



FRØSLEV-MOLLERUP SPAREKASSE
ÅRSRAPPORT
2018

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	10
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	11
Resultat- og totalindkomstopgørelse.....	16
Balance.....	17
Egenkapitalopgørelse.....	18
Noter kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens.....	19
Noter anvendt regnskabspraksis.....	20
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	30
Noter til resultatopgørelsen og balancen.....	31
Noter øvrige oplysninger.....	41
Noter hoved- og nøgletal.....	47
Repræsentantskab og filialoplysninger.....	48

SELSKABSOPLYSNINGER

Forretningsadresse Frøslev-Møllerup Sparekasse
Vestergade 7
7900 Nykøbing Mors
Tlf. 97 74 44 00 – fax 96 69 11 70

Cvr. 24 26 04 53

www.fmspks.dk
post@fmspks.dk

Bestyrelse

Valg 2019 Lagerchef Ejvind Overgaard, Idrætsvej 5, Øster Assels
Greenkeeper Ole Kr. Mikkelsen, Elsøvej 166, Frøslev

Valg 2020 Revisorassistent Lene Kjær Søndergaard, Kr. Koldsvej 17, Mellem Jølby
Gårdejer Hans Chr. Krog, Vestmorsvej 24, Frøslev

Valg 2021 Indkøber Poul B. Petersen, Rolstrupparken 34, Nykøbing Mors
Klovbeskærer Henrik Bruun, Stenhøjvej 11, Tøving - næstformand

Valg 2022 Direktør Hans Bak, Fruevænget 18, Nykøbing Mors - formand
Hr. Povl Furbo, Marktoften 6, Fredsø - revisionsudvalgsformand

Revisionsudvalg Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg, som består af den samlede bestyrelse.

Som formand og uafhængigt medlem af revisionsudvalget, med særlige kvalifikationer indenfor regnskabsvæsen og revision, har bestyrelsen udpeget tidligere regnskabschef Povl Furbo.

Povl Furbo har, foruden en relevant uddannelsesmæssig baggrund, opnået erfaring med revision af pengeinstitutter fra sit tidligere virke som regnskabschef i Morsø Bank.

Direktion Frank Bertelsen, Harrehøjvej 61, Lødderup

SELSKABSOPLYSNINGER

Personale

René Friis Rasmussen
Anni Gehlert
Janni Kristensen
Anne-Mette L. Brunsborg
Svend Erik Bjørndal
Lars Rolighed Andersen
Pernille Paaske Korsgaard
Susanne Krog Christensen
Tina S. Andersen
Laura Søndergaard
Chris Hansen
Johnny B. Knudsen
Maria Nederby
Mogens Dahl Nielsen
Inge Eriksen
Dorthe Højgaard
Mette Egeberg
Flemming Bro
Lisbeth Kalhave
Ellen Rasmussen
Sidsel M. Henriksen

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde.

Usædvanlige forhold

Der har i 2018 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning og måling af resultat og balanceposter mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse/generelt

Vi glæder os over et meget tilfredsstillende resultat i 2018. Resultatet før skat og udlodning er på 8.531 tkr.

Resultatet er det næstbedste i sparekassens historie – kun overgået af resultatet i 2017. 2018 var endnu et år med stor kundetilgang og et højt aktivitetsniveau. Sparekassen har i 2018 haft en nettotilgang på over 360 nye kunder.

Sparekassens primære indtjening kan i 2018 opgøres til 10.950 tkr.

De udmeldte og budgetterede forventninger til den primære indtjening (indtjening før afskrivninger, nedskrivninger og kursreguleringer) for 2018 var i spændet 9.000 tkr. til 10.000 tkr.

Indtjeningen overgår derfor forventningerne med ca. 1.000 tkr. hvilket er meget tilfredsstillende. Dette resultat på trods af at vi samtidig, som forventet, må konstatere at forrentningen af vores overskudslikviditet ca. 450 mio. lader meget tilbage at ønske.

Netto rente- og gebyrindtægter udviser en stigning på ca. 5 %.

Udgifterne til personale og administration udviser en stigning på ca. 9 %. Stigningen kan især henføres til øgede lønudgifter (4 %) stigende lønsumsafgift (1 %) og øgede udgifter til EDB (4 %).

Med alle de nye tiltag på lovgivning indenfor den finansielle sektor, er der til stadighed store udfordringer for edb-centralerne med at optimere, så gældende lovgivning altid kan og bliver overholdt. Der stilles større og større krav til pengeinstitutterne på alle parametre, og det er derfor yderst vigtigt, at vi bestræber os på at have de nyeste IT-løsninger og samtidig dygtige og kompetente medarbejdere.

Også sparekassens udlån har udvist gode takter og slutter ved udgangen af året i rekord store 368 mio. kr., hvilket reguleret for IFRS9 primo er en stigning på 10 %.

Indlån har igen i 2018 udvist en stigende tendens. Stigningen udgør 9 %.

Ansporet af det generelt lave renteniveau benytter flere og flere af vore kunder sig af muligheden for at investere i værdipapirer.

Investeringsområdet er et område som sparekassen afsætter store ressourcer til, således at vi også her kan rådgive vore kunder på et højt fagligt niveau. Vi kan kun anbefale at man kontakter os for rådgivning.

Sparekassens solvenoverdækning udgør 11,3 % efter indregning af kapitalbevaringsbuffer, hvilket er meget tilfredsstillende. Sparekassens LCR-likviditetsbrøk kan opgøres til 796 %, hvor lovkravet er 100 %. LCR-overdækningen på 696 % er meget tilfredsstillende.

LEDELSESBERETNING

Sparekassens ledelse anser årets resultat som meget tilfredsstillende.

Efter et flot resultat, glæder vi os over, igen i år, at kunne forrente vore garanters indbetalte kapital med 3,75 %.

Kursreguleringen på sparekassens aktie- og obligationsbeholdning samt valuta andrager -187 tkr., fordelt med et kurstab på obligationer på -2.196 tkr., en kursgevinst på aktier med 1.850 tkr., samt en kursregulering på valuta på 159 tkr. Kursreguleringen i 2017 androg -249 tkr.

Årets nedskrivninger på udlån, kreditinstitutter og andre tilgodehavender er på 1.626 tkr. mod 574 tkr. i 2018. Nedskrivningerne er positivt påvirkede af de gode konjunkturer, og er på et meget lavt niveau. Der er under denne post reserveret 500 tkr. til imødegåelse af tab på landbruget i forlængelse af sommerens tørke.

Balance

Den samlede balance udgør 847.801 tkr. ultimo 2018, mod 764.739 tkr. ultimo 2017, svarende til en stigning på ca. 83 mio.

Sparekassens udlån er steget fra 339.501 tkr. ultimo 2017 til 368.118 tkr. ultimo 2018. Indlån er steget til 709.866 tkr. ultimo 2018. En stigning på ca. 57 mio. Indlånsoverskuddet udgør ca. 342 mio. kr.

Ultimo 2018 er sparekassens samlede egenkapital på 104.512 tkr.

Kapitalforhold og solvens

Kapitalgrundlaget efter fradrag er opgjort til 109.880 tkr., mod 99.008 tkr. ultimo 2017.

De risikovægtede poster er ultimo 2018 opgjort til 463.299 tkr.

Sparekassens kapitalprocent udgør 23,7 % ultimo 2018. Kernekapitalprocenten kan opgøres til 21,6 %. Solvensbehovet kan opgøres til 10,6 %. Den solvensmæssige overdækning kan opgøres til 13,1 % point af de vægtede poster, svarende til ca. 61 mio. kr. før fradrag af kapitalbevaringsbuffer på 1,9 %. Efter fradrag herfor udgør solvensoverdækningen 11,2 % point svarende til ca. 52 mio. kr.

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

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder og datagrundlag for indregning og måling af udlån og andre tilgodehavender, og vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning for årsrapporten.

LEDELSESBERETNING

Forventet udvikling i 2019.

Der forventes i 2019 et årsresultat af primær drift (resultat før kursreguleringer, afskrivninger og nedskrivninger) i størrelsesordenen 9,0 – 10,0 mio. kr. Forrentningen af sparekassens overskudslikviditet (eller mangel på samme) kan få indflydelse på sparekassens forretning også i 2019. Hertil kommer øgede udgifter til EDB og personale. Der er i budgetlægning samt ovenstående forventning taget højde herfor. Forventningerne til årets resultat før skat ligger i intervallet 4-8 mio. kr.

Det samlede forretningsomfang forventes at stige i størrelsesorden 5 %.

Landbrugets generelle situation kan naturligvis have betydning for udviklingen i sparekassens tab og nedskrivninger. Vi følger i sagens natur situationen tæt og er i løbende dialog med vore landbrugskunder. Derudover kan den generelle samfundsøkonomiske udvikling naturligvis ligeledes have betydning for udviklingen i sparekassens tab og nedskrivninger.

I 2019 påbegyndes en 5 års indfasning af nye krav til nedskrivningsegne passiver ”NEP-krav”. Frøslev-Møllerup Sparekasses NEP-tillæg er beregnet til 4,9 %.

Videnressourcer

Sparekassens fremtidige udvikling er afhængig af, at sparekassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af sparekassens hovedaktivitet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Sparekassen har ingen væsentlige igangværende forsknings- og udviklingsaktiviteter.

Særlige risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici og markedsrisici.

Sparekassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser som er fastlagt af sparekassens bestyrelse, og formålet hermed er, at minimere de tab, som kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Kreditrisici

Sparekassens kreditpolitik fastlægger overordnet rammerne for udlån og sikkerhedsstillelser, herunder risikostyring. Der er vedtaget politikker til spredning af risici, dels ved fastlæggelse af grænser for den samlede krediteksponering overfor brancher, og dels ved fastlæggelse af grænser for størrelse af krediteksponering overfor enkelte kunder, herunder summen af kunder der udgør mere end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag.

Sparekassen følger løbende alle udlån over tkr. 800 på individuel basis og øvrige udlån via opståede observer indikationer for kreditforringelse, der kan give problemer med eksponeringen.

Generelt vurderes boniteten i sparekassens engagementer som tilfredsstillende. Engagementerne tilstræbes afdækket med sikkerheder. Disse sikkerheder vurderes ud fra Finanstilsynets vejledninger/retningslinjer, og i øvrigt ud fra en forsigtig tilgang. Spredningen i udlån på såvel brancher som størrelser, er inden for bestyrelsens fastlagte grænser og anses som værende tilfredsstillende.

Der henvises i øvrigt til note 21 og 22.

LEDELSESBERETNING

Markedsrisici

Sparekassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, valuta, aktier og likviditet. Det er sparekassens grundholdning, at markedsrisiciene holdes på et relativt lavt niveau.

Rammerne for markedsmæssige risici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter og kurser på værdipapirer overvåges løbende, og der afrapporteres til bestyrelsen på hvert bestyrelsesmøde.

Sparekassens udlånsforretninger og mellemværender med andre pengeinstitutter er variabelt forrentede. Sparekassens indlånsforretninger er generelt variabelt forrentede.

Sparekassens valutarisiko vedrører væsentligst alene kontantbeholdning i udenlandsk valuta.

Sparekassen har en beholdning af forskellige sektoraktier, hvoraf de væsentligste er samarbejdspartnere indenfor realkreditformidling og fællesejet edb-central. Herudover har sparekassen sædvanligvis en mindre portefølje af børsnoterede primært danske aktier.

Sparekassens funding af udlånsporteføljen sker p.t. alene gennem sparekassens indlånsbevægelse.

Den daglige likviditet styres primært ved placering af midler i Nationalbanken og en beholdning af børsnoterede let sælgelige værdipapirer (obligationer). Sekundært placeres midler i andre pengeinstitutter. Der henvises i øvrigt til note 21 og 23.

Operationel risiko

Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Likviditet

Sparekassen opgør og indberetter likviditet efter den såkaldte LCR. Kravet er fuldt indfaset i 2018 og skal udgøre minimum 100 %. Sparekassens LRC tal er nævnt tidligere i denne beretning.

Kapitaldækningsregler / Basel II

Som led i Basel II reglerne skal sparekassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldte Søjle III krav, fremgår af sparekassens hjemmeside www.fmspks.dk i en særskilt udarbejdet Risikorapport, under Rapporten og tilsyn.

Ledelseshverv

Vi har i note 26 beskrevet direktionens og bestyrelsesmedlemmernes ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder

Redegørelse om det underrepræsenterede køn i Sparekassens bestyrelse

Mangfoldighed ses som en styrke, der kan bidrage positivt til sparekassens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst. Bestyrelsen ønsker via mangfoldighed at øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver.

Måltal for bestyrelsen

Ultimo 2018 bestod bestyrelsen af 8 medlemmer – 7 mænd og 1 kvinde. Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn på sigt udgør 25 %. Det er vurderingen, at dette mål er realistisk.

LEDELSESBERETNING

Tilsynsdiamanten

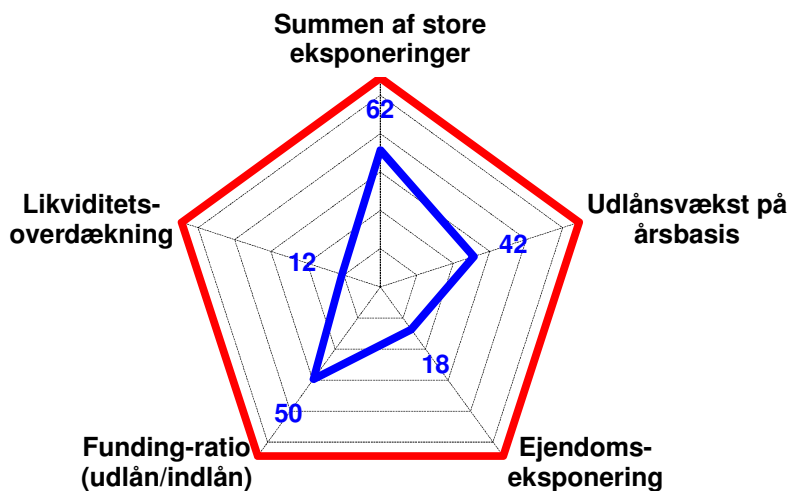
Finanstilsynet har lanceret den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fem pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Sparekassens efterlevelse af Tilsynsdiamanten pr. 31. december 2018:

	Finanstilsynets grænseværdier	Sparekassens værdier
Summen af store eksponeringer	Maks. 175 % af kapitalgrundlaget	109%
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	8%
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	5%
Stabil funding (udlån i forhold til indlån)	Maks. 100 %	50%
Likviditetsoverdækning	Min. 100 %	831%

Sparekassen overholder alle fem pejlemærker.

Grafisk fremstilling af Frøslev-Møllerup Sparekasses placering i Tilsynsdiamanten:



— Finanstilsynets grænseværdier (indeks 100)
— Frøslev-Møllerup Sparekasse 31.12.2018

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2018 for Frøslev-Møllerup Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

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

Nykøbing Mors, den 26. februar 2019

Frank Bertelsen
Direktør

Bestyrelse

Hans Bak

Henrik Bruun

Ejvind Overgaard

Ole Kr. Mikkelsen

Poul B.Petersen

Hans Chr. Krog

Lene Kjær Søndergaard

Povl Furbo

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i Frøslev-Møllerup Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Frøslev-Møllerup Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit *Revisors ansvar for revisionen af regnskabet*.

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af 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 Frøslev-Møllerup Sparekasse den 8. marts 2011 for regnskabsåret 2011. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsmødebeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 8 år frem til og med regnskabsåret 2018.

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 2018. 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

Nedskrivning på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Som følge af implementeringen af IFRS 9

Vi gennemgik og vurderede den akkumulerede effekt af Sparekassens nedskrivninger pr. 1. januar 2018, som er indregnet i egenkapitalen samt de løbende

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centralt forhold ved revisionen, fortsat

foretages der fra 1. januar 2018 nedskrivninger til forventede tab på udlån mod tidligere alene til indtrufne tab. Den akkumulerede effekt af ændringen fra tidligere år er indregnet i egenkapitalen pr. 1. januar 2018, mens nedskrivninger for året 2018 løbende er indregnet i resultatopgørelsen.

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 heraf i afsnittet ”Anvendt regnskabspraksis”.

Som følge af de fortsatte betydelige økonomiske udfordringer i visse grene af landbruget er en væsentlig del af sparekassens nedskrivninger relateret til landbrug. Landbrugets situation medfører en forøget usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet inden for udlån til landbruget.

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

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.
- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditfordingede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen, fortsat

nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2018.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen BEC, herunder ansvarsfordeling mellem BEC og sparekassen. BEC's uafhængige revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt beskrivelserne ligger inden for fortolkningsmulighederne af principperne for nedskrivning i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner i overensstemmelse med modelbeskrivelserne. Vi vurderede, om der i anvendelsen af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.

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.

Vores gennemgang og vurdering omfattede endvidere sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af sparekassens anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditfordingede udlån og udlån med betydelige svaghedstegn.

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

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centralt forhold ved revisionen, fortsat

sikkerhedsværdier på bl.a. landbrugsjord og ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.

- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedsforshold, og som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder den aktuelle og forventede indtjening for landbrugskunder.

Der henvises til årsregnskabets note 12 og 20, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen, fortsat

vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en forøget stikprøve af større udlån samt udlån indenfor segmenter med generelt forøgede risici, herunder landbrugssegmentet.

Vi gennemgik og udfordrede de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab på landbrugskunder, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger, ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet, fortsat

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

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

Herning, den 26. februar 2019

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

H.C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
Renteindtægter.....	4	25.997	26.361
Renteudgifter.....	5	1.390	1.381
NETTO RENTEINDTÆGTER		24.607	24.980
Udbytte af aktier mv.		555	160
Gebyrer og provisionsindtægter	6	11.310	9.598
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		339	258
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		36.133	34.480
Kursregulering	7	-187	-249
Andre driftsindtægter		123	142
Udgifter til personale og administration	8	25.298	23.289
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		606	455
Andre driftsudgifter		8	4
Nedskrivning på udlån mv.	9	1.626	574
RESULTAT FØR SKAT		8.531	10.051
Skat	10	1.539	2.282
ÅRETS RESULTAT		6.992	7.769
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		6.992	7.769
ÅRETS TOTALINDKOMST		6.992	7.769
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Renter garantkapital		1.646	1.550
Overført til egenkapital		5.346	6.219
		6.992	7.769

BALANCE

	Note	2018 tkr.	2017 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		152.923	98.226
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	11	3.631	6.180
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	368.197	339.501
Obligationer til dagsværdi	13	267.840	281.121
Aktier mv.	13	16.250	15.069
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14	10.690	0
Grunde og bygninger i alt	15	7.929	8.141
Domicilejendomme		7.929	8.141
Øvrige materielle aktiver	16	1.100	1.007
Aktuelle skatteaktiver		2.500	515
Udskudte skatteaktiver	17	128	75
Andre aktiver		15.659	13.999
Periodeafgrænsningsposter		954	905
AKTIVER		847.801	764.739
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	18	7.141	13
Indlån og anden gæld	19	709.866	653.199
Indlån i puljeordninger		10.690	0
Andre passiver		5.587	4.136
GÆLD		733.284	657.348
Hensættelser til tab på garantier		79	0
HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT		79	0
Efterstillede kapitalindskud	20	9.926	9.888
EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD I ALT		9.926	9.888
Garantkapital		49.153	43.654
Overført overskud		53.713	52.299
Renter garantkapital		1.646	1.550
EGENKAPITAL		104.512	97.503
PASSIVER		847.801	764.739

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garant- kapital	Overført resultat	Foreslået renter garant- kapital	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2017	39.778	45.838	1.103	86.719
Indbetalt garantkapital (netto)	3.876	0	0	3.876
Årets resultat	0	6.219	1.550	7.769
Udbetalte renter garantkapital	0	0	-1.103	-1.103
Skatteeffekt af udbetaling af rente til garantkapital	0	242	0	242
Egenkapital ultimo 2017	43.654	52.299	1.550	97.503
Ændring af regnskabspraksis, IFRS9, jfr. note 2	0	-4.269	0	-4.269
Egenkapital primo 2018	43.654	48.030	1.550	93.234
Indbetalt garantkapital (netto)	5.499	0	0	5.499
Årets resultat	0	5.346	1.646	6.992
Udbetalte renter garantkapital	0	0	-1.550	-1.550
Skatteeffekt af udbetaling af rente til garantkapital	0	337	0	337
Egenkapital ultimo 2018	49.153	53.713	1.646	104.512

NOTER KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL OG KAPITALGRUNDLAG

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Kapitalkrav	37.064	33.453	1
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering			
Kapitalbevaringsbufferkrav	8.687	5.227	
Kapitalbevaringsbufferen udgør i 2018 1,875 % af den samlede risikoeksponering, mod 1,25 % i 2017.			
Samlet kapitalkrav	45.751	38.680	
Egenkapital før fradrag	104.512	97.503	
Nettoramme til indløsning af garantkapital	-1.595	-1.637	
Regulering for garantrenter	-1.646	-1.550	
Overgangsordning IFRS 9 standardmetoden	4.056	0	
Forsigtig værdiansættelse	-284	-296	
Øvrige fradrag	-5.163	-4.511	
Egentlig kernekapital	99.880	89.509	
Øvrige fradrag	0	0	
Kernekapital	99.880	89.509	
Efterstillede kapitalindskud	10.000	10.000	
Øvrige fradrag	0	-501	
Kapitalgrundlag	109.880	99.008	
Kreditrisiko	339.761	305.159	
Markedsrisiko	58.325	51.378	
Operationel risiko	65.213	61.628	
Risikoeksponering	463.299	418.165	
Nøgletal			
Egentlig kernekapitalprocent	21,6	21,4	
Kernekapitalprocent	21,6	21,3	
Kapitalprocent	23,7	23,7	

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note

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

2

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

ÆNDRINGER I ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2018 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen vedrørende implementeringen af regnskabsstandarden IFRS9 med virkning fra 1. januar 2018. Ændringerne medfører nye bestemmelser om klassifikation og måling af finansielle instrumenter, herunder nedskrivninger på udlån samt regnskabsmæssig sikring. Implementeringen af ændringerne til regnskabsbekendtgørelsen har ikke haft konsekvenser for klassifikationen af finansielle instrumenter, men har haft en væsentlig indvirkning på måling af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn samt garantier som følge af nye bestemmelser for kredittab. Ændringen har medført en forøgelse af korrektivkontoen med 5,5 mio.kr. Effekten er i overensstemmelse med overgangsbestemmelserne indregnet direkte på egenkapitalen, hvorfor denne pr. 1. januar 2018 er reduceret med 4,3 mio.kr. efter skat. Den regnskabsmæssige effekt fremgår af tabellen nedenfor:

Balance	31.12.2017	01.01.2018	01.01.2018
Aktiver	Hidtidig praksis	Effekt af ændring	Ny praksis
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	339.501	-5.401	334.100
Udskudte skatteaktiver	75	0	75
Passiver			
Hensættelse til tab på garantier	0	72	72
Egenkapital	97.503	-4.269	93.234

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder, idet det ikke er vurderet muligt at anvende nedskrivningsbestemmelserne tilbage i tid. Sammenligningstallene for finansielle aktiver og forpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2017, hvortil der henvises.

Der er ud over de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2017.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Efter de nye IFRS9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter, fortsat

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

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

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

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

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

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

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

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn

Der er som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen implementeret ny praksis for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn.

Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Som følge af ændringerne foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

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

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

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018.

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

Stadieinddeling

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

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Stadieinddeling, fortsat

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

Under 1 pct.

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

1 pct. og derover

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

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

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

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

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

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

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

Definitionen af misligholdelse

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Definitionen af misligholdelse, fortsat

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

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

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

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

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

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

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

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

Ledelsesmæssige tillæg

Institutet foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Dette foretages på baggrund af sparekassens eksponering i særlige brancher. For 2018 er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn vedrørende landbrug.

Nedskrivninger i stadie 3

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

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

Afskrivninger

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afskrivninger, fortsat

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

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

INDREGNING OG MÅLING

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 kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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 aflæggelsen 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 oprindelig skøn.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, renteudgifter og gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Visse gebyrer og provisioner, der er en del af den effektive rente af et finansielt instrument eller forpligtelse, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af renten på de finansielle instrumenter og forpligtelser under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter.

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder m.v. til sparekassens personale, og indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter bl.a. markedsføring, it, kontorhold, kontingenter og forsikringer, samt øvrige administrative og driftsmæssige udgifter.

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og forskydning i 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 posteringer direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Obligationer til dagsværdi

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter instituttet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

Aktier m.v.

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til 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.

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 50 år.

Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder som anført i regnskabsbekendtgørelsen.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger i totalindkomstopgørelsen, og for nedskrivninger der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-10 år	0 % af kostpris

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

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsagligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hensatte forpligtelser

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.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Egenkapital

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skatter

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

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, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs (lukkekurs). Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs (lukkekurs).

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser og garantier

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

Hoved- og nøgletal

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

Kommende regnskabsregler

Finanstilsynets ændringsbekendtgørelse af 3. december 2018 træder i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2020 eller senere, men med mulighed for at førtidsimplementere bekendtgørelsen. Ændringsbekendtgørelsen introducerer nye leasingregler, som i forhold til de hidtil gældende regler indebærer, at kontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse.

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

NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Note

3

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

- Nedskrivning på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn.
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 2 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. I 2018 er den nye regnskabspraksis vedrørende nedskrivninger af udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn implementeret. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2018.

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

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

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

Værdierne på særligt landbrugsengagementer er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. Således konstaterer instituttet stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type låntagere. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektar pris på 155 t.kr. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

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.

NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

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

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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

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

Måling af unoterede aktier og visse obligationer

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

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Renteindtægter			4
Udlån og andre tilgodehavender	24.087	24.007	
Obligationer	1.910	2.295	
Øvrige renteindtægter	0	59	
Renteindtægter i alt	25.997	26.361	
Renteudgifter			5
Kreditinstitutter og centralbanker	81	65	
Indlån og anden gæld	559	566	
Efterstillede kapitalindskud	750	750	
Renteudgifter i alt	1.390	1.381	
Gebyrer og provisionsindtægter			6
Værdipapirhandel og depoter	1.232	1.341	
Betalingsformidling	2.849	2.509	
Lånesagsgebyrer	2.948	2.267	
Garantiprovision	577	570	
Øvrige gebyrer og provisioner	3.704	2.911	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	11.310	9.598	
Kursreguleringer			7
Obligationer	-2.196	-557	
Aktier mv.	1.850	206	
Valuta	159	102	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	673	0	
Indlån i puljeordninger	-673	0	
Kursreguleringer i alt	-187	-249	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018	2017	Note
	tkr.	tkr.	
Udgifter til personale og administration			8
Personaleudgifter:			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	11.259	10.230	
Pensioner	1.037	1.105	
Lønsumsafgift mv.	1.744	1.534	
I alt	14.040	12.869	
Øvrige administrationsomkostninger	11.258	10.420	
Udgifter til personale og administration i alt	25.298	23.289	
Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion:			
Direktion - løn incl. pension (her er alene tale om faste lønde) ...	1.371	1.356	
Antal direktionsmedlemmer	1	1	
Bestyrelsesformand (fast vederlag)	50	50	
Næstformand for bestyrelsen (fast vederlag)	38	38	
Formand for revisionsudvalget (fast vederlag)	38	38	
Øvrige bestyrelsesmedlemmer (fast vederlag)	125	125	
Antal bestyrelsesmedlemmer	8	8	
I alt	1.622	1.607	
Frøslev-Møllerup Sparekasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	20,6	19,1	
Honorar til revisionsfirmaer:			
Lovpligtig revision af årsregnskabet	213	207	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	35	35	
Andre ydelser	25	20	
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision	273	262	

Honorar for andre erklæringer vedrører primært erklæringer over for offentlige myndigheder. Honorarer for andre ydelser vedrører opgaver i forbindelse med IFRS9.

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			9
Individuelle nedskrivninger			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.559	877	
Årets nedskrivninger	1.559	877	
Gruppevise nedskrivninger			
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår ...	0	-272	
Årets nedskrivninger	0	-272	
Nedskrivninger, netto	1.559	605	
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet	90	31	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-23	-62	
Årets nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	1.626	574	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.			9
Individuelle nedskrivninger:			
Primo	38.794	40.655	
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger, primo	-38.794	0	
Årets nedskrivninger	0	1.471	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-593	
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	-2.739	
Nedskrivninger ultimo	0	38.794	
Gruppevise nedskrivninger:			
Primo	1.497	1.769	
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger, primo	-1.497	0	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-272	
Nedskrivninger ultimo	0	1.497	
Stadie 1:			
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger, primo	2.252	0	
Nye nedskrivninger, netto	1.880	0	
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	
Nedskrivninger ultimo	4.132	0	
Stadie 2:			
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger, primo	4.014	0	
Nye nedskrivninger, netto	-3.054	0	
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	
Nedskrivninger ultimo	960	0	
Stadie 3:			
Ændret regnskabspraksis for nedskrivninger, primo	39.425	0	
Nye nedskrivninger, netto	2.726	0	
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	
Nedskrivninger ultimo	42.151	0	
Nye nedskrivninger i alt	1.552	1.471	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn:			9
Stadie 1:			
Ændret regnskabspraksis for hensættelser, primo	64	0	
Nye hensættelser, netto	10	0	
Nedskrivninger ultimo	74	0	
Stadie 2:			
Ændret regnskabspraksis for hensættelser, primo	8	0	
Nye hensættelser, netto	-3	0	
Nedskrivninger ultimo	5	0	
Nye hensættelser i alt	7	0	
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo	47.322	40.291	
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,1	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	9,4	8,7	
Skat			10
Aktuel skat	0	1.689	
Udskudt skat	1.151	330	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	51	21	
Skat af rente til garantkapital posteret direkte i egenkapitalen	337	242	
Skat af årets resultat	1.539	2.282	
Skatteafstemning			
Gældende skattesats	22,0	22,0	
Permanente afvigelser	-3,9	0,7	
Effektiv skatteprocent	18,1	22,7	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			11
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	3.631	6.180	
Tilgodehavender i alt	3.631	6.180	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	3.631	6.180	
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			12
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	415.440	379.792	
Nedskrivninger ultimo	47.243	40.291	
Udlån og tilgodehavender ultimo	368.197	339.501	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	12.425	6.777	
Til og med 3 måneder	19.200	28.548	
Over 3 måneder og til og med 1 år	85.421	95.895	
Over 1 år og til og med 5 år	169.490	140.364	
Over 5 år	81.661	67.917	
	368.197	339.501	
Delvis nedskrevne tilgodehavender			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
Individuelt vurderede eksponeringer, stadie 3			
Værdiansættelse før nedskrivning	99.504	93.587	
Værdiansættelse efter nedskrivning	57.353	54.793	
Gruppevist vurderet udlån			
Værdiansættelse før nedskrivning	0	290.817	
Værdiansættelse efter nedskrivning	0	289.320	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

Note
12

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

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringede (1)	0	0	99.504	99.504
Med væsentlige svaghedstegn (2c)	1.764	11.785	0	13.549
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	213.218	18.439	0	231.657
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a)	149.141	11.969	0	161.110
Total.....	364.123	42.193	99.504	505.820

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	38.117	2.458	34.103	74.678
Industri og råstofudvikling	6.901	1.266	1.520	9.687
Energiforsyning	4.900	895	0	5.795
Bygge og anlæg	15.061	2.246	10.264	27.571
Handel	19.339	2.449	18.379	40.167
Transport, hoteller og restauranter	14.826	1.037	607	16.470
Information og kommunikation	878	2	0	880
Finansiering og forsikring	4.056	38	581	4.675
Fast ejendom	17.038	1.029	5.096	23.163
Øvrige erhverv	33.052	3.865	2.042	38.959
Erhverv i alt	154.168	15.285	72.592	242.045
Private	209.955	26.908	26.912	263.775
I alt	364.123	42.193	99.504	505.820

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018	2017	Note
	tkr.	tkr.	
Værdipapirer			13
Obligationer til dagsværdi	267.840	281.121	
Aktier mv.	16.250	15.069	
Værdipapirer i alt	284.090	296.190	
Der kan klassificeres således			
Realkreditobligationer med handel for øje	267.840	281.121	
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	16.250	15.069	
	284.090	296.190	
Aktiver tilknyttet puljeordninger			14
Danske aktier	123	0	
Investeringsforeningsandele	10.567	0	
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	10.690	0	
Ejendomme			15
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	8.141	8.353	
Tilgang	0	0	
Afskrivninger	-212	-212	
Omvurderet værdi ultimo	7.929	8.141	
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme			
Øvrige materielle anlægsaktiver			16
Driftsmidler			
Kostpris primo	4.109	3.683	
Tilgang i årets løb	487	802	
Afgang anskaffelsessum	0	-376	
Kostpris ultimo	4.596	4.109	
Ned- og afskrivninger primo	3.102	3.235	
Årets afskrivninger	394	243	
Tilbageførte afskrivninger	0	-376	
Ned- og afskrivninger ultimo	3.496	3.102	
Bogført værdi ultimo	1.100	1.007	

NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2018	2017	Note
	tkr.	tkr.	
Udskudte skatteaktiver			17
Aktiveret primo	75	405	
Årets bevægelser	53	-330	
Aktiveret ultimo	128	75	
Der vedrører			
Materielle anlægsaktiver	59	75	
Skattemæssigt underskud	69	0	
	128	75	
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			18
Gæld til kreditinstitutter	7.141	13	
Gæld i alt	7.141	13	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	7.141	13	
Indlån og anden gæld			19
Anfordring	391.354	342.049	
Med opsigelsesvarsel	259.336	250.156	
Særlige indlånsformer	59.176	60.994	
Indlån og anden gæld i alt	709.866	653.199	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	423.920	379.011	
Til og med 3 måneder	2.183	3.809	
Over 3 måneder og til og med 1 år	230.019	225.614	
Over 1 år og til og med 5 år	12.612	11.358	
Over 5 år	41.132	33.407	
	709.866	653.199	
Efterstillede kapitalindskud			20
Supplerende kapital:			
Lån 1), DKK, 15.12.2021 (renter: 750 tkr. 2018 mod 750 tkr. 2017)	9.926	9.888	
Efterstillede kapitalindskud	9.926	9.888	
1) Forrentes indtil den 15. december 2026 med en variabel rente som fastsættes årligt, fastsat 15. december 2018 til 7,5 %, som den af Finansrådet offentliggjorte 3-måneders positive CIBOR-sats med tillæg af 7,5 % p.a., dog maksimalt 9,75 % p.a.			
Passiverede omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i årets løb	74	112	
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	10.000	10.000	

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note
21

Finansielle risici

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper: kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationel risici.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunden helt eller delvis misligholder deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.

Markedsrisikoen er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og forpligtelser ændres som følge af forandringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under sparekassens likviditetsberedskab.

Den operationelle risiko er risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

Det er sparekassens overordnede politik, at sparekassen kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som sparekassen drives efter, og som sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.

Kreditrisici

Det er sparekassens politik, at kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, og kundernes evne og vilje til at opfylde påtagne forpligtelser er styrende for sparekassens kreditgivning.

Sparekassens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre eksponeringer. Det tilstræbes, at enkelteksponeringer kun kortvarigt overstiger 10 pct. af sparekassens kapitalgrundlag, for så vidt angår den ikke sikrede del af eksponeringen.

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at sparekassen har den højest opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning af risikoen på eksponeringen.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Kreditrisici fortsat

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

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

Markedsrisici

Det er sparekassens politik, at markedsrisiciene holdes på et lavt niveau. Sparekassens ledelse har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer, som ikke må overskrides.

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

Sparekassen har meget begrænset valutarisiko, der primært består i kontantbeholdning af udenlandsk valuta.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder som: Sparinvest Holding A/S, Let Pension, DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest, Bokis, Swipp og BEC. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko. Herudover har sparekassen kun en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Sparekassen ejer i videst muligt omfang de lokaler, hvorfra sparekassen driver virksomhed. Alene i begrænset omfang ønsker sparekassen at eje investeringsejendomme, der ikke anvendes til eget brug. Ejendomsporteføljen er således domicilejendomme.

Likviditetsrisici

Det er sparekassens mål, at udlån skal kunne finansieres af summen af indlån fra kunder og egenkapital.

Det tilstræbes endvidere, at sparekassen, såfremt der skulle opstå en likviditetskrise, vil kunne klare de lovpligtige likviditetskrav uden væsentlige træk på andre pengeinstitutters ubekræftede lines.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Operationelle risici

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

It-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til BEC – Bankernes Edb Central, som sparekassen ejer sammen med en række andre pengeinstitutter. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

	2018	2017	Note
	tkr.	tkr.	
Kreditrisici			22
Udlån og garantier			
Udlån før nedskrivninger	415.440	379.792	
Afgivne garantier	90.380	85.689	
Udlån og garantier i alt	505.820	465.481	
Branchefordeling	Procent	Procent	
Offentlige myndigheder	0	0	
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14	15	
Industri og råstofindvinding	2	2	
Energiforsyning	1	1	
Bygge og anlæg	5	4	
Handel	7	6	
Transport, hoteller og restauranter	3	3	
Information og kommunikation	0	0	
Finansiering og forsikring	1	1	
Fast ejendom	5	6	
Øvrige erhverv	8	9	
Erhverv i alt	46	47	
Private	54	53	
I alt	100	100	

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2018 tkr.	2017 tkr.	Note
Markedsrisici			23
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	1.180	831	
Valutaposition	1.180	831	
Valutaposition i procent	1,2	0,9	
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	3.784	2.787	
Renterisiko i alt	3.784	2.787	
Renterisiko i procent af kernekapital	3,8	3,1	

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2018	2017	Note
	tkr.	tkr.	
Eventualforpligtelser			24
Stillede garantier mv.			
Garantier			
Finansgarantier	23.829	19.863	
Tabsgarantier for realkreditudlån	51.283	43.158	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	9.291	16.098	
Øvrige garantier	5.977	6.570	
I alt	90.380	85.689	

Andre eventualforpligtelser

Forpligtelse ved eventuel udtræden af dataselskab udgør i niveauet 11.700 tkr.

Afgivne sikkerheder mv.

Til sikkerhed for forpligtelser for samarbejdsaftale med Danske Andelskassers Bank samt trækingsret i forbindelse med clearing er deponeret obligationer til en samlet værdi af 28.487 tkr.

Herudover er der 1.200 tkr. i Danske Bank til sikkerhed for daglig VP-clearing.

Nærtstående parter

25

Bestemmende indflydelse

Ingen garantier har bestemmende indflydelse på Frøslev-Møllerup Sparekasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

Frøslev-Møllerup Sparekasses nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter sparekassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

26

Ledelseshverv

Direktør Frank Bertelsen

Bestyrelsesformand i:

- De Mindre Pengeinstitutters Dataformidling A.m.b.A

Formand Hans Bak

Bestyrelsesmedlem i:

- N&V Truck A/S, formand

Direktør i:

- Hans Chr. Bak Holding ApS

Næstformand Henrik Bruun

Bestyrelsesmedlem i:

- Bjergby Vandværk

Direktør i:

- Mosko Holding ApS
- HL Aqua Holding ApS
- Dansk Økomusling ApS
- Mytiline ApS

Ingen øvrige direktions- og/eller bestyrelsesmedlemmer beklæder ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

Direktion og bestyrelse

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i sparekassen.

	2018	2017
	tkr.	tkr.
Direktion (nyudlån 250 tkr.)	850	600
Bestyrelse (nyudlån 1.800 tkr.)	7.323	5.645

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 3,40 % til 10,25 %.

NOTER HOVED- OG NØGLETAL

	2018	2017	2016	2015	2014
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	36.133	34.480	32.430	30.895	30.110
Kursreguleringer	-187	-249	1.349	-715	-991
Udgifter til personale og administration	25.298	23.289	21.978	21.142	19.463
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	1.626	574	8.337	4.934	9.058
Skat	1.539	2.282	716	422	-769
Årets resultat	6.992	7.769	2.426	2.200	-190
Balance					
Udlån og tilgodehavender	368.197	339.501	325.153	311.814	317.461
Egenkapital	104.512	97.503	86.719	73.659	70.995
Aktiver i alt	847.801	764.739	717.947	695.259	663.348
Nøgletal					
Kapitalprocent	23,7	23,7	23,0	20,7	21,6
Kernekapitalprocent	21,6	21,4	20,7	16,6	16,8
Egenkapitalforrentning før skat	8,6	10,9	3,9	3,6	-1,4
Egenkapitalforrentning efter skat	7,1	8,4	3,0	3,0	-0,3
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,4	1,1	1,1	1,0
Renterisiko	3,8	3,1	3,0	3,8	3,0
Valutaposition	1,2	0,9	0,8	0,8	0,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	58,5	58,1	60,3	58,8	62,4
Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,5	3,7	4,2	4,5
Årets udlånsvækst	10,2	4,4	4,3	-1,8	1,9
Likviditetsoverdækning § 152.....	-	379,1	342,3	384,7	403,2
Likviditet opgjort efter LCR	796,3	827,9	684,6	565,8	-
Summen af store eksponeringer	109,1	-	-	-	-
Summen af store eksponeringer, jfr. tidligere opgørelsesmetode	-	10,2	21,9	22,1	12,3
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,1	1,9	1,2	2,4
Afkastningsgrad	0,8	1,0	0,3	0,3	0,0

REPRÆSENTANTSKAB OG FILIALOPLYSNINGER

Repræsentantskab

Valg 2019	Henrik Bruun, Stenhøjvej 11, Tøving Gert O. Christensen, Staghøjvej 44, Mollerup Mogens Ø. Hansen, Harrevænget 6, Elsø Arne Kristensen, Elsøvej 153, Elsø Hans Christian Krog, Vestmorsvej 24, Frøslev Anne Mette N. Jensen, Strandvænget 54, Sejerslev Lene Kjær Søndergaard, Kr. Koldsvej 17, Ml. Jølby
Valg 2020	Poul B. Petersen, Rolstrupparken 34, Nykøbing Mors Ejvind Overgaard, Idrætsvej 5, Øster Assels Lars Horsager Riis, Nørrealle 27, Vils Ditte Bruslund A. Snedker, Kastanie Alle 50, Nykøbing Mors Annette Bull Ladefoged, Råghøj 46, Tæbring Allan Olsen, Gyring Niensensvej 4, Nykøbing Mors Helle Feldborg Thøgersen, Karetmagervej 56, Tødsø
Valg 2021	Hans Bak, Fruevænget 18, Nykøbing Mors Arne S. Houmøller, Indmarken 10, Lødderup Palle Junker Larsen, Fjordkær 99A, Erslev Anne Juhl Lauritsen, Skrandrupvej 64, Sejerslev Ole Kr. Mikkelsen, Elsøvej 166, Frøslev Per Bech Rasmussen, Brogårdsvej 23, Ljørslev Svend Erik Villadsen, Smedebjergervej 105, Vejerslev
Valg 2022	Kim Degn Kristiansen, Fasanvej 81, Nykøbing Mors Ejgil Pedersen, Øksendal 10, Frøslev Charlotte Saaby, Græsmarken 11, Nykøbing Mors Thyge Møller, Frydsbrønd 8, Frydsbrønd Morten Spanggaard, Skrandrup Skovvej 8, Skærbæk Lars Hangaard Jensen, Engbakkevej 28, Viborg Inge Karstensen, Torupvej 11, Thorup
Filialer	Frøslev afdeling Frøslev Byvej 3, Frøslev 7900 Nykøbing Mors Tlf. 97 74 44 00 – fax 97 74 40 88