

INDHOLD

SELSKABSOPLYSNINGER	1
REPRÆSENTANTSKABET	2
BESTYRELSEN	2
DIREKTIONEN	2
PERSONALE	2
REVISOR	2
LEDELSESPÅTEGNING	3
DEN UAFHÆNGIGE REVISORS PÅTEGNING	4
LEDELSESBERETNING	6
RESULTATOPGØRELSE	15
BALANCE PR. ULTIMO	16
EGENKAPITALOPGØRELSE	18
NOTER	19

**Rønde og Omegns Sparekasse
Hovedgaden 33
8410 Rønde.**

Telefon 86371366
Telefax 86371836
Internet: www.roendespar.dk
E-mail post@roendespar.dk

Reg.nr. 9354
CVR.nr. 17625012

Stiftet: 25. august 1868.

**Hjemsteds-
kommune:** Syddjurs

Repræsentantskab for perioden 01.01.12-31.12.15:

Niels Otto Reinsch Nielsen, Violvej 148, 4220 Korsør.
Ole Andersen, Hvedevangen 8, Thorsager, 8410 Rønde.
Karl Erik Møller, Rughaven 26, Thorsager, 8410 Rønde.
Finn Randrup, Tværvej 9, Egens, 8410 Rønde.
Connie Udengaard, Vinkelvej 5, 8410 Rønde.
Per Spleth Sørensen, L. Jørgensens Allé 7, 8410 Rønde.
Alice Veibel, Århusvej 20, Ugelbølle, 8410 Rønde.
Karen Østergård, Saksvadvej 3, Thorsager, 8410 Rønde.
Lone Henriksen, Flintbakken 6, Rostved, 8410 Rønde.
Steen Knudsen, Rågevej 7, 8410 Rønde.
Per Brandenburg, Nygårdsvænget 1, 8410 Rønde.
Tove Christiansen, Brombærvej 24, Ugelbølle, 8410 Rønde.
Annelise Asstrup Udsen, Gedebjergvej 9, Tåstrup, 8410 Rønde.
Henrik Storm, Lille Voldgade 5, 3.th., 8900 Randers C.
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinders, 8420 Knebel.
Kjersti Leegaard, Skudehavnen 47, 8400 Ebeltoft.
Jan Møller Nielsen, Alsikkevej 5, 8410 Rønde
Kasper Bentzon Sørensen, Tjørnevænget 5, Følle, 8410 Rønde
Kim Bendtsen, Spurvej 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
Christina Sønderskov Mikkelsen, Møllevej 1, Feldballe, 8410 Rønde
Kirsten Andersen, Thorsgade 5, Thorsager, 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

Bestyrelse:

Formand: Annelise Asstrup Udsen, Tåstrup (valgperiode marts 2009-marts 2012)
Næstformand: Vagn Udengaard, Rønde (valgperiode marts 2011-marts 2014)
Ole Andersen, Thorsager (valgperiode marts 2010-marts 2013)
Alice Veibel, Ugelbølle (valgperiode marts 2011-marts 2014)
Finn Randrup, Egens (valgperiode marts 2009-marts 2012)
Steen Knudsen, Rønde (valgperiode marts 2010-marts 2013)

Direktion:

Ole Bonde, Ebeltoft

Personale:

Helle Gudumlund, Thorsager
Vera Skjødt, Knebel
Niels Hammer, Grenå
Kirsten Terkildsen, Lyngby
Charlotte Pindstrup, Følle
Karina Bønløkke, Ørum Djurs
Jeanette Andersen, O. Hornbæk

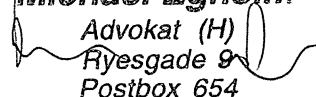
Revisor:

KPMG Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Repræsentantskabsmøde:

Ordinært repræsentantskabsmøde afholdes den 19. marts 2012.
Godkendt på det ordinære repræsentantskabsmøde den 19. marts 2012.

Dirigentens underskrift: **Michael Egholm**


Advokat (H)
Fysegade 9
Postbox 654

8100 Århus C. Tlf. 86 12 63 55

Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar – 31. december 2011 for Rønde og Omegns Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

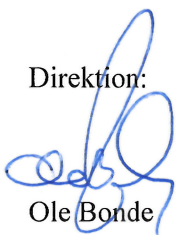
Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Rønde, den 21. februar 2012.

Direktion:



Ole Bonde

Bestyrelse:



Annelise Asstrup Udsen



Vagn Udengaard



Ole Andersen



Alice Vebel



Finn Randrup



Steen Knudsen

Den uafhængige revisors påtegning

Til repræsentantskabet i Rønde og Omegns Sparekasse.

Vi har revideret årsregnskabet for Rønde og Omegns Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011. Årsregnskabet omfatter anvendt regnskabspraksis, resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for at 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 nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Revisors ansvar

Vores ansvar er at udtrykke en konklusion om årsregnskabet på grundlag af vor revision. Vi har udført revisionen i overensstemmelse med internationale standarder om revision og yderligere krav ifølge dansk revisorlovgivning. Dette kræver, at vi overholder etiske krav samt planlægger og udfører revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandlinger for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandlinger afhænger af revisors vurdering, herunder vurderingen af risici for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl. Ved risikovurderingen overvejer revisor intern kontrol, der er relevant for sparekassens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol. En revision omfatter endvidere vurdering af, om ledelsens valg af regnskabspraksis er passende, om ledelsens regnskabsmæssige skøn er rimelige samt den samlede præsentation af årsregnskabet.

Den uafhængige revisors påtegning (fortsat)

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

Revisionen har ikke givet anledning til forbehold.

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2011 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Vi har i henhold til lov om finansiell virksomhed gennemlæst ledelsesberetningen. Vi har ikke foretaget yderligere handlinger i tillæg til den gennemførte revision af årsregnskabet. Det er på denne baggrund vores opfattelse, at oplysningerne i ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet.

Århus, den 21. februar 2012

KPMG
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab



Gert Foldager
statsautoriseret revisor

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder og erhvervskunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde. Sparekassen ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2011 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat andrager 1,2 mio. kr. mod 2,7 mio. kr. i 2010. Resultatet er væsentligt påvirket af ekstraomkostninger i forbindelse med direktørskifte, hensættelse til pension til afgangende direktør samt nedskrivning på udlån. Nedskrivninger på udlån udgør dog kun 1,7 mio. kr. mod 2,9 mio. kr. i 2010.

Årsresultatet var på 2,4 mio. kr. før kursreguleringer, nedskrivninger på udlån/garantier og skat. Resultatet er dog – som nævnt ovenfor - påvirket af ekstraomkostninger i forbindelse med direktørskifte og hensættelse til pension på ca. 3,0 mio. kr. Resultatet betragtes som værende tilfredsstillende.

Sparekassen har i 2011 oplevet en negativ udvikling på en række engagementer, hvilket har betydet, at sparekassen har måttet nedskrive i alt 1,7 mio. kr. mod dog 2,9 mio. kr. i 2010. Sparekassen har endvidere udviklet og opdateret sin model for gruppevise nedskrivninger. Den totale gruppevise nedskrivning udgør 164 tkr. pr. 31. december 2011.

Kapitaldækningsregler

Sparekassen anvender standardmetoden for kredit- og markedsrisici samt basisindikatormetoden for operationelle risici, men vil løbende vurdere behovet og arbejde med, at der i risikostyringen indføres gradvist mere avancerede modeller.

Sparekassen har en solvens på 34,8 % (36,4 % i 2010), hvilket er en overdækning på 26,8 % i forhold til lovens krav på 8,0 %.

Sparekassen skal udover at opgøre sin solvens også opgøre sit individuelle solvensbehov. Sparekassen vurderer løbende sin metode til opgørelse af det individuelle solvensbehov. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor er beskrevet i særskilt redegørelse. Det er ledelsens vurdering, at solvensen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og på den af Finanstilsynets udstedte vejledning af 13. januar 2012 vedrørende opgørelse af solvensbehov. Sparekassen har på baggrund af det således beregnede kapitalkrav opgjort en umiddelbar overdækning på 37.234 tkr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital sparekassen har. Væsentlige uforudsete ændringer i kapitaldækningsbekendtgørelsen eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at sparekassens overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke sparekassens solvensbehov væsentligt.

Sparekassen skal i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen offentliggøre en række oplysninger herunder det opgjorte individuelle solvensbehov. Sparekassen har valgt at offentliggøre oplysningerne på hjemmesiden www.roendespar.dk, under Om os => Regnskab, hvortil der henvises.

Tilsynsdiamanten

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

Summen af store engagementer (under 125 procent af basiskapitalen)

Udlånsvækst (mindre end 20 procent om året)

Ejendomseksponering (mindre end 25 procent af de samlede udlån)

Stabil funding (udlån/arbejdende kapital fratrukket obligationer med en restløbetid under 1 år).

Grænseværdi: mindre end 1.

Likviditetsoverdækning (større end 50 procent)

Eksponeringskategorier i Tilsynsdiamanten	Tilsynsdiamantens grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdi
Summen af store engagementer max.	125%	0,0%
Udlånsvækst max.	20%	5,2%
Ejendommeeksponering max. 1)	25%	6,6%
Funding ratio (udlån/arbejdende kapital) max. 2)	100%	42%
Likviditetsoverdækning min.	50%	415%

1) Procenten for ejendommeeksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen "Fast ejendom", opgjort før nedskrivninger.

2) Arbejdende kapital består af: Indlån, udstedte obligationer m.v. med restløbetid over 1 år, efterstillede kapitalindskud og egenkapital.

Finanstilsynet anfører, at et pengeinstitut som udgangspunkt bør ligge inden for Tilsynsdiamantens grænseværdier ved udgangen af 2012.

Sparekassen ligger på alle pejlepunkter langt fra grænseværdierne.

Likviditet

Lov om Finansiell virksomhed indeholder et minimumskrav på 10 % til likviditeten i forhold til reducerede gælds- og garantiforpligtelser. Sparekassen opererer med et internt krav om en overdækning på mindst 100% i forhold til lovens krav. Sparekassen har en særdeles god likviditet og overdækningen i forhold til lovkravet udgjorde pr 31. december 2011 415,0 % mod 401,0 % ultimo 2010.

Fundingkilder er alene indlån fra vore kunder, garantkapital og optjent overskud. Der er således ingen afhængighed af långivere.

Sparekassen har et solidt indlånsoverskud på 99 mio. kr., og udlån udgør 61 øre af hver krone i indlån.

Kreditrisici

Hovedvægten af kreditgivning sker til private og mindre erhvervsvirksomheder 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 57 % til privatkunder og 43 % til erhvervs-kunder, hvilket anses for en passende og tilfredsstillende fordeling.

Likviditet og 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 2011 på 5,0 mio. kr. mod 6,1 mio. kr. på samme tidspunkt året før. Renterisikoen udgør 7,2 % af kernekapitalen mod 8,9 % sidste år.

Sparekassens aktieportefølje er placeret i henholdsvis ejerandele i fællesejede sektorselskaber og ejerandele i børsnoterede danske selskaber. Ejerandele i fællesejede sektorselskaber udgør 8,2 mio. kr. af den samlede aktieportefølje på 10,0 mio. kr.

Afviklingsberedskabet

Sparekassen har i forbindelse med etablering af afviklingsberedskabet udarbejdet forretningsgange til sikring af overholdelse af de særlige krav, der følger af den nye bekendtgørelse om afviklingsberedskab. Dette er sket i samarbejde med sparekassens edb-central, og det er herefter ledelsens vurdering, at sparekassen lever op til kravene i bekendtgørelsen.

Egenkapital

Ved overførsel af årets nettooverskud 1,2 mio. kr. til egenkapitalen i henhold til bestyrelsens forslag udgør sparekassens ansvarlige kapital i alt 71 mio. kr., der fordeler sig således:

Garantikapital	kr.	14.575.000
Opskrivningshenlæggelser	kr.	1.742.930
Overført af årets resultat	kr.	1.154.356
Overført fra tidligere år	<u>kr.</u>	<u>53.983.551</u>
Egenkapital i alt	<u>kr.</u>	<u>71.455.837</u>

Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventet udvikling 2012

Den økonomiske udvikling forventes fortsat at give udfordringer for den finansielle sektor. Det er ledelsens forventning, at væksten i den danske økonomi stadig vil være svag. På den baggrund må det forventes, at der fortsat vil være økonomiske udfordringer for mange kunder i sparekassen. Ledelsen forventer, at den basale bankforretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig positivt. Resultatet før nedskrivninger på udlån og kursreguleringer på fondsbeholdningen forventes at ligge i niveauet 6,5 – 7,0 mio. kr.

Vi skal gøre opmærksom på, at kommende ændringer til reglerne om nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier især medfører usikkerhed om måling af udlån og hensættelser pr. 31. december 2011 ved implementering af ændringerne med tilbagevirkende kraft. De kommende ændringer kan påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2011 samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2011, og påvirkningen kan være væsentlig.

Herudover udvikler Finanstilsynets praksis vedrørende solvensbehov sig løbende.

Måling af udlån og opgørelse af solvensbehov er baseret på de nugældende regler og tager således ikke højde for kommende ændringer i regler og praksis. Såfremt der sker væsentlige ændringer i regler eller praksis vil det ændre de forudsætninger, der er lagt til grund for aflæggelse af årsrapporten, herunder forventninger til det kommende år.

Garantkapitalen

Sparekassen har ved udgangen af 2011 14.575 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

Ledelseshverv

Ledelseshverv – direktion

Ole Bonde

Bestyrelsesmedlem i:	Ingen
Øvrige hverv:	Ingen

Ledelseshverv – bestyrelse

Formand Annelise Asstrup Udsen

Bestyrelsesmedlem:	Ingen
Øvrige hverv:	Ingen
Stilling:	Chefkonsulent
Alder:	61 år
Indtrådt i bestyrelsen:	1995
Valgperiode:	Marts 2009-marts 2012
Bestyrelseshonorar pr. år:	48.000 kr.

Næstformand Vagn Udengaard

Bestyrelsesmedlem i:	Ingen
Øvrige hverv:	Ingen
Stilling:	Faglig sekretær
Alder:	61 år
Indtrådt i bestyrelsen:	2000
Valgperiode:	Marts 2011-marts 2014
Bestyrelseshonorar pr. år:	24.000 kr.

Bestyrelsesmedlem Ole Andersen

Bestyrelsesmedlem i:	Ingen
Øvrige hverv:	Ingen
Stilling:	Bagersvend
Alder:	65 år
Indtrådt i bestyrelsen:	1986
Valgperiode:	Marts 2010-marts 2013
Bestyrelseshonorar pr. år:	24.000 kr.

Bestyrelsesmedlem Alice Vebel

Bestyrelsesmedlem i:	Ingen
Øvrige hverv:	Ingen
Stilling:	Selvstændig frisør
Alder:	68 år
Indtrådt i bestyrelsen:	1995
Valgperiode:	Marts 2011-marts 2014
Bestyrelseshonorar pr. år:	24.000 kr.

Bestyrelsesmedlem Finn Randrup

Bestyrelsesmedlem i:	cvr.nr. 10540208 Finn Randrup Tømrer- og Snedkerforretning A/S
Øvrige hverv:	cvr.nr. 10540208 Finn Randrup Tømrer- og Snedkerforretning A/S (direktør)
Stilling:	Tømrermester
Alder:	54 år
Indtrådt i bestyrelsen:	2003
Valgperiode:	Marts 2009-marts 2012
Bestyrelseshonorar pr. år:	24.000 kr.

Bestyrelsesmedlem Steen Knudsen:

Bestyrelsesmedlem i:	Ingen
Øvrige hverv:	Ingen
Stilling:	Salgsdirektør
Alder:	50 år
Indtrådt i bestyrelsen:	2004
Valgperiode:	Marts 2010-marts 2013
Bestyrelseshonorar pr. år:	24.000 kr.

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 13 gange om året. I 2011 har bestyrelsen afholdt 16 møder.

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 ikke i 2011 været nedsat udvalg.

Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Repræsentantskabet vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af 6 repræsentantskabsvalgte medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af sparekassen.

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. Medlemmerne skal fratæde ved det første ordinære repræsentantskabsmøde efter, at de er fyldt 70 år.

Direktionen

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

Garanterne

Sparekassen søger løbende at informere garanterne om relevante forhold og at muliggøre dialog med garanterne. 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.

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 årsregnskabets note 10.

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

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.

Revision

Til varettagelse 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 i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer m.v.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for 2011**Resultatopgørelse**

	<u>Note</u>	<u>2011 t.kr.</u>	<u>2010 t.kr.</u>
Renteindtægter	4	12.472	12.391
Renteudgifter	5	2.130	2.049
Netto renteindtægter		10.342	10.342
Udbytte af aktier m.v.	6	21	18
Gebyrer og provisionsindtægter	7	3.421	3.622
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		88	63
Netto rente- og gebyrindtægter	9	13.696	13.919
Kursreguleringer	8	801	272
Andre driftsindtægter		146	428
Udgifter til personale og administration	10	10.875	7.417
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		92	294
Andre driftsudgifter		483	539
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	11+12	1.694	2.874
Resultat før skat		1.499	3.496
Skat	13	345	818
Årets resultat		1.154	2.678
Totalindkomstopgørelse			
Årets resultat		1.154	2.678
Årets totalindkomst		1.154	2.678

Balance pr. 31.12.2011

	<u>Note</u>	<u>31.12.2011</u> t.kr.	<u>31.12.2010</u> t.kr.
Aktiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		1.680	2.999
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	14	20.983	23.200
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	15+11	123.156	117.080
Obligationer til dagsværdi	16	125.802	108.796
Aktier m.v.	17	9.996	10.349
Grunde og bygninger i alt		15.229	15.363
<i>Investeringsjendomme</i>	19	8.823	9.124
<i>Domicilejendomme</i>	20	6.406	6.239
Øvrige materielle aktiver	21	30	45
Aktuelle skatteaktiver		83	1.882
Aktiver i midlertidig besiddelse		165	350
Andre aktiver		2.309	1.686
Periodeafgrænsningsposter		239	239
Aktiver i alt		<u>299.672</u>	<u>281.989</u>

Balance pr. 31.12.2011

	<u>Note</u>	<u>31.12.2011</u> t.kr.	<u>31.12.2010</u> t.kr.
Passiver			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	23	175	369
Indlån og anden gæld	24	222.237	205.710
Andre passiver		3.195	2.846
Periodeafgrænsningsposter		90	206
Gæld i alt		<u>225.697</u>	<u>209.131</u>
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		2.400	0
Hensættelser til udskudt skat	22	119	417
Hensættelser til tab på garantier		0	958
Hensatte forpligtelser i alt		<u>2.519</u>	<u>1.375</u>
Garantikapital		14.575	15.757
Opskrivningshenlæggelser		1.743	1.743
Overført overskud		55.138	53.984
Egenkapital i alt		<u>71.456</u>	<u>71.484</u>
Passiver i alt		<u>299.672</u>	<u>281.989</u>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

1-3 og 25-29

Egenkapitalopgørelse for 2011

	Garanti- kapital t.kr.	Opskriv- nings- hen- læggelser t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital pr. 01.01.2011	15.757	1.743	53.984	71.484
Nettoændring i garantikapital	-1.182			-1.182
Domicilejendom		0		0
Årets resultat			1.154	1.154
Egenkapital pr. 31.12.2011	<u>14.575</u>	<u>1.743</u>	<u>55.138</u>	<u>71.456</u>

Egenkapital 01.01.2010	15.871	1.743	51.306	68.920
Nettoændring i garantikapital	-114			-114
Domicilejendom		0		0
Årets resultat			2.678	2.678
Egenkapital 31.12.2010	<u>15.757</u>	<u>1.743</u>	<u>53.984</u>	<u>71.484</u>

Kapitalkrav og solvensopgørelse

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2	<u>33.270</u>	<u>29.374</u>
Garantikapital	14.575	15.757
Overført overskud	55.138	53.983
Fradrag i h.t. § 131 stk 1 nr. 3	0	0
Kernekapital efter primære fradrag	<u>69.713</u>	<u>69.740</u>
Fradrag i h.t. § 131 stk. 2 nr. 2	476	811
Kernekapital efter fradrag	69.237	68.929
Opskrivningshenlæggelser	<u>1.743</u>	<u>1.743</u>
Basiskapital før fradrag	70.980	70.672
Fradrag i h.t. § 139 stk. 1 nr. 3	476	811
Basiskapital efter fradrag	70.504	69.861
Vægtede poster i alt	202.682	191.926
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster i alt	34,2%	35,9%
Solvensprocent ifølge Lov om Finansiel virksomhed § 124 stk. 2	34,8%	36,4%

Noter

Noteoversigt

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Femårsoversigt
4. Renteindtægter
5. Renteudgifter
6. Udbytte af aktier m.v.
7. Gebyrer og provisionsindtægter
8. Kursreguleringer
9. Nettorente- og gebyrindtægter fordelt på aktivitetsområder
10. Udgifter til personale og administration
11. Nedskrivninger på udlån
12. Nedskrivninger på garantier
13. Skat
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter løbetid
15. Udlån og andre tilgodehavender
16. Obligationer til dagsværdi
17. Aktier m.v.
18. Hold-til-udløb aktiver
19. Investeringsejendomme
20. Domicilejendomme
21. Øvrige materielle aktiver
22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
24. Indlån og anden gæld
25. Eventualforpligtelser
26. Valutarisiko
27. Likviditet
28. Nærtstående parter
29. Anvendt regnskabspraksis

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis

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

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. For 2011 er der indført krav til præsentation af totalindkomst. Ændringen påvirker ikke indregning og måling.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste regnskabsmæssige vurderinger, skøn og usikkerheder fremgår af note 2. 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 af note 48.

Fastlæggelse af dagsværdi

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, som der findes et aktivt marked for, fastsættes til lukkekursen 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.

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udlån

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

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi, med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

For udlån og andre tilgodehavender stilles der i regnskabsbekendtgørelsen krav om, at stiftelsesprovisioner m.v., der kan sidestilles med løbende rentebetaling, skal periodiseres over lånets løbetid, således at posten ”Udlån og andre tilgodehavender” måles til amortiseret kostpris. Da sparekassen ikke har nogen form for stiftelsesprovision og anser alle former for ekspeditionsgebyr som engangsbetalinger for en konkret opgave, sker der ikke nogen regulering af udlån og andre tilgodehavender.

Pantebreve optages til anskaffelsespris, dog nedskrevet til markedsværdi, såfremt denne er lavere.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender foretages såvel individuelt som gruppevist. Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse.

For individuelle nedskrivninger anses objektiv indikation som indtruffet, f.eks.:

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

Nedskrivning foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Herfra trækkes den af sparekassen vurderede sikkerhed.

Sparekassen gennemgår lån over 300 t.kr. individuelt.

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 erhvervskunder.

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. Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. 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.

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

Obligationer

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

Noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktier

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

Dagsværdien for unoterede aktier tager udgangspunkt i kapitalværdiberegninger foretaget af foreningen Lokale Pengeinstitutter.

Noter

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 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:

- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. 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.

De foretagne nedskrivninger er forbundet med betydelige skøn, foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis, og den økonomiske afmatning som krisen har medført og medfører en større usikkerhed ved måling af engagementerne. Regnskabspraksis baseres på de IFRS forenelige regler i regnskabsbekendtgørelsen, hvor det i væsentlig omfang er ledelsens intention med hensyn til engagementet, der styrer udarbejdelse af betalingsrækker, herunder tidshorisonten. Såfremt disse forudsætninger ændres kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom ændrede principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorisonten ændres. Det kan således ikke afvises at en fortsat negativ udvikling inden for de forskellige brancher eller ændring af praksis af den ene eller anden årsag kan medføre yderligere nedskrivninger.

- Gruppevise nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da sparekassen kun har et begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne.
- Hensættelser til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.
- Noterede finansielle instrumenter, der kan være prissat på markeder med lav omsætning, hvorved der kan være en vis usikkerhed ved anvendelse af børskurserne ved måling til dagsværdi.
- Midlertidigt overtagne aktiver, hvor der er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelsen af dagsværdien af de overtagne aktiver.

Noter

3. Femårsoversigt

	2011	2010	2009	2008	2007
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Hoved- og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	13.696	13.919	14.739	11.715	10.739
Kursreguleringer	801	272	843	-3.335	-252
Udgifter til personale og administration	10.875	7.417	6.897	6.948	6.488
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.694	2.874	5.541	582	-1.152
Resultat før skat	1.499	3.495	2.724	400	5.201
Årets resultat	1.154	2.677	2.151	349	4.295
Balance					
Udlån	123.156	117.080	129.916	138.202	125.925
Indlån	222.237	205.710	195.829	178.735	171.063
Egenkapital	71.456	71.483	68.920	69.520	74.459
Aktiver i alt	299.672	281.989	268.828	250.681	248.045
Nøgletal					
Solvensprocent (pct.)	34,8	36,4	33,6	37,1	28,6
Kernekapitalprocent (pct.)	34,2	35,9	33,1	36,2	28,6
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	2,1	5,0	3,9	0,6	7,4
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	1,6	3,8	3,1	0,5	6,1
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,11	1,31	1,20	1,05	1,92
Renterisiko (pct.)	7,2	8,9	5,2	6,1	3,5
Valutaposition (pct.)	0,3	1,0	0,2	0,2	0,1
Valutarisiko (pct.)	0,3	1,0	0	0	0
Udlån i forhold til indlån (pct.)	60,6	61,8	70,5	80,1	76,2
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (pct.)	415,0	401,0	316,4	281,2	256,0
Summen af store engagementer (pct.)	0	27,4	36,4	34,2	37,6
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,03	1,68	1,32	1,13	0,1
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	6,0	5,9	4,3	2,8	1,8
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	0,9	1,9	2,6	0,3	-0,4
Årets udlånsvækst (pct.)	5,2	-9,9	-6,0	9,7	13,2
Udlån i forhold til egenkapital	1,7	1,6	1,9	2,2	1,7

Noter

	2011 t.kr.	2010 t.kr.
4. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	478	209
Udlån og andre tilgodehavender	7.884	8.610
Obligationer	4.109	3.538
Øvrige renteindtægter	1	34
	<u>12.472</u>	<u>12.391</u>
5. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	1	1
Indlån og anden gæld	1.816	1.726
Udstedte obligationer	9	8
Garantikapital	304	314
Øvrige renteudgifter	0	0
	<u>2.130</u>	<u>2.049</u>
6. Udbytte af aktier m.v.		
Aktier	21	18
	<u>21</u>	<u>18</u>
7. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	288	269
Betalingsformidling	208	216
Lånesagsgebyrer	857	896
Garantiprovision	1.369	1.444
Øvrige gebyrer og provisioner	699	797
	<u>3.421</u>	<u>3.622</u>
8. Kursreguleringer		
Obligationer	1.247	-392
Børsnoterede aktier	-495	287
Øvrige kapitalandele	310	332
Investeringsobjekter	-301	0
Valuta	39	44
Øvrige aktiver	1	1
	<u>801</u>	<u>272</u>
9. 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.

Noter

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
10. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	7.300	4.387
Øvrige administrationsudgifter	3.575	3.030
Udgifter til personale og administration i alt	<u>10.875</u>	<u>7.417</u>
Personaleudgifter		
Løn	2.651	2.521
Pension	2.829	311
Andre udgifter til social sikring	59	53
Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)	448	361
Personaleudgifter i alt	<u>5.987</u>	<u>3.246</u>
Direktionen		
Fast vederlag	1.145	973
Vederlag til direktionen i alt	<u>1.145</u>	<u>973</u>
Antal direktionsmedlemmer	1	1
Bestyrelsen		
Fast vederlag	168	168
Vederlag i alt til bestyrelsen	<u>168</u>	<u>168</u>
Antal bestyrelsesmedlemmer	6	6
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede	<u>7,10</u>	<u>6,80</u>
Revisionshonorar		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	160	154
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	11	17
Andre ydelser	22	0
Samlet honorar til repræsentantskabsvalgt revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<u>193</u>	<u>171</u>
11. Nedskrivninger på udlån		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	10.032	7.651
Nedskrivninger i årets løb	4.567	4.142
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.824	-1.465
Andre bevægelser	621	220
Værdiregulering af overtagne aktiver	-130	215
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	<u>-974</u>	<u>-731</u>
	<u>11.292</u>	<u>10.032</u>

Noter

	2011	2010
	t.kr.	t.kr.
11. Nedskrivninger på udlån (fortsat)		
<i>Gruppevise nedskrivninger:</i>		
Gruppevise nedskrivninger primo	23	436
Nedskrivninger i årets løb	131	0
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	0	-412
Andre bevægelser	10	-1
	<u>164</u>	<u>23</u>
12. Nedskrivninger på garantier		
<i>Individuelle nedskrivninger:</i>		
Individuelle nedskrivninger primo	958	557
Nedskrivninger i årets løb	0	401
Endeligt tabt (afskrevet) tidligere individuelt nedskrevet/hensat	-958	0
	<u>0</u>	<u>958</u>
13. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	643	0
Ændring i udskudt skat	-298	818
Skat af årets resultat	<u>345</u>	<u>818</u>
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats i Danmark	25	25
Reguleringer vedrørende tidligere år	-19,9	0,2
Ikke-skattepligtige indtægter og udgifter m.v.	17,9	-1,9
Effektiv skatteprocent	<u>23</u>	<u>23,3</u>
14. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	<u>20.983</u>	<u>23.200</u>
	20.983	23.200
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	<u>20.983</u>	<u>23.200</u>
	20.983	23.200
15. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	123.156	117.080
	<u>123.156</u>	<u>117.080</u>
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
På anfordring		
Til og med 3 måneder	9.455	7.457
Over 3 måneder og til og med et år	17.924	16.615
Over et år og til og med 5 år	52.626	51.517
Over 5 år	43.151	41.491
	<u>123.156</u>	<u>117.080</u>

Noter

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. Ved ikke-blanco-lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til banken.

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.

	<u>2011</u> <u>pct.</u>	<u>2010</u> <u>pct.</u>
15. Udlån og andre tilgodehavender (fortsat)		
Udlån og garantier grupperet på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4	7
Industri og råstofindvinding	3	3
Energiforsyning	1	1
Bygge- og anlæg	4	5
Handel	12	14
Transport, hoteller og restauranter	4	7
Information og kommunikation	0	1
Finansiering og forsikring	2	1
Fast ejendom	7	5
Øvrige	6	8
I alt erhverv	<u>43</u>	<u>52</u>
Private	<u>57</u>	<u>48</u>
	<u>100</u>	<u>100</u>
	t.kr.	t.kr.
Værdi af udlån hvor der er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse:		
Lån og tilgodehavender før nedskrivning	26.844	30.824
Nedskrivning	11.292	10.032
I alt efter nedskrivning	<u>15.552</u>	<u>20.792</u>

16. Obligationer til dagsværdi

Realkreditobligationer	104.769	107.972
Øvrige obligationer	21.033	824
	<u>125.802</u>	<u>108.796</u>

Noter

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
17. Aktier m.v.		
Aktier noteret på Den Nordiske Børs	1.777	2.520
Øvrige aktier	<u>8.219</u>	<u>7.829</u>
	<u>9.996</u>	<u>10.349</u>
18. Hold-til-udløb aktiver		
Pantebreve		
Amortiseret kostpris	0	0
Dagsværdi	<u>10.294</u>	<u>10.701</u>
	<u>10.294</u>	<u>10.701</u>
19. Investeringsejendomme		
Dagsværdi primo	9.124	9.124
Værdiændring	<u>-301</u>	<u>0</u>
Dagsværdi ultimo	<u>8.823</u>	<u>9.124</u>
20. Domicilejendomme		
Dagsværdi primo	6.239	4.805
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	294	1.560
Årets afskrivninger	<u>127</u>	<u>126</u>
Omvurderet værdi ultimo	<u>6.406</u>	<u>6.239</u>
21. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	1.229	1.229
Afgang	<u>668</u>	<u>0</u>
Samlet kostpris ultimo	<u>561</u>	<u>1.229</u>
Af- og nedskrivninger primo	1.184	1.095
Årets nedskrivninger	15	89
Tilbageførte af- og nedskrivninger	<u>668</u>	<u>0</u>
Af- og nedskrivninger ultimo	<u>531</u>	<u>1.184</u>
Bogført beholdning ultimo	<u>30</u>	<u>45</u>

Noter

			2011	2010
			t.kr.	t.kr.
22. Udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser				
Udskudt skat primo			417	-400
Ændring i udskudt skat			-298	817
			<u>119</u>	<u>417</u>
	2011	2011	2011	2010
	Udskudte	Udskudte	Udskudt	Udskudt
	skatte-	skatte-	skat	skat
	aktiver	forpligtelser	netto	netto
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Materielle anlægsaktiver	-285	452	167	195
Medarbejderforpligtelser	-88	0	-88	-75
Øvrige	-600	640	40	297
	<u>-973</u>	<u>1.092</u>	<u>119</u>	<u>417</u>
Netto		<u>119</u>		<u>417</u>
			2011	2010
			t.kr.	t.kr.
23. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Fordeling på løbetider:				
På anfordring			<u>175</u>	<u>369</u>
			<u>175</u>	<u>369</u>
24. Indlån og anden gæld				
Fordeling på løbetider:				
På anfordring			161.179	142.276
Til og med 3 måneder			349	29.657
Over 3 måneder og til og med et år			608	1.241
Over et år og til og med 5 år			29.466	6.322
Over 5 år			30.635	26.214
			<u>222.237</u>	<u>205.710</u>
Fordeling på indlånstyper:				
På anfordring			159.620	140.731
Tidsindskud			26.655	29.522
Særlige indlånsformer			35.962	35.457
			<u>222.237</u>	<u>205.710</u>

Noter

	<u>2011</u> t.kr.	<u>2010</u> t.kr.
25. Eventualforpligtelser		
Garantier m.v.		
Finansgarantier	15.872	10.206
Tabsgarantier for realkreditlån	22.451	23.515
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	17.191	21.290
Øvrige garantier	<u>0</u>	<u>3.120</u>
I alt	<u>55.514</u>	<u>58.131</u>
<p>I lighed med de øvrige danske institutter hæfter Sparekassen for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Sparekassens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør 0,02%.</p>		
26. Valutarisiko		
Aktiver i fremmed valuta i alt	<u>229</u>	<u>676</u>
Passiver i fremmed valuta i alt	<u>0</u>	<u>0</u>
Valutaindikator 1	<u>229</u>	<u>676</u>
Valutaindikator 1 i pct. af kernekapital efter fradrag	<u>0,3</u>	<u>1,0</u>
27. Likviditet		
Balancesum	299.672	281.989
+ Garantier	55.514	58.131
- Egenkapital	<u>71.456</u>	<u>71.483</u>
Reducerede gælds- og garantiforpligtelser i alt	283.730	268.637
10% heraf	28.373	26.864
Til opfyldelse heraf haves:		
Kassebeholdning	1.680	2.999
Fuldt ud sikre og likvide anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringselskaber (inkl. dag- til -dag indskud)	17.697	20.268
Sikre letsælgelige (børsnoterede) ubelånte værdipapirer	<u>126.746</u>	<u>111.317</u>
I alt	<u>146.123</u>	<u>134.584</u>
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	415,0%	401,0%

Noter

28. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.

Debetrente kassekreditter og lån

5,50%-9,50%

	2011	2010
	<u>t.kr.</u>	<u>t.kr.</u>
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	0	325
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	0	0
Bestyrelse	2.199	1.323
Heraf tabsgaranti for kreditforeningslån	0	0
Sikkerhedsstillelse:		
Direktion	0	0
Bestyrelse	546	276

Noter

29. Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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 på egenkapitalen.

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.

Noter

29. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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

Andre ordinære indtægter

Andre ordinære indtægter består af resultat af drift af sparekassens ejendomme.

Noter

29. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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 direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

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

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.

Udskudt skat afsættes på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning er gældende. For indeværende regnskabsår er anvendt en skattesats på 25 %.

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 til dagsværdi.

Noter

29. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Materielle anlægsaktiver

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

Investeringsjendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter.

Investeringsjendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med bilag 8 i regnskabsbekendtgørelsen. Domicilejendomme måles til omvurderede værdier opgjort som dagsværdien på omvurderingstidspunktet ud fra offentlig ejendomsvurdering med tillæg for forbedringer og med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, med mindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 30 år.

Ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

Noter

29. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Uanset aktivets levetid er mindre anskaffelser købt i året straks afskrevet. Den samlede virkning heraf i regnskabet findes uvæsentlig.

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 værdiforringelse af aktiver 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 positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten 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.

Noter

29. Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten 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 forpligtelser

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

Egenkapital

Opskrivningshenslæggelser

Opskrivningshenslæggelser omfatter opskrivning af sparekassens domicilejendom efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Hoved- og nøgletal

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