fra kendskab til handler i det pågældende område og boligens stand.

Hensættelse til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti, er ligeledes behæftet med usikkerhed.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold.

For dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med måling. I de selskaber, hvor aktierne omfordeles sker værdifastsættelsen med udgangspunkt i den indre værdi eller en beregnet værdi. Seneste omfordelingskurs anses som dagsværdier på et aktivt marked.

Målingen af domicilejendomme til omvurderet værdi og investeringsejendomme til dagsværdi er forbundet med væsentlige skøn, hvorfor ledelsen i høj grad tager hensyn til eksterne mæglervurderinger.

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>3. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43	143
Udlån og andre tilgodehavender	18.739	18.601
Obligationer	322	635
Andet	1	0
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>19.105</b>	<b>19.379</b>
<b>4. Negative renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	137	79
<b>I alt negative renteindtægter</b>	<b>137</b>	<b>79</b>
<b>5. Renteudgifter</b>		
Indlån og anden gæld	504	324
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>504</b>	<b>324</b>
<b>6. Positive renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	31	19
Indlån og anden gæld	257	0
<b>I alt positive renteudgifter</b>	<b>288</b>	<b>19</b>
<b>7. Gebyr- og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	939	725
Betalingsformidling	2.383	2.238
Lånesagsgebyrer	2.020	1.270
Garantiprovision	7.656	6.662
Øvrige gebyrer og provisioner	2.400	2.386
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>15.398</b>	<b>13.281</b>
<b>8. Kursreguleringer</b>		
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	0	-200
Obligationer	-1.274	-1.102
Aktier mv.	3.209	999
Investeringsejendomme	440	0
Valuta	111	92
Aktiver tilknyttet puljeordninger	7.533	-5.691
Indlån i puljeordninger	-7.533	5.691
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>2.486</b>	<b>-211</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 9. Udgifter til personale og administration

### Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion

Bestyrelse	410	272
Direktion	1.399	1.372
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt *)</b>	<b>1.809</b>	<b>1.644</b>

### Personaleudgifter

Løn	12.492	11.137
Pension	1.477	1.331
Andre udgifter til social sikring	2.291	1.984
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>16.260</b>	<b>14.452</b>

### Øvrige administrationsudgifter

IT-udgifter	8.017	7.139
Markedsføring	1.110	1.173
Lokaleudgifter	1.178	1.584
Kontorudgifter	1.203	1.264
Øvrige administrationsudgifter	2.994	2.617
<b>Øvrige administrationsudgifter i alt</b>	<b>14.502</b>	<b>13.777</b>

### Udgifter til personale og administration i alt

**32.571**                      **29.873**

### Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:

24,1                              22,5

\*) Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion specificeres yderligere i note 26.

## 10. Revisionshonorar

### Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte

**revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision**                      **298**                      **276**

Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	240	255
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	29	21
Honorar for skatterådgivning	0	0
Honorar for andre ydelser	29	0

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder. Honorar for andre ydelser vedrører anden løbende rådgivning.

## 11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

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

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Stadie 1</b>		
Nedskrivninger primo	568	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	575
Nye nedskrivninger, netto	199	-7
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>767</b>	<b>568</b>
<b>Stadie 2</b>		
Nedskrivninger primo	1.192	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	1.354
Nye nedskrivninger, netto	-234	-162
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>958</b>	<b>1.192</b>
<b>Stadie 3</b>		
Nedskrivninger primo	11.756	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	10.451
Nye nedskrivninger, netto	686	1.052
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-1.365	-199
Andre bevægelser	608	452
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>11.685</b>	<b>11.756</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>		
<b>Stadie 1</b>		
Nedskrivninger primo	131	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	179
Nye nedskrivninger, netto	-39	-48
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>92</b>	<b>131</b>
<b>Stadie 2</b>		
Nedskrivninger primo	26	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	524
Nye nedskrivninger, netto	54	-498
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>80</b>	<b>26</b>
<b>Stadie 3</b>		
Nedskrivninger primo	0	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	295
Nye nedskrivninger, netto	0	-295
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2019	2018
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
<b>IFRS 9</b>		
Nedskrivninger primo	83	0
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger	0	246
Nye nedskrivninger, netto	47	-171
Andre bevægelser	0	8
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>130</b>	<b>83</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>13.712</b>	<b>13.756</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	698	712
Tab uden forudgående nedskrivning	99	156
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-64	-52
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>733</b>	<b>816</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og trukne kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye hensættelser, netto	15	-841
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>15</b>	<b>-841</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>748</b>	<b>-25</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 12. Skat

Ændring i udskudt skat	-327	-198
Skat vedr. egenkapitalposter	130	207
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>-197</b>	<b>9</b>

### Effektiv skatteprocent

#### Skatteafstemning

Aktuel skatteprocent	22	22
+/- Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	-27	-21
+/- Anden regulering	0	0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>-5</b>	<b>1</b>

#### Udskudte skatteaktiver

Hensat primo	766	568
Årets regulering	327	198
<b>Udskudte skatteaktiver ultimo</b>	<b>1.093</b>	<b>766</b>

#### Der vedrører følgende poster:

Indretning lejede lokaler	14	24
Materielle anlægsaktiver	24	23
Udlån	685	478
Skattemæssigt underskud til fremførsel	370	241
<b>I alt udskudte skatteaktiver</b>	<b>1.093</b>	<b>766</b>

## 13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	78.009	54.715
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>78.009</b>	<b>54.715</b>

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid

Anfordring	78.009	53.966
Over 1 år og til og med 5 år	0	749
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>78.009</b>	<b>54.715</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 14. Udlån og tilgodehavender

### Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Anfordring	5.385	2.180
Til og med 3 måneder	23.499	19.046
Over 3 måneder og til og med 1 år	51.264	46.175
Over 1 år og til og med 5 år	105.582	105.538
Over 5 år	175.586	168.582
<b>Udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>361.316</b>	<b>341.521</b>

Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	361.316	341.521
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>361.316</b>	<b>341.521</b>

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

Offentlige myndigheder	0,0%	0,0%
<b>Erhverv</b>		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3,5%	4,2%
Industri og råstofudvinding	0,2%	0,5%
Energiforsyning	0,1%	0,1%
Bygge- og anlæg	1,5%	2,3%
Handel	3,3%	4,4%
Transport, hoteller og restauranter	0,7%	0,8%
Information og kommunikation	0,2%	0,3%
Finansiering og forsikring	2,0%	2,1%
Fast ejendom	3,6%	3,4%
Øvrige erhverv	3,8%	5,0%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>18,9%</b>	<b>23,1%</b>
<b>Private</b>	<b>81,1%</b>	<b>76,9%</b>
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter  
brancher og stadier i IFRS 9**

(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

**2019**

*Beløb i 1.000 kr.*

<b>Branche</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Offentlige myndigheder	1	0	0	1
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	21.545	1.666	12.072	35.283
Industri og råstofudvinding	3.257	150	211	3.618
Energiforsyning	65	327	0	392
Bygge og anlæg	12.267	1.158	4	13.429
Handel	26.123	2.267	675	29.065
Transport, hoteller og restauranter	5.375	1.397	164	6.936
Information og kommunikation	2.538	396	530	3.464
Finansiering og forsikring	12.430	2	0	12.432
Fast ejendom	20.638	3.514	0	24.152
Øvrige erhverv	31.887	2.620	1.157	35.664
<b>Erhverv i alt</b>	<b>136.125</b>	<b>13.497</b>	<b>14.813</b>	<b>164.435</b>
Private	<b>433.975</b>	<b>98.008</b>	<b>15.389</b>	547.372
<b>Total</b>	<b>570.101</b>	<b>111.505</b>	<b>30.202</b>	<b>711.808</b>

**2018**

*Beløb i 1.000 kr.*

<b>Branche</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Offentlige myndigheder	50	0	0	50
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	17.052	7.460	12.011	36.523
Industri og råstofudvinding	3.396	553	0	3.949
Energiforsyning	359	32	0	391
Bygge og anlæg	8.754	7.143	0	15.897
Handel	19.353	13.247	0	32.600
Transport, hoteller og restauranter	3.896	2.892	170	6.958
Information og kommunikation	2.762	95	530	3.387
Finansiering og forsikring	11.901	1	0	11.902
Fast ejendom	14.455	6.319	0	20.774
Øvrige erhverv	32.162	8.046	1.276	41.484
<b>Erhverv i alt</b>	<b>114.090</b>	<b>45.788</b>	<b>13.987</b>	<b>173.865</b>
Private	<b>385.881</b>	<b>60.107</b>	<b>14.884</b>	460.872
<b>Total</b>	<b>500.021</b>	<b>105.895</b>	<b>28.871</b>	<b>634.787</b>

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9**

(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

**2019**

*Beløb i 1.000 kr.*

<b>Ratingklasse</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringet eksponeringer (1)	0	0	30.202	30.202
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	9.708	4.326	0	14.034
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	346.040	84.715	0	430.755
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	214.353	22.464	0	236.817
<b>Total</b>	<b>570.101</b>	<b>111.505</b>	<b>30.202</b>	<b>711.808</b>

**2018**

*Beløb i 1.000 kr.*

<b>Ratingklasse</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringet eksponeringer (1)	0	0	28.871	28.871
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	14.919	6.564	0	21.483
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	303.895	73.325	0	377.220
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	181.207	26.006	0	207.213
<b>Total</b>	<b>500.021</b>	<b>105.895</b>	<b>28.871</b>	<b>634.787</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 15. Obligationer til dagsværdi

### Obligationer, dagsværdi

Realkreditobligationer	375.456	287.613
Statsobligationer	25.224	35.499
<b>I alt obligationer, dagsværdi</b>	<b>400.680</b>	<b>323.112</b>

## 16. Aktier m.v.

### Aktier mv.

Unoterede aktier	16.924	17.125
Andelsbeviser i andelskasser	1.016	1.002
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>17.940</b>	<b>18.127</b>

## 17. Aktiver tilknyttet puljeordninger

Kontantindestående	707	451
Investeringsforeningsandele	79.913	55.971
Andet	205	3.807
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>80.825</b>	<b>60.229</b>

## 18. Grunde og bygninger

### Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	1.962	1.962
Afgang	53	0
Årets regulering til dagsværdi	441	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>2.350</b>	<b>1.962</b>

### Domicilejendomme

Omvurderet værdi primo	11.554	5.391
Tilgang	173	6.300
Afskrivninger	137	137
Ændring i omvurderet værdi	683	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>12.273</b>	<b>11.554</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 19. Øvrige materielle anlægsaktiver

### Driftsmidler

Anskaffelsessum primo	3.750	3.563
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	120	227
Afgang i årets løb	22	40
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.848</b>	<b>3.750</b>

Ned- og afskrivninger primo	3.142	2.828
Årets afskrivninger	281	347
Årets ned- og afskrivninger på udgåede aktiver	22	33
Tilbageførte ned- og afskrivninger	0	0
<b>Ned- og afskrivninger ultimo</b>	<b>3.401</b>	<b>3.142</b>

<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>447</b>	<b>608</b>
-----------------------------	------------	------------

## 20. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Anfordring	9.666	10.086
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>9.666</b>	<b>10.086</b>

## 21. Indlån og anden gæld

### Indlån og anden gæld fordelt på

Anfordring	708.599	621.334
Med opsigelsesvarsel	0	0
Tidsindskud	5.432	5.401
Særlige indlånsformer	47.714	43.250
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>761.745</b>	<b>669.985</b>

### Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider

Anfordring	709.832	622.439
Til og med 3 måneder	397	523
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.226	2.369
Over 1 år og til og med 5 år	10.568	10.853
Over 5 år	38.722	33.801
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>761.745</b>	<b>669.985</b>

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 22. Eventualforpligtelser

### Garantier

Finansgarantier	69.979	56.897
Tabsgarantier for realkreditudlån	98.722	91.309
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	79.026	40.256
Øvrige garantier	433	3.172
<b>Garantier i alt</b>	<b>248.160</b>	<b>191.634</b>

### Andre forpligtende aftaler

#### Huslejeforpligtelse

Der er indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig indtil 1. september 2020.

Forpligtelsen udgør 221 t. kr. inkl. moms.

221

#### Huslejeforpligtelse i alt

221

#### Udtrædelsesgodtgørelse af SDC

Der er indgået en kontrakt, der er uopsigelig i løbende år + 4 år. Forpligtelsen udgør for hele perioden (inkl. moms)

21.658

#### Andre forpligtende aftaler ialt

21.879

## 23. Valutaeksponering

### Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)

EUR	254	333
USD	2	11
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>256</b>	<b>344</b>

### Passiver i fremmed valuta i alt

0

0

### Valutarisiko

Valutaindikator 1

256

344

Valutaindikator 1 i % af kapitalgrundlaget

0,2

0,3

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 24. Renterisiko på gældsinstrumenter

### Renterisiko på gældsinstrumenter

(fordelt på valutaer)

DKK	2.243	2.873
<b>I alt renterisiko på positioner</b>	<b>2.243</b>	<b>2.873</b>
<b>Renterisiko i % af kapitalgrundlag</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,8%</b>

## 25. Finansielle risici

Folkesparekassen er eksponeret overfor forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici.

### Kreditrisiko:

Risiko for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

### Markedsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien af Folkesparekassens beholdning af værdipapirer ændrer sig.

### Likviditetsrisiko:

Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risiko for at Folkesparekassen forhindres i at opretholde den vedtagne forretningsmodel som følge af manglende finansiering samt ultimativt risiko for, at Folkesparekassen ikke kan honorere indgåede betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering/funding.

### Operationel risiko:

Risiko for tab som følge af mangelfulde procedurer, menneskelige fejl, systemfejl, manglede overholdelse af lovgivningen eller eksterne hændelser.

### Kreditrisici

Folkesparekassen ønsker en risikospredning, der sikrer, at sparekassen ikke bliver følsom overfor enkelte brancher eller enkelte kunder. Med baggrund i opgørelsen af Tilsynsdiamantens pejlemærke for summen af store eksponeringer styrer sparekassen efter, at denne sum ikke overstiger 125 % af kapitalgrundlaget. Der følges desuden løbende op på koncentrationer af risici indenfor brancher. For så vidt angår ejendomseksponeringer, er det politikken, at udlån hertil ikke må overstige 15 % af de samlede udlån og garantier. For erhvervsudlån under ét tilstræbes en maksimal eksponering på 50 %.

Opgjort pr. 31.12.2019 udgør summen af store eksponeringer 104 % af kapitalgrundlaget. Ejendomseksponeringer udgør 3,6 %. Erhvervsudlån udgør 19 % af de samlede udlån. Der er generelt en god spredning på eksponeringerne.

Folkesparekassen følger på individuel basis løbende alle signifikante udlån samt øvrige udlån med svag-hedstegn eller opståede objektive indikationer for værdiforringelse.

### **Markedsrisici**

Folkesparekassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, aktier og valuta. Det er sparekassens grundholdning, at markedsrisiciene holdes på et relativt lavt niveau. Således må renterisikoen på obligationsbeholdningen maksimalt udgøre 4 % af Folkesparekassens kapitalgrundlag.

Pr. 31.12.2019 udgør renterisikoen 2,0 %.

Sparekassen er derudover ejer af forskellige sektoraktier, hvoraf de væsentligste er samarbejdspartnere indenfor realkreditformidling, investeringsforeningsvirksomhed og fællesejet edb-central.

Rammerne for markedsmæssige risici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter og kurser på værdipapirer overvåges løbende, ligesom der sker efterfølgende afrapportering til bestyrelsen.

Folkesparekassens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværender med andre pengeinstitutter er for hovedparten indgået på løbende variabel rentebasis.

Sparekassens valutarisiko vedrører en kontantbeholdning i udenlandsk valuta, der maksimalt må udgøre 1 % af sparekassens kapitalgrundlag.

### **Likviditetsrisici**

Det er Folkesparekassens mål til stadighed at have en likviditet, der er så god, at der er en overdækning i forhold til lovens mindstekrav på mindst 100 %. LCR-brøken opgjort efter CRR er 1.024 %. Sparekassens interne målsætning er at ligge 100 procentpoint over lovens krav. Der er således en solid overdækning.

Likviditetspejlemærket i Tilsynsdiamanten er pr. 31.12.2019 opgjort til 2.182 % hvilket forstærker billedet af en likviditetsmæssig solid situation i sparekassen.

Folkesparekassens funding af udlånsporteføljen sker gennem sparekassens indlån og egenkapital.

Folkesparekassen har en lav likviditetsmæssig kompleksitet og risiko.

Den daglige likviditet styres primært ved placering af midler i andre pengeinstitutter, Danmarks Nationalbank samt let omsættelige børsnoterede obligationer.

### **Operationelle risici**

Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. Med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici er der udarbejdet politikker og forretningsgange.

En central del heraf er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. IT-sikkerhedspolitikken indeholder desuden nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende kritesituation.

Sparekassen er afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden af disse medarbejdere, er der udarbejdet stillingsbeskrivelser og skriftlige forretningsgange.

Operationelle risici kan derudover henføres til menneskelige fejl. Derfor har Folkesparekassen fokus på i videst mulige omfang løbende at uddanne og instruere medarbejderne.

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

Sparekassen ønsker et tilpasset kontrolmiljø, og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvordan kontrollen skal foregå.

Beløb i 1.000 kr.

2019

2018

## 26. Nærtstående parter

### Lån til ledelsen

Direktion	250	200
Bestyrelse	3.044	1.447
<b>Lån til ledelsen i alt</b>	<b>3.294</b>	<b>1.647</b>

### Sikkerhedsstillelser

Direktion	0	0
Bestyrelse	1.531	1.427
<b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>1.531</b>	<b>1.427</b>

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede vilkår. Udlånsrentesatserne ligger i intervallet 2,15 % - 10,25 %.

### Løn til direktion

Martha M. Petersen	1.399	1.372
<b>Løn til direktion i alt</b>	<b>1.399</b>	<b>1.372</b>

### Vederlag til bestyrelse

Mads Andersen Velbæk	84	69
Louise Andersen	75	35
Michael Schou	52	35
Jesper Redder Laurholt	47	26
Anita Hummelshøj	45	0
Heidi Hede Hansen	43	37
Normann G. Karlsen	35	36
Eloneh Gaia Klit Malm	29	20
Jørgen Bertelsen	0	10
Helle Nielsen	0	4
<b>Vederlag til bestyrelse i alt</b>	<b>410</b>	<b>272</b>

Det oplyste vederlag indeholder såvel bestyrelseshonorar som godtgørelse for tabt arbejdsfortjeneste.

Vederlaget til direktionen er et fast kontraktligt vederlag, mens vederlaget til bestyrelsen er variable vederlag i forhold til antal bestyrelsesmøder mv.

Sparekassens bestyrelse har vurderet, at der ikke er øvrige ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil.

## Folkesparekassens repræsentantskab

Allan B. Hansen, Ans  
Anders Papsø Laursen, Lemming  
Ane Hønholt, Silkeborg  
Anika Karlsen Thor, Vildbjerg  
Anita Hummelshøj Mikkelsen, Odder  
Ann Hundahl Klode, Them  
Anne Helene Bartholin, Faaborg  
Chresten Heesgård Ibsen, Brabrand  
Daniel Laursen, Vester Skerninge  
Doris Nissen, Vejen  
Dorthe Vest, Broby  
Eloneh Gaia Klit Malm, Hinnerup  
Fedder Skovgaard, Rynkeby  
Heidi H. K. Hansen, Silkeborg  
Helene Petersen, Aarhus C  
Helle M. Oldefar, Odense NV  
Helle Nielsen, Aarhus C  
Henning Overgaard Pedersen, Them  
Henrik Hiis, Aalborg SØ  
Jens Peter Hansen, Silkeborg  
Jens Rasmus Laursen, Øster Assels  
Jens Thordal-Christensen, Balle  
Jesper Engel Hansen, Silkeborg  
Jesper Loehr-Petersen, Aarhus N  
Jesper Mørkenborg Kjær, Silkeborg  
Jesper Redder Laurholt, Odense C  
Jonas Cort Pedersen, Odense C  
Jørgen Bertelsen, Holstebro  
Louise Andersen, Tommerup  
Mads A. Velbæk, Silkeborg  
Majken Toft Fabech, Engesvang  
Mette Svenningsen, Knebel  
Mia Ebsen Mittet, Ringe  
Michael Schou, Odense SV  
Normann Karlsen, Silkeborg  
René Gade, Silkeborg  
Richard Kristensen, Silkeborg  
Simon Bach Madsen, Odense S  
Søren M. Hansen, Silkeborg  
Thomas Brandslund, Odense M  
Thomas Kingo Karlsen, Silkeborg  
Uffe Karlsen, Vejen  
Vermund Karlsen, Silkeborg