



ÅRSRAPPORT

2016



INDHOLD

Selskabsoplysninger	4
Repræsentantskabet	5
Bestyrelsen	5
Direktionen	5
Revisor	5
Ledelsespåtegning	6
Den uafhængige revisors erklæringer	7
Ledelsesberetning	10
Årsregnskabet	21
Resultatopgørelse og totalindkomst	21
Balance pr. ultimo	22
Egenkapitalopgørelse	24
Noter	26



SELSKABSOPLYSNINGER



RØNDE SPAREKASSE

Hovedgaden 33
8410 Rønde

Telefon: 8637 1366
Fax: 8637 1836
Internet: www.roendespar.dk
E-mail: post@roendespar.dk

Reg. nr. 9354
CVR. nr. 17625012

Stiftet: 25. august 1868.

Hjemsteds-
kommune: Syddjurs

REPRÆSENTANTSKABET

REPRÆSENTANTSKAB FOR PERIODEN 01.01.16-31.12.19:

Niels Otto Reinsch Nielsen, Allerød Park 16, 2.tv., 3450 Allerød
Ole Andersen, Hvedevangen 8, Thorsager, 8410 Rønde
Finn Randrup, Tværvej 9, Egens, 8410 Rønde
Connie Udengaard, Vinkelvej 5, 8410 Rønde
Per Spleth, L. Jørgensens Allé 7, 8410 Rønde
Karen Østergård, Saksvadvej 3, Thorsager, 8410 Rønde
Lone Henriksen, Flintbakken 6, Rostved, 8410 Rønde
Steen Knudsen, Baunevænget 29, 8410 Rønde
Annelise Asstrup Udsen, Gedebjergvej 9, Tåstrup, 8410 Rønde
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinnerns, 8420 Knebel
Jan Møller Nielsen, Alsikkevej 5, 8410 Rønde
Kasper Bentzon Sørensen, Tjørnevænget 5, Følle, 8410 Rønde
Kim Bendtsen, Spurvevej 11, Thorsager, 8410 Rønde
Erik Jensen, Ydesmindevej 1, Ebdrup Mark, 8560 Kolind
Anita Søholm, Skovgårdevej 31, Agri, 8420 Knebel
Per Kragh, Ladegårdsparken 65, 8410 Rønde
Tina Bryder, Ladegårdsparken 114, 8410 Rønde
Gert Tinggaard Jakobsen, Lufthavnsvej 3, Feldballe, 8410 Rønde
Henrik Juulsgaard Poulsen, Månebjergvej 1, Korup, 8410 Rønde
Jesper Norup, Hvedevangen 23, Thorsager, 8410 Rønde
Lars Overgaard Christiansen, Havrevænget 28, Thorsager, 8410 Rønde
Morten Nykjær Hallstrøm, Nygade 2, 8550 Ryomgård
Vibeke Kahl Søndergaard, Nørreherredsvej 2 A, Ellev, 8410 Rønde
Jane Skipper, Thorsagervej 2 A, 8544 Mørke
Karsten Fryland Nielsen, Baunevænget 25, 8410 Rønde
Uffe Amstrup Jensen, Bramstrupvej 35, Bramstrup, 8370 Hadsten
Peter Kirkegaard Tylvad, Åholmen 3, 8500 Grenå
Henrik Søgaard Jensen, Bøgevej 9, 8543 Hornslet
Hanne Hermann Sand Degn, Bakkevænget 13, Feldballe, 8410 Rønde
Flemming Hoe Kristensen, Rubjergparken 30, 8870 Langå

BESTYRELSE:

Formand: Annelise Asstrup Udsen, Tåstrup
(valgperiode marts 2015-marts 2018)
Næstformand: Vagn Udengaard, Rønde
(valgperiode marts 2014-marts 2017)
Finn Randrup, Egens
(valgperiode marts 2015-marts 2018)
Steen Knudsen, Rønde
(valgperiode marts 2016-marts 2019)
Lars Overgaard Christiansen, Thorsager
(valgperiode marts 2014-marts 2017)
Henrik Jessen, Skals
(valgperiode marts 2014-marts 2017)
Anita Søholm, Agri
(valgperiode marts 2016-marts 2019)

DIREKTION:

Ole Bonde, Ebeltoft

REVISOR:

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab

REPRÆSENTANTSKABSMØDE:

Ordinært repræsentantskabsmøde afholdes den 20. marts 2017.
Godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde den 20. marts 2017.
Dirigentens underskrift:

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 for Rønde Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016.

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.

Rønde, den 21. februar 2017.

Direktion:

Ole Bonde

Bestyrelse:

Annelise Asstrup Udsen

Vagn Udengaard

Finn Randrup

Steen Knudsen

Lars Overgaard Christiansen

Henrik Jessen

Anita Søholm

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS ERKLÆRINGER

TIL REPRÆSENTANTSKABSMEDLEMMERNE I RØNDE SPAREKASSE

KONKLUSION

Vi har revideret årsregnskabet for Rønde Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2016 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2016 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

GRUNDLAG FOR KONKLUSION

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

LEDELSENS ANSVAR FOR ÅRSREGNSKABET

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 årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

REVISORS ANSVAR FOR REVISIONEN AF ÅRSREGNSKABET

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. 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 regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udledelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

Aarhus, den 21. februar 2017

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jakob Nyborg
Statsaut. revisor

UDTALELSE OM LEDELSESBERETNINGEN

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med krav i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Klaus Skovsen
Statsaut. revisor



LEDELSESBERETNING - HOVEDPUNKTER

- **DET BEDSTE RESULTAT I SPAREKASSENS HISTORIE**
- **3 MILEPÆLE BLEV NÅET I 2016:**
 - Overskud før skat for første gang over 10 mio.
 - Garantkapitalen for første gang over 30 mio.
 - Sparekassens egenkapital for første gang over 100 mio.
- **OVERSKUD FØR SKAT PÅ 10,1 MIO. MOD 7,9 MIO. I 2015.**
- **BASISINDTJENING PÅ 13,5 MIO. – FORVENTET MELLEM 11-12 MIO.**
- **FALDENDE NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN FRA 4,2 MIO. I 2015 TIL 3,5 MIO. I 2016**
- **EGENKAPITAL ULTIMO 2016 PÅ 108,1 MIO. – STIGNING PÅ 12,1%**
- **UDLÅN ULTIMO 2016 PÅ 329,9 MIO. – STIGNING PÅ 6,2%**
- **INDLÅN INCL. PULJER ULTIMO 2016 PÅ 736,4 MIO. – STIGNING PÅ 7,7%**
- **SOLVENSROCENT PÅ 22,4 MOD 22,1 I 2015**
- **LIKVIDITETEN ER HELT I TOP. LCR-ROCENT PÅ 1200% MOD LOVENS KRAV PÅ 70%**
- **SPAREKASSENS BESTYRELSE INDSTILLER TIL REPRÆSENTANTSKABET, AT GARANTKAPITALEN FORRENTES MED 2,25 %**

LEDELSESBERETNING

HOVEDAKTIVITET

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter samt rådgivning om bl.a. pension, investering og forsikring til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde som udgør Djursland og de kommuner som støder op hertil. Ved udgangen af 2016 er 79 % af de ydede lån og kreditter givet til kunder som har bopæl inden for sparekassens lokalområde.

UDVIKLING I AKTIVITETER OG ØKONOMISKE FORHOLD

Årets resultat udgør 8,1 mio. kr. efter skat mod 6,2 mio. kr. efter skat i 2015. En ændring på 1,8 mio. kr. eller 29,3%.

Den flotte udvikling i indtjeningen skyldes en fortsat flot tilgang af nye kunder på såvel privat- som erhvervs-kundeområdet, hvilket har betydet at indlånet er steget med 7,7% og udlånet med 6,2% i 2016.

Netto renteindtægterne er steget med 1,1 mio. kr.. På trods af stigende indlån er den samlede udgift til indlånerne i Sparekassen faldet med 0,9 mio. kr., hvilket skyldes at Sparekassen i 1. kvartal nedsatte rentesatserne på indlånskonti på baggrund af den generelle udvikling på markederne. Renteindtægten på udlån er steget med 1 mio. kr.

Gebyrindtægterne er steget med 1,3 mio. kroner. Stigningen skyldes øget forretningsomfang samt den ekstra indtjening som Sparekassen i 2016 har fået fra Totalkredit i forbindelse med forhøjelse af bidragssatserne.

Udgiften til personale og administration er steget med 2,1 mio. kr., heraf udgør stigning til administrationsudgifterne – primært edb-driften – 1,5 mio. kr. På baggrund af det stigende forretningsomfang anses omkostningsstigningen 13,1 % acceptabel.

Sparekassens omkostninger til lønsumsafgift andrager i alt 1.183 tkr. Sammenlagt med sparekassens skattebetaling på 1.971 tkr. udgør den samlede skatte- og afgiftsbetaling for 2016 3.154 tkr. Hertil kommer, at sparekassen i modsætning til almindelige virksomheder ikke har fuld fradragsret for moms.

Sparekassen har i de tidligere år skullet betale et bidrag til Garantifonden for indskydere og investorer. Denne indbetaling stoppede med udgangen af 2015. Dette har givet en besparelse på 1,2 mio. kr. i 2016.

I årsrapporten for 2015 meldte Sparekassen en forventning om en basisindtjening (indtjening før regulering for kursreguleringer af fondsbeholdning samt nedskrivninger på udlån) i niveauet 11-12 mio. kr.. Der er i 2016 opnået en basisindtjening på 13,5 mio. kr.. Et resultat som altså overstiger forventninger med 1,5-2,5 mio. kr.

Kursreguleringerne i 2016 er positive med 15 tkr. mod et negativt resultat på 291 tkr. i 2015.

Der har i 2016 været en samlet kursgevinst på obligationsbeholdningen på 921 tkr. medens aktierne samlet har givet et kurstab på 1,1 mio. kr.

Sparekassen har gennem 2016 haft en strategi med meget lav renterisiko på obligationsbeholdningen for at undgå større kurstab ved en evt. rentestigning. Udover en kursgevinst på 921 tkr. har obligationsbeholdningen også givet en renteindtægt på 1.933 tkr. Den samlede indtjening på obligationsbeholdningen er således 2.854 tkr. Set ud fra at den alternative placering kunne være i Danmarks Nationalbank, er resultatet af obligationsbeholdningen tilfredsstillende, da en forrentning i Danmarks Nationalbank ville være negativ.

Aktiemarkedet har i 2016 været udsat for større kursændringer i forbindelse med bl.a. afstemningen i England omkring udtræden af EU samt præsidentvalget i USA.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er i 2016 på 3,5 mio. kr. svarende til 0,7 % af de samlede udlån- og garantiforpligtelser ultimo 2016. I forhold til 2015 er det et fald på 0,7 mio. kr., hvor de samlede nedskrivninger udgjorde 4,2 mio. kr. svarende til 0,9 % af de samlede udlån- og garantiforpligtelser. Nedgangen fra 2015 er sket på trods af en netto stigning i udlånet på 19,4 mio. kr. Sparekassen anser niveauet på nedskrivninger på 0,7% af de samlede udlån- og garantiforpligtelser for et tilfredsstillende niveau, som på baggrund af den nuværende generelle økonomiske situation blandt sparekassens private- og erhvervs-kunder vil være vanskelig at nedbringe væsentlig. Årsagen hertil er, at forhold som skilsmisser og dødsfald hos de private kunder kan give økonomiske udfordringer som vanskeligt kan undgås ligesom der hos erhvervs-kunderne vil være brancher, der kan være økonomisk udsatte.

KAPITALDÆKNING, RISIKOSTYRING OG KAPITALBEHOV

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsriskoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede modeller til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring henvises til note 3.

Med indførelsen af ændrede regler til kapital i pengeinstitutter tilbage i 2014 skete der en skærpelse af kravene til niveauet af sparekassens egenkapital, ligesom der på sigt kommer yderligere krav til likviditet og gearing. Sparekassens kapitalgrundlag er påvirket af indførelse af nye kapitalregler baseret på CRD IV og CRR. Pr. 31. december 2016 udgjorde sparekassens egenkapital 108,1 mio. kr. en forøgelse på 11,7 mio. kr. i forhold til 31. december 2015, som primært kan henføres til stigning i garantkapitalen og overført overskud.

Sparekassens risikoeksponering er opgjort til 458 mio. kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til 103 mio. kr., svarende til en faktisk kapitalprocent pr. 31. december 2016 på 22,4 %. Det individuelle kapitalbehov er opgjort til 12,8 %, der blandt andet er fastsat ud fra sparekassens sammensætning af risici samt ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Sparekassen har som følge af indfasningen af kapitalkravsreglerne fra 1. januar 2014 udarbejdet en kapitalplan, der vurderer, i hvilket omfang den nuværende kapital er tilstrækkelig. Sparekassens kapitalforhold lever ved udgangen af 2016 op til de højere minimumskrav, samt større krav til kvaliteten af kapitalen.

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

Der henvises til sparekassens hjemmeside www.roendespar.dk/media/risikorapport.pdf for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2016.

LIKVIDITET

LCR er et kortfristet likviditetsmål, der skal sikre, at et institut har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR angiver den mængde likvide "højkvalitetsaktiver", som et institut skal have i sin beholdning for at kunne modstå et kortsigtet likviditetsstress.

Beholdningen af "højkvalitetsaktiver" skal primært bestå af kontanter, centralbankindeståender og statsobligationer (de såkaldt niveau 1-aktiver). Kravet til det enkelte instituts likvide aktiver vil afhænge af det enkelte instituts konkrete likviditetsrisici.

Det nye LCR-krav er indfaset fra 4. kvartal 2015. Kravene til likviditeten indfases gradvist, og institutterne skal leve op til følgende krav frem mod 2018:

	2015	2016	2017	2018
LCR>	60%	70%	80%	100%

LCR udgør ved udgangen af december 2016 1200% for Rønde Sparekasse, og sparekassen lever således allerede op til de fuldt indfasede krav på nuværende tidspunkt.

Baseret på de nuværende § 152-krav har sparekassen ligeledes en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, herunder svarende til en overdækning på 363 %, svarende til 328 mio. kr.

Ledelsen vurderer fortsat, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2017 og 2018 baseret på den nuværende likviditetsplan.

USIKKERHED VED INDREGNING OG MÅLING

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og ejendomme. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2016 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

USÆDVANLIGE FORHOLD

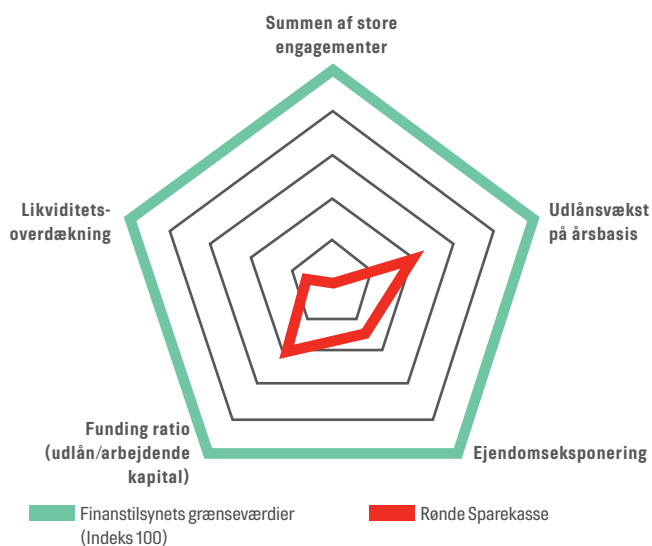
Der har ikke været usædvanlige forhold i 2016.

TILSYNSDIAMANTEN

Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2016 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdi
Summen af store engagementer 1)	< 125% af kapitalgrundlag	0,0%
Udlånsvækst p.a.	< 20%	6,2%
Ejendomsseksponering 2)	< 25% af udlån og garantier	6,3%
Stabil funding	Udlån/arbejdende kapital 3) fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år < 1,00	0,42
Likviditetsoverdækning	> 50%	363%

- 1) Et stort engagement er et engagement, som efter fradrag for særlig sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier m.v. og nedskrivninger udgør mindst 10 % af basiskapitalen.
- 2) Procenten for ejendomsseksponering er den andel af de samlede udlån og garantibeholdninger, der vedrører branchen "Fast ejendom", opgjort før nedskrivninger.
- 3) Arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer m.v. med restløbetid over 1 år, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.



Sparekassen ligger på alle pejlepunkter langt fra grænseværdierne.

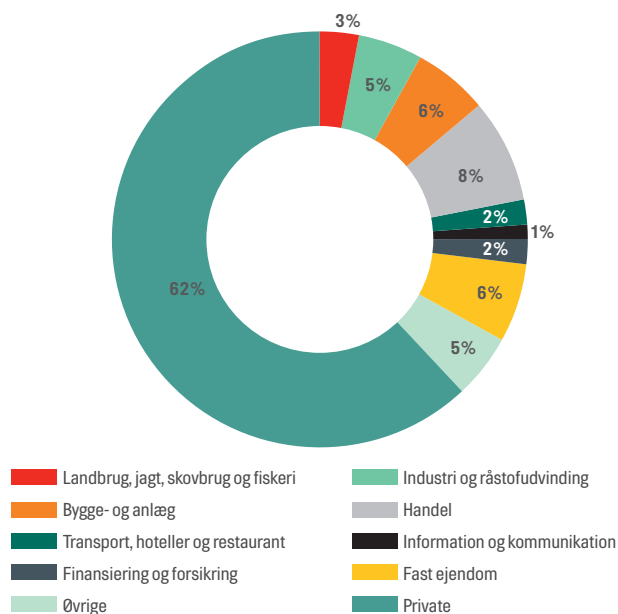
KREDITRISICI

Hovedvægten af kreditgivning sker til private og mindre erhvervs virksomheder i sparekassens primære markedsområde.

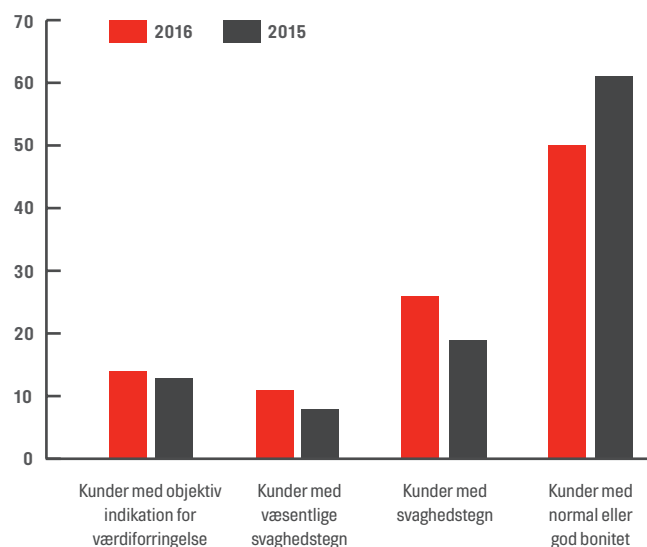
Vi tilbyder finansielle produkter til såvel bestående som potentielle kunder, og ønsker derved at bidrage til udviklingen i vort lokalområde.

Udlånsporteføljen er kendetegnet ved en risikospredning, der sikrer, at sparekassen ikke kan trues af udviklingen i enkelte brancher eller engagementer.

Der tilstræbes en passende fordeling af udlån og garantier mellem privatkunder og erhvervs kunder. Den nuværende fordeling er 62 % til privatkunder og 38 % til erhvervs kunder, hvilket anses for en passende og tilfredsstillende fordeling. Største branche indenfor udlån til erhverv er handel som udgør 8 % af udlånsmassen. Sparekassen har ingen engagementer som udgør mere end 10 % af basiskapitalen.



Fordelt på Finanstilsynets bonitets kategorier er Sparekassens udlån fordelt således:



Der har i 2016 været et fald i kunder med normal eller god bonitet og en næsten tilsvarende stigning i kunder med svaghestegn.

Årsagen hertil skyldes primært, at der ved udgangen af 2015 var en meget stor konverteringsaktivitet på realkreditområdet med en tilsvarende stor mængde af sagsgarantier over nytåret 2015/2016, hovedsageligt for kunder med normal eller god bonitet. Samtidig er der i løbet af 2016 sket en justering af beregningsmodellen, der har betydet, at kunder der har været nederst i gruppen af normal eller god bonitet er kommet i "toppen" af gruppen af kunder med svaghestegn.

MARKEDSRISICI

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer risici. Det er sparekassens politik, at der konstant er fokus på risiciene og håndteringen af disse. For alle risikotyper har sparekassen fastsat maksimale øvre grænser. Sparekassens totale renterisiko ved 1 % stigning i den effektive rente var ultimo 2016 på 1,8 mio. kr., hvilket er uændret i forhold til samme tidspunkt året før. Renterisikoen udgør 1,8 % af kernekapitalen mod 2,0 % sidste år. Sparekassens aktieportefølje er placeret i henholdsvis ejerandele i fællesejede sektorselskaber og ejerandele i børsnoterede danske selskaber. Ejerandele i fællesejede sektorselskaber udgør 16,3 mio. kr. af den samlede aktieportefølje på 23,6 mio. kr.

BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSÅRETS AFSLUTNING

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

FORVENTET UDVIKLING 2017

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Specielt giver det rekordlave renteniveau store udfordringer for at opnå en tilfredsstillende forrentning af Sparekassens fondsbeholdning. Ledelsen forventer, at den basale bankforretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig stabilt, således at resultatet før nedskrivninger på udlån og kursreguleringer på fondsbeholdningen forventes at ligge i niveauet 12-13 mio. kr.

Usikkerheden i såvel den danske som den internationale økonomi kan påvirke udviklingen negativt indenfor brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige engagementer. Ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2017, og påvirkningen kan være væsentlig.

Såfremt den ekstraordinære rentesituation med negative renter i Nationalbanken bliver længerevarende, vil dette også kunne have en negativ indvirkning på den forventede indtjening for 2017.

REDEGØRELSE OM UNDERREPRÆSENTERET KØN I SPAREKASSENS BESTYRELSE

I Rønde Sparekasse tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i bestyrelsen.

MÅLTAL FOR BESTYRELSEN

Ud fra en konkret vurdering af virksomhedens forhold, herunder navnlig den branche vi opererer inden for, samt de kompetencer der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen i 2017 udgør 28 % svarende til 2 personer.

Det er vurderingen, at dette er et realistisk og ambitiøst måltal.

Pr. 31. december 2016 udgør andelen af kvinder i sparekassens bestyrelse 2 ud af 7 bestyrelsesmedlemmer. Målet for 2017 er derfor allerede nu opnået.

GARANTKAPITALEN

Sparekassen har ved udgangen af 2016 30.113 garantbeviser á nominelt 1.000 kr. Sparekassen har i sine vedtægter vedtaget stemmebegrænsning, hvorefter ingen garanter kan afgive mere end 20 stemmer afhængigt af den pågældende garants aktuelle garantkapital.

En indskyders samlede garantikapital kan højst udgøre 200.000 kr. for indskud efter ændring af vedtægterne pr. 14. marts 2005.

Vedtægterne kan ændres på repræsentantskabsmødet med 2/3 flertal.

LEDELSEN

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

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normen i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonusordninger.

LEDELSESHVERV

Ledelseshverv – direktion

Ole Bonde

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige hverv: Ingen

Ledelseshverv – bestyrelse

Formand Annelise Asstrup Udsen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige hverv: Ingen

Stilling: Tidl. uddannelsesleder

Alder: 66 år

Indtrådt i bestyrelsen: 1995

Valgperiode: Marts 2015-marts 2018

Næstformand Vagn Udengaard

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige hverv: Ingen

Stilling: Faglig sekretær

Alder: 66 år

Indtrådt i bestyrelsen: 2000

Valgperiode: Marts 2014-marts 2017

Bestyrelsesmedlem Finn Randrup

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 10540208 Finn Randrup Tømmer- og Snedkerforretning A/S
- cvr.nr. 32938078 Randrup Pejse ApS
- cvr.nr. 32323030 Ejendomsselskabet af 1/7 2011 ApS
- cvr.nr. 13792577 Finn Randrup Holding ApS
- cvr.nr. 36490861 Komplementarselskabet Veri Center ApS

Øvrige hverv:

- cvr.nr. 10540208 Finn Randrup Tømmer- og Snedkerforretning A/S (direktør)
- cvr.nr. 32938078 Randrup Pejse ApS (direktør)
- cvr.nr. 32323030 Ejendomsselskabet af 1/7 2011 ApS
- cvr.nr. 13792577 Finn Randrup Holding ApS

Stilling: Tømremester

Alder: 59 år

Indtrådt i bestyrelsen: 2003

Valgperiode: Marts 2015-marts 2018

Bestyrelsesmedlem Steen Knudsen

Bestyrelsesmedlem i: Ingen

Øvrige hverv: Ingen

Stilling: Salgsdirektør

Alder: 55 år

Indtrådt i bestyrelsen: 2004

Valgperiode: Marts 2016-marts 2019

Bestyrelsesmedlem Lars Overgaard Christiansen

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 36198346 Reptec
- cvr.nr. 36198257 Reptec Holding A/S
- cvr.nr. 34615535 Reinhold Holding ApS

Øvrige hverv:

- cvr.nr. 21193577 Lyd & Billede Eksperten (direktør)

Stilling: Salgsdirektør

Alder: 52 år

Indtrådt i bestyrelsen: 2014

Valgperiode: Marts 2014-marts 2017

Bestyrelsesmedlem Henrik Jessen

Bestyrelsesmedlem i:

- cvr.nr. 29780412 Børge Jacobsen A/S
- cvr.nr. 51474112 BJ Hjorthede A/S
- cvr.nr. 31582733 LM-Lagerhotel A/S
- cvr.nr. 31872685 LM-Lager Holding A/S
- cvr.nr. 37728217 Skive Trav

Øvrige hverv: Ingen
Stilling: Fhv. direktør
Alder: 68 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2014
Valgperiode: Marts 2014-marts 2017

Bestyrelsesmedlem Anita Søholm

Bestyrelsesmedlem i: Ingen
Øvrige hverv: Ingen
Stilling: Naturvejleder
Alder: 50 år
Indtrådt i bestyrelsen: 2016
Valgperiode: Marts 2016-marts 2019

BESTYRELSENS FORSLAG TIL FORRENTNING AF GARANTKAPITALEN

Sparekassens forrentning af garantkapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 2,25 % svarende til 626 tkr. for regnskabsåret 2016.

RISIKOSTYRING

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold. Der henvises yderligere til regnskabsnote 3.

WHISTLEBLOWER-ORDNING

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret hos Finans-Support, som behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret. Finans-Support har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i systemet i 2016.

SAMMENSÆTNING AF LEDELSESORGANER, UDVALG OG UDVALGENES FUNKTION

Sparekassens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

BESTYRELSENS SAMMENSÆTNING OG REGLER FOR UDPEGNING OG UDSKIFTNING

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 7 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. På baggrund af tidligere lovkrav om nedsættelse af revisionsudvalg når balancesummen oversteg 500 mio. kr., er der nedsat et revisionsudvalg. Der skal således være et revisionskyndigt medlem af bestyrelsen, og antallet af bestyrelsesmedlemmer er i den forbindelse udvidet fra 6 til 7 medlemmer. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af sparekassen. Da Sparekassen ikke er børsnoteret er der ikke længere krav om et revisionsudvalg. Sparekassen bestyrelse vil derfor i 2017 fortage en vurdering af om der fortsat skal være nedsat et revisionsudvalg.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af tre år. Genvalg kan finde sted. De repræsentantskabsvalgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Valgbare er personer, som ikke er eller fylder 70 år i det år, de bliver valgt. Bestyrelsen anses for værende uafhængig.

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervs-mæssige baggrund sikrer en hensigtsmæssig bredde og erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne.

BESTYRELSENS ARBEJDE

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 14 gange om året. I 2016 har bestyrelsen afholdt 14 møder. Materiale til behandling på bestyrelsesmøderne lægges ud på bestyrelsens Xtranet, således at medlemmerne har mulighed for at forberede sig inden møderne.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langfristede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til sparekassens situation.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver. Der har i 2016 været nedsat et strategiudvalg.

REVISIONSUDVALG

Sparekassen har nedsat et revisionsudvalg bestående af den samlede bestyrelse. Udvalgets opgaver omfatter blandt andet overvågning af:

- Regnskabsafslæggelsesprocessen
- Om sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v.
- Kontrol med revisors uafhængighed

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Sparekassen har som det uafhængige og kvalificerede medlem udpeget Henrik Jessen, der har erfaringer med regnskab. I 2016 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til sparekassens anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

DIREKTIONEN

Bestyrelsen ansætter direktionen. Direktionen har ansvaret for rettelse og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Direktionens instruks fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Direktionsinstruksen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende sparekassens situation.

GARANterne

Sparekassen søger løbende at informere garantierne om relevante forhold og at muliggøre dialog med garantierne. Dette sker blandt andet ved offentliggørelse af nyheder og årsrapporter samt på garantmøder. Sparekassens hjemmeside opdateres løbende med offentliggjort information.

Bestyrelsen vurderer løbende om sparekassens kapitalstruktur er i overensstemmelse med sparekassens interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.



ERHVERVSAFDELING

På begge billeder: Lars Pægter og Lisbeth G. Bendtsen.

REPRÆSENTANTSKABET

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. Sparekassens bestyrelse lægger vægt på at repræsentantskabet får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på repræsentantskabsmødet.

Indkaldelse til repræsentantskabsmøde offentliggøres og udsendes til repræsentantskabets medlemmer mindst 14 dage forud for afholdelsen, således at medlemmerne har mulighed for at forberede sig. Alle repræsentantskabsmedlemmer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved repræsentantskabsmødet, jfr. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling.

Repræsentantskabsmedlemmerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen.

REGLER FOR ÆNDRING AF VEDTÆGTER

Sparekassens vedtægter kan ændres ved repræsentantskabsbeslutning i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed.

VEDERLAG TIL LEDELSEN

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i årsregnskabet note 12. Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og –praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil. Det fremgår heraf, at ingen i ledelsen eller andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil får udbetalt variabel aflønning. Lønpolitikken kan findes på sparekassens hjemmeside www.roendespar.dk/media/lønpolitik.pdf.

REVISION

Til varetagelse af garanternes og offentlighedens interesser vælges på det ordinære repræsentantskabsmøde et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum 1 gang om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager bestyrelsen/revisionsudvalget en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer m.v.



RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE FOR 2016

Note	RESULTATOPGØRELSE i 1.000 kr.	2016	2015
6	Renteindtægter	25.327	25.049
7	Renteudgifter	3.213	3.987
	Netto renteindtægter	22.114	21.062
8	Udbytte af aktier	299	73
9	Gebyrer og provisionsindtægter	11.337	10.010
	Afgivne gebyrer og provisionsindtægter	943	696
11	Netto rente- og gebyrindtægter	32.807	30.449
10	Kursreguleringer	15	-291
	Andre driftsindtægter	-177	85
12	Udgifter til personale og administration	18.408	16.282
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	685	669
	Andre driftsudgifter	7	1.228
13+14	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3.482	4.165
	Resultat før skat	10.063	7.899
15	Skat	2.001	1.664
	Årets resultat	8.062	6.235
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	8.062	6.235
	Anden totalindkomst		
	Tilbageført opskrivning på domicilejendom	0	0
	Anden totalindkomst i alt	0	0
	Årets totalindkomst	8.062	6.235
	Resultatdisponering		
	Foreslået forrentning af garantkapital	626	666
	<i>Heraf skat overført til overført overskud</i>	<i>138</i>	<i>157</i>
	Henlagt til opskrivning	0	0
	Overført til næste periode	7.436	5.569
	Anvendt i alt	8.062	6.235

BALANCE PR. 31.12.2016

Note	AKTIVER i 1.000 kr.	2016	2015
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	85.483	220.836
16	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	37.959	14.102
17+13	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	329.855	310.475
18	Obligationer til dagsværdi	287.476	151.276
19	Aktier mv.	23.604	19.557
21	Aktiver tilknyttet puljeordninger	57.769	43.069
	Grunde og bygninger i alt	18.084	18.197
22	<i>Investeringsejendomme</i>	<i>8.000</i>	<i>8.000</i>
23	<i>Domicilejendomme</i>	<i>10.084</i>	<i>10.197</i>
24	Øvrige materielle aktiver	955	1.261
	Aktuelle skatteaktiver	3.289	4.696
26	Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0
	Andre aktiver	3.269	2.072
	Periodeafgrænsningsposter	873	813
	Aktiver i alt	848.616	786.354

Note	PASSIVER i 1.000 kr.	2016	2015
27	Indlån og anden gæld	678.586	640.955
21	Indlån i puljeordninger	57.769	43.069
	Andre passiver	2.936	4.647
	Periodeafgrænsningsposter	130	85
	Gæld i alt	739.421	688.756
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	521	655
25	Hensættelser til udskudt skat	542	523
	Hensatte forpligtelser i alt	1.063	1.178
	Garantkapital	30.113	25.797
	Overført overskud	77.393	69.957
	Foreslået forrentning af garantkapital efter skat	626	666
	Egenkapital i alt	108.132	96.420
	Passiver i alt	848.616	786.354

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

1-5 og 28-32



EGENKAPITAL

i 1.000 kr.	2016	2015
Garantkapital		
Garantkapital primo	25.797	22.591
Tilgang i årets løb	5.414	4.859
Afgang i årets løb	1.098	1.653
Garantkapital ultimo	30.113	25.797
Overført overskud		
Overført overskud primo	69.957	64.388
Overført af årets resultat	7.436	5.569
Overført overskud ultimo	77.393	69.957
Foreslået forrentning af garantkapital		
Foreslået forrentning af garantkapital primo	666	801
Foreslået forrentning af garantkapital	626	666
Udbetalt forrentning af garantkapital	-666	-801
Foreslået forrentning af garantkapital ultimo	626	666





NOTEOVERSIGT

VÆSENTLIGE NOTER

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Kapitalkrav
5. Femårsoversigt

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

6. Renteindtægter
7. Renteudgifter
8. Udbytte af aktier m.v.
9. Gebyrer og provisionsindtægter
10. Kursreguleringer
11. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder
12. Udgifter til personale og administration
13. Nedskrivninger på udlån
14. Nedskrivninger på garantier
15. Skat

BALANCE

16. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter løbetid
17. Udlån og andre tilgodehavender
18. Obligationer til dagsværdi
19. Aktier m.v.
20. Hold-til-udløb aktiver
21. Aktiver tilknyttet puljeordninger
22. Investeringsejendomme
23. Domicilejendomme
24. Øvrige materielle aktiver
25. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
26. Aktiver i midlertidig besiddelse
27. Indlån og anden gæld
28. Eventualforpligtelser
29. Valutarisiko
30. Likviditet
31. Nærtstående parter
32. Øvrig anvendt regnskabspraksis

NOTE 1: VÆSENTLIG ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglersekskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2015.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår i øvrigt af note 32.

UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS

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

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Der foreligger objektiv indikation for værdiforringelse af et udlån, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- når sparekassen yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejende, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder eller
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet herunder realisationsværdi af eventuelle sikkerheder.

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.

Udlån og tilgodehavender, der ikke er nedskrevet individuelt, inddeles i grupper for vurdering af nedskrivningsbehovet (gruppevise nedskrivninger).

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der

har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 16 grupper fordelt på 6 grupper af privatkunder og 10 grupper af erhvervs-kunder.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata fra hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, hvorvidt modelestimerne afspejler kreditrisikoen for sparekassens egen udlånsportefølje. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne det enkelte udlåns aktuelle tabsrisiko med udlånets oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko primo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån.

OBLIGATIONER OG AKTIER

Obligationer og aktier m.v. indregnes og måles til dagsværdi.

Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til mellem uafhængige parter.

Beholdningen af børsnoterede aktier måles til noteret kurs ultimo regnskabsåret. Beholdningen af børsnoterede obligationer, som handles på en fondsbørs, måles til noteret lukkekurs ultimo regnskabsåret.

For illikvide obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, anvendes beregnede kurser ud fra værdipapircentralens værdiansættelsesmetoder som tager udgangspunkt i en rentekurve og et kreditspread. De beregnede kurser tager i videst muligt omfang udgangspunkt i observerbare input ud fra hvilke dagsværdien opgøres.

Unoterede aktier, hvor observerbare input ikke er umiddelbart tilgængelige, værdiansættes til dagsværdi baseret på kurser offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurser.

Køb og salg af værdipapirer indregnes på afregningsdatoen.

NOTE 2: VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af tidligere 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 en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2016, er:

- Måling af udlån
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af noterede aktier

MÅLING AF UDLÅN

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen - såsom f.eks. tidshorisonten - ændres.

Den økonomiske afmatning udenfor de bynære områder medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor sparekassen har ikke ubetydelige engagementer - ændring af praksis af den ene eller anden årsag - 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 erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af de afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 5% til 10%.

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

Som følge af de nuværende og seneste års konjunkturusikkerheder, er værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens engagementer fortsat forbundet med usikkerhed og sikkerhederne i erhvervsejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger. Da det for en del af kunderne kan konstateres, 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.

MÅLING AF INVESTERINGS- OG DOMICILEJENDOMME

Investeringsejendomme og domicilejendomme, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af et forrentningskrav.

MÅLING AF UNOTEREDE AKTIER

Måling af noterede aktier er kun i mindre omfang baseret på observerbare markedsdata. Måling af noterede aktier er opgjort til skønnet markedsværdi, og er således behæftet med usikkerhed.

NOTE 3: FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER OG MÅL FOR STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af risici foretages af direktionen.

KREDITRISIKO

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteterne.

KREDITPOLITIK

Der henvises til standardvilkår i note 17. Herudover kan anføres, at sparekassen anser kreditformidling og kreditgivning som en integreret del af den samlede forretning. Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid. Ved lån med blanco elementer afdækkes dødsfaldsrisikoen. Bevilling af kreditfaciliteter til igangværende virksomheder baseres på en analyse og vurdering af regnskaber, budgetter, ledelse samt engagementets rentabilitet. Bevilling til nyetablerede virksomheder foretages alene på fuld dækket basis.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier.

Sparekassen klassificerer kunderne i 4 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og sikkerhed. Sparekassen anvender Finanstilsynets principper for vurdering af klassifikation.

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således:

	2016		2015	
	tkr.	i pct.	tkr.	i pct.
Kunder med objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) (1)	77.389	12,6	66.947	11,7
Kunder med væsentlige svaghedstegn (2c)	66.961	10,9	46.558	8,2
Kunder med svaghedstegn (2b)	163.051	26,5	108.041	18,9
Kunder med normal eller god bonitet (2a/3)	306.933	50	350.070	61,2
I alt	614.334	100,0	571.616	100,0

BESKRIVELSE AF SIKKERHEDER

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/andeler, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Der henvises til note 17 for oplysning af værdier af sikkerhedsstillelser.

MARKEDSRISIKO

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for forskellige risikomål. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.



NOTE 3 - FORTSAT: FINANSIELLE RISICI OG POLITIKKER OG MÅL FOR STYRINGEN AF FINANSIELLE RISICI

RENTERISIKO

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning.

Sparekassen har i væsentlig omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser, og er som følge heraf udsat for renterisici.

AKTIERISIKO

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig. Ved udgangen af 2016 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 7,3 mio. kr. mod 4,6 mio. kr. i 2015. Hele beholdningen er placeret i meget likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspladser.

VALUTARISIKO

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have en eksponering i.

LIKVIDITETSRISIKO

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultra likvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen bestræber at have en overdækning i forhold til LCR-kravet på minimum 100 %.

OPERATIONEL RISIKO

Sparekassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger. Herudover er der udarbejdet nødplaner for it, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende it-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå. Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden, er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejderne på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret en compliance-funktion, der skal medvirke til at sikre, at vi til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.



NOTE 4: KAPITALKRAV

i 1.000 kr.	2016	2015
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	108.132	96.420
Foreslået garantudbytte	-626	-666
Fradrag	-500	-700
Forsigtig værdiansættelse	-319	-179
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-3.976	-4.426
Egentlig kernekapital	102.711	90.449
Hybrid kernekapital	0	0
Kernekapital	102.711	90.449
Supplerende kapital	0	0
Kapital grundlag	102.711	90.449
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	350.876	315.966
Markedsrisiko	57.679	52.645
Operationel risiko	49.809	41.504
I alt	458.364	410.115

NOTE 5: FEMÅRSOVERSIGT
i 1.000 kr.

	2016	2015*	2014*	2013*	2012*
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	32.807	30.449	26.786	23.153	15.513
Kursreguleringer	15	-291	-1.491	537	1.451
Udgifter til personale og administration	18.408	16.282	14.646	14.313	9.447
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	3.482	4.165	3.360	3.787	1.223
Resultat før skat	10.063	7.899	5.670	945	6.266
Årets resultat	8.062	6.235	4.707	643	5.665
Balance					
Udlån	329.855	310.475	286.271	247.661	215.082
Indlån	678.586	640.955	596.686	496.609	418.688
Egenkapital	108.132	96.420	87.780	82.202	83.476
Basiskapital	102.711	90.449	82.054	80.964	82.824
Aktiver i alt	848.616	786.354	709.507	592.479	513.722
Nøgletal					
Solvensprocent (pct.)	22,4	22,1	19,4	24,1	25,4
Kernekapitalprocent (pct.)	22,4	22,1	19,4	24,2	24,9
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	9,8	8,6	6,7	1,1	7,7
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	7,9	6,8	5,5	0,8	6,9
Afkastningsgrad	1,0	0,8	0,7	0,1	1,1
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,45	1,35	1,29	1,04	1,56
Renterisiko (pct.)	1,8	2,0	3,2	2,6	5,65
Valutaposition (pct.)	0,5	0,6	1,1	0,3	0,2
Valutarisiko (pct.)	0,5	0,6	1,1	0,3	0,2
Udlån i forhold til indlån (pct.)	48,4	48,7	49,5	52,3	54,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	362,7	369,8	381,1	416,2	406,0
Summen af store engagementer (pct.)	0	0	0	0	0
Andel af tilgodehavender med nedsat rente (pct.)	2,5	2,57	2,31	2,88	0,77
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	5,1	4,8	4,6	4,9	4,1
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	0,7	0,9	0,7	1,1	0,4
Årets udlånsvækst (pct.)	6,3	8,5	15,6	15,1	15,9
Udlån i forhold til egenkapital	3,1	3,2	3,3	3	2,6

*) Hoved- og nøgletallene for 2012, 2013, 2014 og 2015 er inkl. effekten af overtagelsen af Helgenæs Sparekasse pr. 29. december 2012.

NOTE 6: RENTEINDTÆGTER
i 1.000 kr.

	2016	2015
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4	12
Udlån og andre tilgodehavender	22.982	22.030
Obligationer	1.933	2.641
Øvrige renteindtægter	408	366
	25.327	25.049
Heraf udgør renteindtægter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	0	0

NOTE 7: RENTEUDGIFTER
i 1.000 kr.

	2016	2015
Kreditinstitutter og centralbanker	242	89
Indlån og anden gæld	2.970	3.897
Udstedte obligationer	0	0
Øvrige renteudgifter	1	1
	3.213	3.987
Heraf udgør renteindtægter af ægte tilbagekøbs- og tilbagesalgsforretninger	0	0

NOTE 8: UDDBYTTET AF AKTIER M.V.
i 1.000 kr.

	2016	2015
Aktier	299	73
	299	73

NOTE 9: GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER
i 1.000 kr.

	2016	2015
Værdipapirhandel og depoter	1.180	1.049
Betalingsformidling	645	498
Lånesagsgebyrer	2.903	3.240
Garantiprovision	4.985	3.796
Øvrige gebyrer og provisioner	1.624	1.427
	11.337	10.010

NOTE 10: KURSREGULERINGER
i 1.000 kr.

	2016	2015
Obligationer	921	-4.504
Børsnoterede aktier	-1.588	3.412
Øvrige kapitalandele	508	746
Investeringsjendomme	73	0
Valuta	0	55
Øvrige aktiver	101	0
	15	-291

NOTE 11: NETTORENTE- OG GEBYRINDTÆGTER
FORDELT PÅ AKTIVITETSOMRÅDER

Indtægten skal fordeles på aktivitetsområder. Det er ikke muligt at foretage en opdeling på aktiviteter og markeder m.v., da sparekassen i det væsentlige driver indlåns- og udlånsvirksomhed i lokalområdet.

NOTE 12: UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION
i 1.000 kr.

	2016	2015
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion		
Direktion løn og pension	1.621	1.417
Bestyrelse	400	372
I alt	2.021	1.789
Personaleudgifter		
Lønninger	6.130	5.990
Pensioner	846	751
Andre udgifter til social sikring	108	113
Afgifter (baseret på grundlag af personaleantallet)	1.183	1.015
Personaleudgifter i alt	8.267	7.869
Øvrige administrationsudgifter	8.119	6.624
Udgifter til personale og administration i alt	18.407	16.282
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	14	14
Antal direktionsmedlemmer på balancetidspunktet	1	1
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancetidspunktet	7	7
Specifikation af vederlag og pensionstilsagn til direktion og bestyrelse		
<i>Direktion:</i>		
Ole Bonde		
Løn	1.417	1.295
Pensionsbidrag	204	122
Direktion i alt	1.621	1.417
Hertil kommer fri bil	135	127
Ansættelsesafhængigt pensionstilsagn	0	0
<i>Bestyrelse:</i>		
Annelise Asstrup Udsen (formand)	100,0	93,0
Vagn Udengaard (næstformand)	50,0	46,5
Ole Andersen	12,5	46,5
Finn Randrup	50,0	46,5
Steen Knudsen	50,0	46,5
Lars Overgaard Christiansen	50,0	46,5
Henrik Jessen	50,0	46,5
Anita Søholm	37,5	0
Bestyrelse i alt	400	372
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	169	137
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	73	51
Andre ydelser	106	57
Samlet honorar til repræsentantskabsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	348	245



UDSTILLING GLASMUSEET
Ebeltoft 2015

**NOTE 13: NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN
i 1.000 kr.**

	2016	2015
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	21.758	18.508
Nedskrivninger i årets løb	6.475	6.072
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår inkl. renter på nedskrevne udlån	-3.089	-2.131
Andre bevægelser	1.163	999
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	43
Endeligt tab (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-767	-1.733
	25.540	21.758
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Gruppevise nedskrivninger primo	923	609
Nedskrivninger i årets løb	92	246
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	0
Andre bevægelser	79	68
	1.094	923

**NOTE 14: NEDSKRIVNINGER PÅ GARANTIER
i 1.000 kr.**

	2016	2015
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	0	0
Nedskrivninger i årets løb	0	0
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	0	0
	0	0

**NOTE 15: SKAT
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Aktuel skat	1.971	1.552
Ændring i udskudt skat	19	62
Regulering vedr. tidligere år	11	50
Skat af årets resultat	2.001	1.664
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	22	23,5
Reguleringer vedrørende tidligere år	0,1	0,6
Effekt af ikke-skattepligtige indtægter og udgifter m.v.	-2,2	-3,0
Effektiv skatteprocent	19,9	21,1

**NOTE 16: TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER
OG CENTRALBANKER FORDELT EFTER RESTLØBETID
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Anfordringstilgodehavender	37.959	14.102
	37.959	14.102
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	37.959	14.102
	37.959	14.102

**NOTE 17: UDLÅN OG ANDRE TILGODEHAVENDER
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	329.855	310.475
	329.855	310.475
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring		
Til og med 3 måneder	39.357	36.434
Over 3 måneder og til og med et år	75.193	61.610
Over et år og til og med 5 år	116.293	112.812
Over 5 år	99.012	99.619
	329.855	310.475

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der intet opsigelsesvarsel fra sparekassens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 3 måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyudlån samt ændringer til eksisterende udlån.

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

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

Fast ejendom, biler og værdipapirer

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

Fast ejendom, driftsmidler, varelagre og værdipapirer

De typiske værdier er:

Private ejendomme: 80% af den offentlige vurdering eller vurdering foretaget af vurderingsmand

Erhvervsjendomme: 70% af en vurdering foretaget af vurderingsmand

Løsøre: 80% af købesum

Værdipapirer: 80% af kursværdien

i pct.	2016	2015
Udlån og garantier grupperet på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3	3
Industri og råstofindvinding	5	5
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	6	5
Handel	8	8
Transport, hoteller og restauranter	2	2
Information og kommunikation	1	1
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	6	7
Øvrige	5	6
I alt, erhverv	38	39
Private	62	61
	100	100
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Lån og tilgodehavender før nedskrivning	77.389	66.947
Nedskrivning	25.540	21.758
I alt efter nedskrivning	51.849	45.189

**NOTE 18: OBLIGATIONER TIL DAGSVÆRDI
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Realkreditobligationer	287.476	151.276
Øvrige obligationer	0	0
	287.476	151.276

**NOTE 19: AKTIER M.V.
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Aktier noteret på Den Nordiske Børs	7.287	4.642
Øvrige aktier	16.317	14.915
	23.604	19.557

**NOTE 20: HOLD-TIL-UDLØB AKTIVER
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Pantebreve		
Amortiseret kostpris	4.579	5.912
Dagsværdi	0	0
	4.579	5.912

**NOTE 21: AKTIVER TILKNYTTET PULJEORDNINGER
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Pensionspuljer		
Kontant	2.926	3.229
Obligationer	22.401	21.188
Aktier	5.657	5.683
Andet	15.875	12.969
	46.859	43.069
Øvrige puljer		
Kontant	669	0
Obligationer	5.064	0
Aktier	1.107	0
Andet	4.070	0
	10.910	0

**NOTE 22: INVESTERINGSEJENDOMME
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Dagsværdi primo	8.000	8.000
Værdiændring	0	0
Dagsværdi ultimo	8.000	8.000

Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2015 og 2016.

**NOTE 23: DOMICILEJENDOMME
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Dagsværdi primo	10.197	10.310
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0
Årets afskrivninger	113	113
Omvalueret værdi ultimo	10.084	10.197

Der har ikke været inddraget eksterne vurderingsmænd ved værdiansættelsen i 2015 og 2016.

**NOTE 24: ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Samlet kostpris primo	2.927	3.205
Tilgang	266	171
Afgang	0	449
Samlet kostpris ultimo	3.193	2.927
Af- og nedskrivninger primo	1.666	1.274
Årets nedskrivninger	572	661
Tilbageførte af- og nedskrivninger	0	269
Af- og nedskrivninger ultimo	2.238	1.666
Bogført beholdning ultimo	955	1.261

**NOTE 25: UDSKUDTE SKATTEAKTIVER OG SKATTEFORPLIGTELSE
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Udskudt skat primo	523	461
Ændring i udskudt skat	19	62
	542	523

	2016 Udskudte skatte aktiver	2016 Udskudte skatte forpligtelser	2016 Udskudt skat netto	2015 Udskudt skat netto
Materielle anlægsaktiver	-218	1.024	806	825
Medarbejderforpligtelser	-126	0	-126	-155
Øvrige	-138	0	-138	-147
Netto	-482	1.024	542	523

**NOTE 26: AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Værdi primo	0	1.725
Tilgang	0	-1.682
Værdiregulering	0	-43
Værdi Ultimo	0	0

**NOTE 27: INDLÅN OG ANDEN GÆLD
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Fordeling på løbetider:		
På anfordring	535.568	500.949
Til og med 3 måneder	38.481	23.866
Over 3 måneder og til og med et år	3.111	3.620
Over et år og til og med 5 år	49.226	61.862
Over 5 år	52.200	50.658
	678.586	640.955
Fordeling på indlånstyper:		
På anfordring	542.919	508.311
Tidsindsud	74.609	71.676
Særlige indlånsformer	61.058	60.968
	678.586	640.955

**NOTE 28: EVENTUALFORPLIGTELSER
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Garantier m.v.		
Finansgarantier	44.797	34.244
Tabsgarantier for realkreditudlån	71.430	58.865
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	38.470	44.187
Øvrige garantier	8.621	4.689
I alt	163.318	141.985

Sparekassen anvender SDC A/S som datacentral, og vil ved udtræden af medlemsskabet skulle betale ca. 10,9 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC A/S i 48 måneder.

**NOTE 29: VALUTARISIKO
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Aktiver i fremmed valuta i alt	456	502
Passiver i fremmed valuta i alt	0	0
Valutaindikator 1	456	502
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	0,5	0,6

**NOTE 30: LIKVIDITET
i 1.000 kr.**

	2016	2015
Balancesum	848.616	786.354
+ Garantier	163.318	141.986
- Egenkapital	108.132	96.420
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser i alt	903.802	831.920
10% heraf	90.380	83.192
Til opfyldelse heraf haves:		
Kassebeholdning	2.664	2.642
Anfordringstilgodehavender i Danmarks Nationalbank	49.819	218.194
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber (inkl. dag- til -dag indskud)	37.959	14.102
Ubelånte indskudsbeviser udstedet af Danmarks Nationalbank	33.000	
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	294.763	155.918
I alt	418.205	390.856
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	362,7%	369,8%

NOTE 31: NÆRTSTÅENDE PARTER

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser
Debetrente kassekreditter og lån 3,95%-7,50%

i 1.000 kr.	2016	2015
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer samt for selskaber, hvori direktions- og bestyrelsesposter varetages af instituttets:		
Tabsgaranti for kreditforeningslån, trækingsret på kassekredit og lån:		
Direktion	272	272
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	72	72
Bestyrelse	2.471	2.212
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	363	252
Sikkerhedsstillelse:		
Direktion	272	272
Bestyrelse	913	802

NOTE 32: ANVENDT REGSKABSPRAKSIS

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, således:

GENERELT OM INDREGNING OG MÅLING

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

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

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

Finansielle aktiver indregnes på afregningsdagen.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger i domicilejendommen direkte i totalindkomstopgørelsen.

MELLEMVÆRENDE I FREMMED VALUTA

Valutatilgodehavende og –gæld omregnes efter Nationalbankens officielle valutakurs ultimo året.

Indtægter og udgifter i fremmed valuta omregnes efter transaktionsdagens kurs.

MODREGNING

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

RESULTATOPGØRELSEN

Renter, gebyrer og provisioner

Der foretages fuld periodisering af renter og provisioner, mens en del gebyrer resultatføres ved forfald.

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

UDBYTTE AF AKTIER

Aktieudbytter indtægtsføres, når de udloddes.

UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

PENSIONSORDNINGER

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag til tidligere og nuværende medarbejdere. Sparekassen har til en tidligere direktør et uafdækket pensionstilsagn, der er indregnet i balancen under hensatte forpligtelser.

ANDRE DRIFTSINDTÆGTER

Andre driftsindtægter består af resultat af drift af sparekassens ejendomme.

ANDRE DRIFTSUDGIFTER

Andre driftsudgifter består af udgifter til Indskydergarantifonden.

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 i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

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

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

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

BALANCEN

KASSEBEHOLDNING OG ANFORDRINGSTILGODEHAVENDER HOS CENTRALBANKER

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

TILGODEHAVENDER OG GÆLD HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Posten måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

INVESTERINGSEJENDOMME

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 i regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

DOMICILEJENDOMME

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme.

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 med fradrag af scrapværdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

ØVRIGE MATERIELLE AKTIVER

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

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

It-udstyr	3 år
Maskiner og inventar	5 år
Biler	5 år

AKTIVER I MIDLERTIDIG BESIDDELSE

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktier i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

ANDRE AKTIVER

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

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

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

INDLÅN OG ANDEN GÆLD

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

ANDRE PASSIVER

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

PERIODEAFGRÆNSNINGSPOSTER

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

HENSATTE FORPLIGTELSE

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdi af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

EGENKAPITAL

Foreslået forrentning af garantkapital

Forrentning af garantkapital indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning af garantkapitalen for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

HOVED- OG NØGLETAL

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

KOMMENDE REGSKABSREGLER

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række bestemmelser under ændring i den danske IFRS-forenelige regnskabsbekendtgørelse. Baggrunden er fremkomsten af den internationale regnskabsstandard IFRS 9 Finansielle instrumenter, der er obligatorisk at anvende for IFRS-regnskabsaflæggere fra 1. januar 2018.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 vil tilsvarende blive indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den justerede danske regnskabsbekendtgørelse forventes at træde i kraft for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

Regnskabsstandarden IFRS 9, som indarbejdes i de danske regnskabsregler, ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler.

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv 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 aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets forventede restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed.

Der pågår et udviklingsarbejde forankret på Sparekassens datacentral SDC med deltagelse af de tilknyttede medlemsinstitutter og LOPI med henblik på at udvikle en IFRS 9 forenelig nedskrivningsmodel.

Modellen, som er under udvikling, påtænkes i særlig grad anvendt for kunder/faciliteter i stadie 1, og en delmængde af kunder/faciliteter i stadie 2. For svage stadie 2 kunder/faciliteter og stadie 3 kunder/faciliteter forventes nedskrivningsberegningen at blive foretaget ved en manuel, individuel vurdering af de finansielle aktiver fremfor ved en modelmæssig beregning.

Det er ikke muligt på nuværende tidspunkt at foretage et rimeligt skøn over den regnskabsmæssige virkning af førstegangsanvendelsen af IFRS 9, for så vidt angår nedskrivningsreglerne. Det er dog i almindelighed forventningen, at de nye nedskrivningsregler for pengeinstitutterne samlet set vil føre til øgede nedskrivninger og dermed en større korrektivkonto, da alle udlån og garantier efter de nye regler vil få tilknyttet en nedskrivnings svarende til det forventede kredittab i 12 måneder eller det forventede kredittab i aktivets restløbetid ved en betydelig stigning i kreditrisikoen.

Gruppevis nedskrivninger efter de gældende regler videreføres ikke under de nye regler, og det vil i nogen udstrækning mindske virkningen af IFRS 9. Hertil kommer, at de særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10 rykker nedskrivningerne frem i tid, og derved delvist inddiskonterer virkningen af de kommende IFRS 9 nedskrivningsregler.

En negativ regnskabsmæssig påvirkning af de nye forventningsbaserede IFRS 9 nedskrivningsregler vil i udgangspunktet have tilsvarende effekt på kapitalgrundlaget. For at imødegå en utilsigtet effekt på kapitalgrundlaget og dermed pengeinstitutternes muligheder for at understøtte kreditgivningen, har Europa-Kommissionen som et element i den reformpakke, som Kommissionen præsenterede den 23. oktober 2016 (kapitalkravspakken), foreslået en 5-årig overgangsordning således, at en negativ effekt af de nye IFRS 9 nedskrivningsregler først får fuld virkning på kapitalgrundlaget efter 5 år.

Samlet set vurderer Rønde Sparekasse virkningen af IFRS 9 på den kapitalmæssige overdækning til at være uvæsentlig ved reglernes ikrafttrædelse i 2018, mens virkningen på den kapitalmæssige overdækning fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at virkningen af overgangsordningen udfases.

MEDARBEJDERE



OLE BONDE
Direktør



LARS PAGTER
Erhvervsrådgiver



LISBETH G. BENDTSEN
Erhvervsrådgiver



ANDERS JELLE
Erhvervsrådgiver



SVEND PETERSSON
Formuerådgiver



JEANETTE VESTERGAARD
Kunderådgiver



VERA SKJØDT
Kunderådgiver



KIRSTEN TERKILDTSEN
Kunderådgiver



JACOB ANTONISEN
Kunderådgiver



KIM VESTERGAARD
Kunderådgiver



CRISTINA DALSBORG
Kunderådgiver



NIELS HAMMER
Kasserer



HELLE GUDUMLUND
Administrationschef



BETTINA N. THORNING
Administrations-
medarbejder



CHARLOTTE PINDSTRUP
Administrations-
medarbejder



CHARLOTTE SØRENSEN
Kundemedarbejder



KARINA BØNLØKKE
Finansassistent



TINA EHRENREICH
Marketingkoordinator

BESTYRELSEN



**ANNELISE ASSTRUP
UDSEN**
Formand



VAGN UDENGAARD
Næstformand



FINN RANDRUP



STEEN KNUDSEN



**LARS OVERGAARD
CHRISTIANSEN**



HENRIK JESSEN



ANITA SØHOLM



Hovedgaden 33
8410 Rønde

Telefon: 8637 1366

Fax: 8637 1836

E-mail: post@roendespar.dk

www.roendespar.dk