

# Årsrapport 2014

Et bæredygtigt valg



## Folkesparekassen

Herningvej 37  
8600 Silkeborg

CVR-nr. 71 82 79 17  
Hjemsted Silkeborg  
Grundlagt 1983

Telefon 86 81 16 11  
Telefax 86 81 13 75

Hjemmeside folkesparekassen.dk  
E-mail info@folkesparekassen.dk

## Regnskabsudvalg

Jørgen Bertelsen  
Niels Juhl Bentzen  
Mads Andersen Velbæk

## Nominerings- og vederlagsudvalg

Mads Andersen Velbæk  
Kurt Poulsen

## Bestyrelse

Mads Andersen Velbæk (formand)  
Kurt Poulsen (næstformand)  
Niels Juhl Bentzen  
Jørgen Bertelsen  
Michael Schou  
Børge Mortensen  
Helle Nielsen  
Heidi Hede Hansen  
Lone Klit Malm

## Direktion

Martha M. Petersen

## Revision

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab  
7900 Nykøbing Mors

Godkendt på Folkesparekassens repræsentantskabsmøde  
Lørdag den 21. marts 2015

---

Dirigent



# Indhold

Bestyrelsens beretning	4
Ledelsespåtegning	14
Revisionspåtegning	15

## Årsregnskab

Hoved- og nøgletal	17
Ledelsesberetning	18
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	26
Kapitalforhold og solvens	27
Noter	29



# Bestyrelsens beretning

## Samfundsudviklingen

Ved indgangen til 2014 er den overordnede forventning, at året vil vise, at verdensøkonomien er på den anden side af finanskrisen. Denne forventning kommer ikke til at holde stik. Langt de fleste estimerer for væksten må nedjusteres i løbet af året. Et af de få lyspunkter er, at det ser ud som om, den amerikanske økonomi er ved at komme tilbage på sporet.

I Europa afløses det spirende opsving i foråret hen over sommeren af en større usikkerhed omkring fremtiden, blandt andet som følge af situationen i Mellemøsten og Ukraine. Dette forværres af boykot af samhandlen med Rusland, hvilket især har negativ indvirkning på det europæiske landbrug. Inflationen er lav og faldende oliepriser reducerer prisudviklingen yderligere.

Sidst på året 2014 er der risiko for decideret deflation i Europa. Det vil sige negativ prisudvikling. Deflation kan føre til, at investeringer udskydes i forventning om lavere priser i fremtiden, hvilket forværrer den økonomiske situation. I modsat retning trækker forbedret konkurrenceevne på grund af en høj dollarkurs og besparelser som følge af billigt brændstof.

I Danmark er der også megen tilbageholdenhed hos både private forbrugere og virksomheder. Der er imidlertid svage tegn på, at danskerne har mere tillid til fremtiden. Boligpriserne stiger, dog primært i de større byer, mens priserne i visse geografiske områder fortsat er udfordrede af stagnation eller fald. Arbejdsløsheden er faldet betydeligt. Der er begyndende tendenser til flaskehalsproblemer i forhold til rekruttering af kvalificeret arbejdskraft indenfor visse dele af erhvervslivet.

## Udviklingen for finansielle virksomheder

Der er meget stor sandsynlighed for, at renterne forbliver på et lavt niveau indenfor en overskuelig fremtid. Samtidig er der ikke noget, der tyder på, at forbrugs- og investeringslysten vil stige nævneværdigt. Skulle det ske, forventes at forbrugere og virksomheder i første omgang anvender deres opsparede midler. Efterspørgslen efter lån har været lav i 2014, og må som udgangspunkt antages også at blive det i 2015. Til gengæld har der været stigning i den private opsparing og interesse for afvikling af gæld.

Samtidig med ovenstående ser nye alternative finansierings- og betalingsløsninger dagens lys. De fleste er virtuelle og tilbyder forskellige muligheder for alternativ finansiering, investering og mobile betalingstjenester. Det kan også konstateres, at forbrugernes af pengeinstituttedydelser i stigende grad er blevet digitale. Denne udvikling sættes i løbet af 2014 for alvor på dagsordenen i danske pengeinstitutter. Ud over den nære kunderelation og kompetente rådgivning er der behov for også at kunne skabe værdi for kunderne via digitale medier.

I 2014 er der udstedt en række nye love og bekendtgørelser, ligesom der er ændret på en række bestående. Den største ændring er, at danske pengeinstitutter på mange områder er underlagt nye EU direktiver og forordninger i stedet for dansk lovgivning. Derudover er der udstedt nye regler for opgørelse af kapital og likviditet samt skærpede regler for ledelse af pengeinstitutter. Det betyder fortsat, at der er behov for betragtelige administrative ressourcer og omfattende IT-udvikling. Regningen herfor kan kun placeres et sted, og det er hos kunderne.

## Folkesparekassens generelle udvikling

Folkesparekassen er også påvirket af såvel den samfundsøkonomiske udvikling, som de mange nye og ændrede lovgivningsmæssige reguleringer.

Det kan konstateres, at kunderne ikke efterspørger nye lån i samme takt, som de afvikler på de bestående. Året byder på en meget stor administrativ opgave med implementering af nye EU-regler, der blandt andet kræver omfattende myndighedsrapporteringer. Derudover er reglerne for ledelse af finansielle virksomheder også ændret i 2014, hvilket medfører en stor opgave med ændring og tilpasning af samtlige politikker og en stor del af forretningsgangene.

Der er dog også tid til at se på forretningen og på fremtiden. I andet halvår bliver der med assistance fra et eksternt konsulentfirma taget fat på opstilling af en strategi for fremtiden, PLAN2020. Dette arbejde involverer repræsentantskab, medarbejdere, ledergruppe og bestyrelse. I forbindelse med projektet deltager Folkesparekassen i en kundeundersøgelse, der viser, at sparekassens kunder i gennemsnit er lige så tilfredse som kunder i andre pengeinstitutter. Samtidig viser undersøgelsen, at loyaliteten er højere.

I sektoren er der taget forskellige initiativer til digital udvikling, der gør pengeinstitutterne i stand til at tage konkurrencen op med nye udbydere. Folkesparekassen har tegnet et medejerskab af SWIPP-Holding, der udbyder mobile betalingsløsninger. Når det gælder kontaktløse kortbetalinger deltager Folkesparekassen også her i en fælles udvikling med andre pengeinstitutter.

Sidst på året påbegynder Folkesparekassen et eget projekt for større og bedre anvendelse af de sociale medier.

Sideløbende med de digitale muligheder efterspørger kunderne stadig god og kompetent rådgivning. For at tilpasse Folkesparekassen til udviklingen, er der i efteråret foretaget en ændring af åbningstiden for kasseekspeditionen, så der kun er åbent om eftermiddagen. Det betyder, at der bliver mere tid til forberedelse af kundemøder og til rådgivning.

### Sammenlægning med Funder Fælleskasse

Ved generalforsamling i Funder Fælleskasse samt på repræsentantskabsmøde i Folkesparekassen bliver det i marts måned besluttet at lægge de to pengeinstitutter sammen. Den praktiske overdragelse af kundernes konti bliver gennemført i maj og juni måned. I forbindelse med sammenlægningen aftales en videreførelse af forretningsidéen i Funder Fælleskasse. Det foregår i praksis via en nyoprettet lånepulje i Folkesparekassen. Funder Fælleskasses direktør fortsætter som medarbejder i Folkesparekassen.

### Nye kunder og garanter

I 2014 er der en nettotilgang på 300 kunder. Langt størsteparten af kunderne i Funder Fælleskasse, er kunder i Folkesparekassen i forvejen. Tilgangen af kunder kan tilskrives kundetilgang i sparekassens afdelinger. Der er i årets løb en nettotilgang af 115 garanter.

Folkesparekassen har ved udgangen af 2014 i alt 8.126 kunder og 3.761 garanter.

### Kreditstyring

Folkesparekassen har en forsigtig kreditpolitik, hvor der lægges vægt på kundernes betalingssevne. Derudover stilles krav til fornøden sikkerhed. Kunderne inddeles i risikoklasser. Hver risikoklasse angiver størrelsen af risikoen

for, at kunden kommer i økonomiske vanskeligheder. Derudover er det målet at have en god spredning på engagementer, således at eksponeringen mod en enkelt branche ikke er for stor. Det er en målsætning, at intet engagement må have en størrelse, så det kan true Folkesparekassens eksistens, hvis den pågældende kunde får økonomiske problemer.

### Nødlidende engagementer

Der er en meget tæt opfølgning på engagementer med kunder, der af den ene eller anden årsag er kommet i økonomiske vanskeligheder. Der gøres en stor indsats for at finde løsninger i hvert enkelt tilfælde. Såfremt der er risiko for tab, foretages nedskrivning af værdien af engagementet. Hvis der findes en løsning, og det atter ser ud som om, engagementet kan afvikles efter planen, tilbageføres nedskrivningen igen.

Den geografisk meget forskellige udvikling i boligpriserne har konsekvens, når der skal foretages en beregning af nedskrivningsbehovet på nødlidende engagementer. Ved en nedskrivningsberegning kan man tage højde for værdien af pantet i kundens ejendom. Udgangspunktet er det beløb, man forventer en bolig kan sælges til indenfor 6 måneder. I udkantsområderne ses desværre fortsat fald i disse værdier, hvilket betyder, at værdien af Folkesparekassens sikkerheder reduceres.

Der er i 2014 bogført tab og nedskrivning for i alt 1,1 mio. kr. Det svarer til en nedskrivningsprocent på 0,3 %, hvilket er relativt lavt. Nedskrivningsbeløbet er udtryk for en nettonedskrivning. Af noterne til årsrapport ses, at der i årets løb er nedskrevet 3,7 mio.kr. på individuelt vurderede engagementer. Samtidig tilbageføres 2,4 mio.kr., hvilket er muligt, fordi de pågældende kunders økonomiske situation er blevet bedre.

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har opstillet grænseværdier på 5 områder, som har væsentlig betydning for en sund drift af et pengeinstitut. De 5 målepunkter kaldes samlet for Tilsynsdiamanten. Folkesparekassen ligger langt indenfor samtlige 5 grænseværdier. Den konkrete opgørelse i henhold til Tilsynsdiamanten fremgår under årsrapportens ledelsesberetning.

### Målstyring

For at sikre sammenhæng i tingene og et balanceret fokus på såvel vækst og indtjening som på risikostyring, har bestyrelsen opstillet en række yderligere målepunkter. Af de vigtigste kan nævnes, at sigtet er en solvens på 23 % og en likviditetsoverdækning på mindst 100 % over lovens krav. Derudover er det et langsigtet mål at nå en årlig udlånsvækst på 6 % samt en konsolidering af egenkapitalen, der muliggør en sådan vækst. Ultimo 2014 er solvensen 24,3 %, likviditetsoverdækningen er 340,7 %, og der har i 2014 været en vækst i udlån på 0,3 %.

### Likviditet og nye LCR-regler

Folkesparekassen har en god likviditet, der kan henføres til indlån fra mange kunder. Det giver en stabil situation i forhold til at have den nødvendige likviditet til udlån. Dertil kommer, at Folkesparekassen har en stor ekstra likviditetsreserve. En god likviditet er ensbetydende med behov for placering af store beløb. Det sker ud fra en politik om spredning og lav renterisiko. Der placeres kontant i Nationalbanken og flere andre pengeinstitutter. Derudover investeres i obligationer i forskellige kreditforeninger. For at begrænse renterisikoen har obligationerne en kort løbetid.

Ved indgangen til 2015 træder nye regler i kraft, der foreskriver, hvordan sparekassen skal opføre likviditetsberedskabet på en måneds sigt. Reglerne kaldes LCR – Liquidity Coverage Ratio. En konsekvens af reglerne er, at Folkesparekassen fremover skal placere et større beløb på en kontantkonto i Nationalbanken. Da renten på kontantkonti i Nationalbanken forrentes med 0 %, betyder det, at indtjeningen på placering af sparekassens overskydende likviditet alt andet lige vil falde.

### Priser

Det er Folkesparekassens politik at tilstræbe at holde lavrentesatsen så lavt som muligt under hensyntagen til en forsvarlig drift.

Det er endvidere strategien, at holde et passende lavt renteniveau på udlån til grønne og bæredygtige formål. For øvrige ind- og udlånskonti følges markedet, dog på en sådan måde, at det tilstræbes at holde et niveau, så Folkesparekassen forbliver konkurrencedygtig. For så vidt angår serviceydelser, er det strategien, at hver enkelt kunde skal betale kostprisen for det, der efterspørges.

### ØKOlån Erhverv

Folkesparekassen har en årrække via en pulje udbudt lån på særlige favorable vilkår til grønne og bæredygtige projekter, primært til private kunder. Lånene fra puljen kaldes ØKOlån. I 2014 lancerer sparekassen en tilsvarende pulje med lån målrettet til erhvervs kunder med bæredygtige produkter og/eller en bæredygtig produktion.

### Boligfinansiering

Der er især i sidste halvdel af 2014 en stor aktivitet omkring boligfinansiering. Dels er der en del bolighandler, men den største del af aktiviteten vedrører omlægning af realkreditlån. Det er blevet historisk billigt at tage et fastforrentet lån, hvilket mange benytter sig af. Derudover får realkreditområdet sin egen tilsynsdiamant, hvor Finansstilsynet sætter stramme regler for, hvor mange variabelt forrentede lån og lån uden afdrag et realkreditinstitut må have. Det har ført til, at realkreditinstitutterne har set sig nødsaget til at hæve administrationsgebyret på de pågældende lånetyper. Denne udvikling er også en medvirkende årsag til kundernes interesse for låneomlægning.

### Pensionsopsparing

Det har også i 2014 været muligt at overføre beløb fra en kapitalpension til en aldersopsparing, betale afgiften med det samme og derved opnå en rabat. Der er i årets løb kontakt til mange kunder, som vælger at tage imod tilbuddet. Regeringen har sidst på året valgt at forlænge muligheden for omlægning med rabat, så den også gælder i 2015.

De rentesatser, Folkesparekassen har mulighed for at tilbyde kunderne på pensionskonti, forventes ikke på sigt at være tilstrækkelige til at sikre købekraften af kundernes pensionsopsparinger. Derfor indtræder Folkesparekassen i 2014 i Lokal Puljepension. Lokal Puljepension er et samarbejde mellem en række lokale pengeinstitutter om at tilbyde kunderne pensionspuljeordninger. Sekretariatsfunktionen er forankret i Foreningen af Lokale Pengeinstitutter, mens kapitalforvaltningen er outsourcet til SEB. Kunderne har 8 forskellige pensionspuljer at vælge imellem alt efter risikoprofil og år til pensionsalderen.

### Indbetalinger til Indskydergarantifonden samt ny afviklingsfond

En meget stor omkostningspost for Folkesparekassen er indbetaling til Indskydergarantifonden. Det er målet, at der skal opbygges et fælles økonomisk beredskab, der kan bruges til dækning af indskyderne, hvis et pengeinstitut går konkurs. Alle danske pengeinstitutter indbetaler til beredskabet. For Folkesparekassens vedkommende drejer det sig om en årlig ekstraomkostning på ca. 1 mio. kr. til og med 2016. Det svarer til ca. 4 mio. kr. i alt over årene. Herefter skal der betales et beløb svarende til 1 % af årets indlånsvækst. Går et pengeinstitut konkurs, og der bruges af beredskabets penge – skal der igen betales et større beløb for reetablering af beredskabet.

Derudover er en ny lov, der skal udmønte et nyt EU-direktiv om afviklingsberedskab for pengeinstitutter, sendt i høring sidst på året. Heraf fremgår, at der fra og med 2015 skal indbetales et tilsvarende beløb til en ny afviklingsfond, der skal bidrage til rekonstruktion eller afvikling af nødlidende pengeinstitutter. Som udgangspunkt skal den

nye fond opbygges over 10 år. Hvordan betalingerne helt konkret skal falde, er endnu ikke helt klarlagt.

### Regler for imødegåelse af hvidvask og terrorfinansiering

Folkesparekassen gør en stor indsats for uddannelse af medarbejderne og sikring af overholdelse af lovgivningen på området for imødegåelse af hvidvask og terrorfinansiering. Det betyder, at kunderne oplever, at der bliver stillet flere spørgsmål i forbindelse med oprettelse og løbende servicering af deres kundeforhold. Selvom det betyder mere administration i hverdagen, giver det værdi for samfundet, at pengeinstitutterne, herunder Folkesparekassen, medvirker til at dæmpe udviklingen i hvidvask og terrorfinansiering.

### FATCA – skattepligt til USA

Der er mellem de amerikanske og de danske myndigheder indgået en aftale om gensidig indberetning af oplysninger om borgere, der kunne være skattepligtige til henholdsvis USA og Danmark. Det er konkret iværksat ved, at pengeinstitutterne har fået opgaven overdraget. Det betyder, at alle kunder skal spørges, om de har aktiviteter i USA, der skal beskattes der. Resultatet skal registreres i et indberetningssystem. I første omgang spørges alle nye kunder, men i løbet af en periode skal også bestående kunder være registreret.

### Whistleblowerordning

Som noget nyt er det fastlagt ved lov, at alle pengeinstitutter skal have en whistleblowerordning, hvor ansatte og andre kan indberette overtrædelse af den finansielle lovgivning. Folkesparekassen har i tillæg hertil valgt også at lade ordningen omfatte andre forhold som f.eks. bedrageri og andre alvorlige forseelser samt forhold, der kan bringe andre menneskers liv og helbred i fare.

### Repræsentantskabet

Det nyvalgte repræsentantskab er samlet til 2 møder i løbet af 2014. Det første møde finder sted den 22. marts, hvor der afholdes ordinært repræsentantskabsmøde i Silkeborg. Repræsentantskabet godkender årsberetningen og årsrapporten samt foretager valg til bestyrelsen og valg af revisor. Helle Nielsen, Mads Andersen Velbæk og Aage Kirkegaard er på valg. Helle Nielsen og Mads Andersen Velbæk genvælges. Aage Kirkegaard ønsker ikke at genopstille. Han afløses af Lone Klit Malm, der indtræder som nyt medlem af bestyrelsen. Repræsentantskabet godkender desuden forslaget om sammenlægning med Funder Fælleskasse. Endvidere genvælges efter indstilling fra bestyrelsen BDO Revision for 2014.

Årets andet repræsentantskabsmøde afholdes den 4. oktober. På dette møde arbejder deltagerne med oplæg til PLAN2020.

Det er en del af aftalen om sammenlægning med Funder Fælleskasse, at Heidi Hede Hansen fra andelskassens bestyrelse indtræder i Folkesparekassens bestyrelse. Det sker med virkning fra april måned, som er det tidspunkt, hvor myndighederne har godkendt sammenlægningen endeligt.

Det er en del af valgregulativet, at såfremt et pengeinstitut bliver sammenlagt eller fusioneret med Folkesparekassen, har pengeinstituttet ret til at udpege to personer som gæster på repræsentantskabsmøderne frem til næste repræsentantskabsvalg. Herefter er det fusionerede pengeinstitut sikret to pladser i repræsentantskabet for den kommende 4-årige periode. I forbindelse med sammenlægningen med Funder Fælleskasse udpeger andelskassen Anders Papsø og Klaus Lyskjær som deltagere i repræsentantskabet.

### Bestyrelsen

Efter repræsentantskabsmødet i foråret 2014 konstituerer bestyrelsen sig med Mads Andersen Velbæk som formand og Kurt Poulsen som næstformand.

I løbet af 2014 bliver der afholdt 11 bestyrelsesmøder. Derudover bliver der afholdt 2 budgetmøder, et strategimøde og et særskilt møde med gennemgang af store engagementer.

Bestyrelsen honoreres for deltagelse i bestyrelsesmøder. For de timer, der anvendes på bestyrelsesarbejdet indenfor normal arbejdstid, modtager bestyrelsen desuden et vederlag for tabt arbejdsfortjeneste. Derudover modtager bestyrelsen kørselsgodtgørelse efter statens takster. En specifikation af vederlag til bestyrelsen fremgår af noterne til årsrapporten.

### Ligestilling

I forhold til sammensætningen af bestyrelsen er der i Lov om Finansiell Virksomhed indføjet en ny bestemmelse, der skal fremme ligestillingen i ledelsen. Det fremgår af reglerne, at der skal opstilles måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen. Pr. 31. december 2014 består bestyrelsen af 3 kvinder og 6 mænd. Bestyrelsen har opstillet et mål om, at der som minimum skal være 25 % kvindelige medlemmer. Der blev ved valget til repræsentantskabet i 2013 foretaget en indsats omkring opfordring af kvinder til opstilling. Derudover opfordres repræsentantskabets kvindelige medlemmer til at opstille som kandidater til bestyrelsen.

### God selskabsledelse

Komiteen for god selskabsledelse har udstedt en række anbefalinger for god selskabsledelse. Bestyrelsen vurderer løbende anbefalingerne, og tager stilling til, hvorvidt Folkesparekassen efterlever disse. Rapportering på resultatet

heraf sker ud fra et følg-eller-forklar-princip. Der er 47 anbefalinger, hvoraf Folkesparekassen følger de 42. Dertil kommer, at 2 anbefalinger følges delvist, mens der er 3, der ikke følges. For de anbefalinger, der ikke følges eller kun følges delvist, er forklaringen hovedsageligt, at anbefalingerne er rettede mod et aktieselskab og ikke relevante for en garantsparekasse. Rapport om God Selskabsledelse i Folkesparekassen kan ses på hjemmesiden sammen med årsrapporten.

### Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet har i tillæg til anbefalingerne omkring god selskabsledelse opstillet et særligt kodeks med 12 anbefalinger, som er målrettet finansielle virksomheder. Bestyrelsen har også vurderet disse anbefalinger ud fra et følg-eller-forklar-princip. Folkesparekassen følger de 11. Den anbefaling, der ikke følges er fravalgt, fordi værdien ikke vurderes at stå mål med den administrative indsats. Rapport om efterlevelse af Finansrådets ledelseskodex kan ligeledes ses på hjemmesiden sammen med årsrapporten.

### Samfundsansvar

Folkesparekassen anser pengeinstitutdrift som en vigtig samfundsmæssig opgave. Folkesparekassens mål, visioner og forretningsmodel tager afsæt i ønsket om at bidrage til en ændring af samfundsøkonomien i en bæredygtig retning. Derudover tager Folkesparekassen medansvar for miljøet. Det sker konkret ved at tilbyde lavere renter på lån til miljørigtige formål samt ved i den løbende drift at være bevidst om bæredygtige indkøb til eget brug. Folkesparekassens politik for samfundsansvar kan ses på sparekassens hjemmeside.

### Bestyrelsesudvalg

Når et pengeinstitut to år i træk i forbindelse med regnskabsaflæggelsen har haft en balance over 500 mio.kr., skal der nedsættes et revisionsudvalg. Det skete pr. 31. december 2013 og som følge heraf nedsættes der først på året i 2014 et revisionsudvalg. Det foregår ved, at det tidligere nedsatte regnskabsudvalg genudpeges med et udvidet arbejdsområde. Det betyder, at udvalget fra kun at overvåge regnskabsaflæggelsen også skal overvåge risikostyringen. Revisionsudvalget består af Jørgen Bertelsen, der er det medlem i udvalget, der har særlige kompetencer på området, og som samtidig er uafhængig. Derudover består udvalget af Mads Andersen Velbæk og Niels Juhl Bentzen. Efter nedsættelsen konstituerer udvalget sig med Jørgen Bertelsen som formand.

Bestyrelsen har endvidere nedsat et nominerings- og vederlagsudvalg, bestående af Mads Andersen Velbæk og Kurt Poulsen. Dette udvalg konstituerer sig efter nedsættelsen med Mads Andersen Velbæk som formand.

### Revisionsudvalgets opgaver og aktiviteter i årets løb

Revisionsudvalget afholder i årets løb 5 ordinære møder. Udvalget arbejder med vurdering af forretningsgange og principper for regnskabsaflæggelsen. Endvidere bliver grundlaget for udfærdigelse af budgetter efterset. Revisionsudvalget undersøger derudover sparekassens systemer til overvågning af risici samt de interne kontrolprocedurer. Desuden forholder udvalget sig til den eksterne revision. Resultatet af undersøgelserne, der rapporteres til den samlede bestyrelse, giver ikke anledning til bemærkninger.

Folkesparekassens tilknyttede revisor fra BDO Revision har været revisor i 7 år og skal derfor jf. reglerne overdrage hvervet til en kollega. I forbindelse med at der under alle omstændigheder skal etableres et samarbejde med en ny person, vælger revisionsudvalget at undersøge, om det fremover skal være BDO Revision eller et andet revisionsfirma, der skal stå for opgaven. Revisionsudvalget undersøger derfor i efteråret markedet for udbud af revisionsydelse og vurderer, at Folkesparekassen kan opnå en række fordele ved at skifte revisionsfirma til PWC. Dette forelægges den samlede bestyrelse, der er enig i udvalgets vurdering. Det vil derfor på forårets repræsentantskabsmøde i 2015 blive indstillet til godkendelse, at PWC vælges som revisionsfirma for 2015.

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

I 2014 afholder udvalget 2 møder, hvor der arbejdes med bestyrelsens selvevaluering, evaluering af direktionen samt vederlag og aflønning af bestyrelse og direktion. Udvalget foretager en overvågning af markedsniveauet for sammenlignelige pengeinstitutter og udarbejder forslag til justeret lønpolitik. Endvidere undersøges, om Folkesparekassen overholder oplysnings- og indberetningsforpligtelserne på aflønningsområdet, hvilket udvalget konstaterer som værende tilfældet.

Bestyrelsen foretager i efteråret på baggrund af oplæg fra nominerings- og vederlagsudvalget en samlet selvevaluering. Konklusionen herpå er, at bestyrelsen, set i lyset af forretningsmodellen, besidder de nødvendige kompetencer i forhold til at varetage erhvervet som bestyrelse i Folkesparekassen.

Nærmere information om såvel revisionsudvalgets som nominerings- og vederlagsudvalgets arbejde fremgår af Folkesparekassens hjemmeside.

### Direktion

Direktionen anvender egen bil ved kørsel for Folkesparekassen og modtager kørselsgodtgørelse efter statens takster. Det kan oplyses, at direktionen ikke er omfattet af en præstationsafhængig løn aftale. Der er heller ikke indgået



aftale om en særlig fratrædelsesgodtgørelse. Udbetalt løn til direktionen i 2014 fremgår af noterne til årsrapporten.

### Lokalrådenes arbejde

Det har stor betydning for Folkesparekassen, at der er opbakning lokalt. Her spiller lokalrådene en vigtig rolle. Det er lokalrådenes opgave at medvirke til at knytte kunderne i lokalområdet tættere til Folkesparekassen samt at udvide kendskabet til Folkesparekassen og værdigrundlaget. Konkret er det en opgave at planlægge og gennemføre arrangementer for kunder og andre interesserede.

Der er etableret lokalråd i forbindelse med alle Folkesparekassens 4 afdelinger.

### Markedsføring og profilering

Folkesparekassens markedsføring er fortrinsvis bygget op omkring de lokale afdelinger. Der gennemføres dog 2 større generelle imagekampagner i årets løb med hovedvægt på Odense og Silkeborg. Udsendelse af pressemeddelelser, opdatering af hjemmesiden og Facebook foregår også på tværs.

### Silkeborg afdeling

Silkeborg afdeling er adskilt fra hovedkontorsfunktionerne og fungerer som en kundevennt afdeling på linje med afdelingerne i Odense, Aarhus og Ebeltoft. Ud over at have ansvaret for kunderne i Silkeborg, har afdelingen ansvaret for varetagelse af opgaver for J.A.K. Andelskasserne samt Stadil Sparekasse.

Silkeborg afdeling har i årets løb en stigning i indlån på 8,7 % og et fald i udlån på 6,8 % kr.

I foråret afholdes årsmøde med indlæg af Jesper Rangvid, der fortæller om Rangvid-rapporten. I efteråret står lokalrådet i Silkeborg for et velbesøgt arrangement med rundvisning på Gothenborg, der producerer økologisk fjerkræ. Herudover er Folkesparekassen i Silkeborg hovedsponsor på Automania, SMUK Kvindeløb samt Funder Løbeklubs nytårsløb, Champagneløbet. Folkesparekassen er endvidere også sponsor på Silkeborg-Voel KFUM's ligadamehåndboldhold samt AQUA Akvarium & Dyrepark.

I april måned får afdelingen ny afdelingsleder. Det er Jens Kjærsgaard, der overtager stillingen efter Brian Enevoldsen, der er udnævnt til afdelingsleder i Folkesparekassens afdeling i Aarhus.

Afdelingen beskæftiger 7 medarbejdere, heraf er 1 medarbejder beskæftiget med servicering af J.A.K. Andelskasserne og Stadil Sparekasse.

### Odense afdeling

I januar 2014 flytter Odense afdeling i nye lokaler på Dalumvej. I den forbindelse afholdes åbningsreception, ligesom åbningen suppleres af en større markedsføringskampagne med det mål at øge kendskabet til Folkesparekassen. Den nye beliggenhed betyder langt større synlighed for sparekassen og bedre tilgængelighed for kunderne.

I Odense er der i 2014 en stigning i indlån på 3,7 % og et fald i udlån på 2,1 %.

I marts måned står Odense lokalråd for et årsmøde. Direktør Martha Petersen holder i den forbindelse et indlæg om JAK og Folkesparekassen. I september måned afholdes et arrangement med Peter Jensen, der fortæller om bæredygtigt byggeri i 3. verdens lande.

For at komme i dialog med de unge, er Odense afdeling repræsenteret på studiestartmessen på Syddansk Universitet. Den 1. juni tiltræder Bettina Ehlers i et vikariat. Bettina bliver senere på året fastansat. Afdelingen består af 4 medarbejdere.

### Aarhus afdeling

I Aarhus afdeling er der en stigning i indlån på 20,8 % og en stigning i udlån på 11,5 %

Lokalrådet står i marts måned for et arrangement med Café Hack, hvor gæsten er Thorkild Simonsen. I juni måned afholdes årsmøde på Varna med efterfølgende gåtur i Marselisborgskoven, hvor Morten DD er naturfører. I november inviteres kunderne til et foredrag på Godsbanen om JAK og Folkesparekassen. Derudover er afdelingen repræsenteret med en stand på SustalN festivalen i Aarhus, Grøn Festival i Odder samt Studiestartmessen på Aarhus Universitet.

Brian Enevoldsen udnævnes først på året til ny afdelingsleder i Aarhus. Den 1. juni tiltræder Nicolaj Hejslet Jørgensen som kunderådgiver. Afdelingen består af 6 medarbejdere.

### Ebeltoft afdeling

Der er i Ebeltoft afdeling en stigning i indlån på 2,3 % og et lille fald i udlån på 0,4 %.

I marts måned afholder lokalrådet årsmøde i Ebeltoft med indlæg om JAK og Folkesparekassen. I august inviterer afdelingen interesserede kunder på møllecruise til Anholt Havmøllepark.

Den 1. august tiltræder Lone Casper Lykke Jensen i stillingen som kundemedarbejder i afdelingen.

Ebeltoft afdeling består af 3 medarbejdere.



*Jesper Rangvid, professor i finansiering og formand for udvalget, der udarbejdede Rangvid-rapporten, gæster Folkesparekassens årsmøde i Silkeborg den 31. marts*

## Hovedkontor

Aktiviteterne på hovedkontoret vedrører blandt andet regnskab, budgetter, myndighedsrapportering, udarbejdelse af materiale til bestyrelsen, risikostyring, IT- systemer, likviditetsstyring, kreditstyring, nødlidende kreditsager og inkasso, kontrolopgaver, compliance, juridiske opgaver, forretningsgange, produkter, markedsføring, PR, kontakt til samarbejdspartnere, HR og uddannelse.

Hovedkontoret beskæftiger 6 personer.

## J.A.K. Danmark

Folkesparekassen har et nært samarbejde med J.A.K. Danmark og er repræsenteret i foreningens bestyrelse ved Kurt Poulsen.

I lighed med tidligere år udsender Folkesparekassen i 2014 fire udgaver af J.A.K. bladet til samtlige garantere. Sparekassen køber desuden plads på 4 sider i hvert blad til brug for information til garantierne. Hertil kommer køb af en helsides annonce i hver udgave. Sparekassens direktør Martha Petersen deltager i bladets redaktionsudvalg.

Folkesparekassen udfører sekretariatsopgaver for J.A.K. Danmark.

## Samarbejdende pengeinstitutter

Der er et godt og konstruktivt samarbejde med J.A.K. Andelskassen Østervrå, J.A.K. Andelskassen Slagelse, Andelskassen Oikos og Stadil Sparekasse. Folkesparekassen er clearingscentral for disse pengeinstitutter og servicerer endvidere pengeinstitutternes kunder på en lang række områder. Derudover placerer pengeinstitutterne i samarbejdet en del af deres overskydende likviditet i Folkesparekassen.

Folkesparekassen er medlem af Foreningen af J.A.K. Pengeinstitutter og varetager sekretariatsfunktionen for foreningen. Folkesparekassen betragter samarbejdet gennem foreningen som vigtigt.

## Øvrige samarbejdspartnere

Folkesparekassen har et godt samarbejde med Totalkredit om formidling af realkreditlån til private boliger. Der bliver i årets løb formidlet lån for et samlet beløb på 187 mio. kr. Der er i alt formidlet lån til kunderne for 744 mio.kr. I forhold til DLR er der også et godt samarbejde omkring formidling af realkreditlån til erhvervsformål. Her bliver der i 2014 formidlet nye lån for et samlet beløb på 27,5 mio. kr. Via DLR er der i alt formidlet lån til Folkesparekassens erhvervskunder for 104,2 mio.kr.

I forhold til tilbud om forsikring af liv og tab af erhvervs-evne deltager Folkesparekassen sammen med en række andre sparekasser i FSS (ForSikringsSamarbejde). For de

kunder, der ønsker pensionsopsparing i form af livrente, er der via FSS et samarbejde med AP-Pension.

Folkesparekassen samarbejder med SparInvest om at udbyde investeringsforeningsbeviser. Det betragtes som en fordel at kunne tilbyde kunderne en god spredning og en professionel overvågning af deres investeringer. Derudover samarbejder Folkesparekassen med Privatsikring, der et selskab under Codan. Formålet er at tilbyde kunderne skadesforsikringer. Endvidere udbydes, som tidligere nævnt, puljepensionsordninger via Lokal Puljepension.

Folkesparekassen er derudover knyttet op på en række andre eksterne samarbejdspartnere. Her kan nævnes Foreningen af Lokale Pengeinstitutter, Finansrådet, Finanssektorens Arbejdsgiverforening, Nationalbanken, Spar Nord Bank, Skandinavisk Data Center (SDC), Bankernes Kontantforsyning, SWIPP-Holding, Værdipapircentralen og BOKIS. Sidstnævnte står for samarbejdet med Nets.

Nets Holding, som Folkesparekassen tidligere var direkte medejer af, bliver solgt i 2014.

## Årets driftsresultat

Årets overskud før skat udgør 3.540 t.kr.

I resultatet indgår en stigning i indtjeningen på 3.434 t.kr. på netto rente- og gebyrindtægter sammenholdt med 2013. Det svarer til 11,1 %. Netto rente- og gebyrindtægterne udgør i alt 34.237 t.kr.

Netto renteindtægterne stiger med 1.990 t.kr. svarende til 9,3 %. Renteindtægterne er på 23.350 t.kr. Gebyrer og provisionsindtægter stiger med 1.362 t.kr. til 11.399 t.kr. svarende til 13,6 %. Stigningen er udtryk for et større aktivitetsniveau som følge af et øget antal kunder samt stor aktivitet omkring omlægning af realkreditlån.

I resultatet indgår et kurstab på Sparekassens beholdning af værdipapirer med 99 t.kr. Det er sammensat af et kurstab på obligationer på 544 t.kr. og en gevinst på beholdningen af sektoraktier på 328 t.kr. Hertil kommer en mindre gevinst på valuta på 117 t.kr., der stammer fra køb og salg af rejsevaluta.

Andre driftsindtægter er på 262 t.kr. i 2014. Året før var der andre driftsindtægter for 1.203 t.kr. Den store forskel skyldes, at Folkesparekassen i 2013 opnåede avancer på 1.000 t.kr. fra salg af domicilejendom i Aarhus samt salg af overtaget ejendom fra Andelskassen J.A.K. Varde.

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion stiger med 55 t.kr. til 1.504 t.kr. i alt. En nærmere specifikation heraf fremgår af årsrapportens noter. Uddybende informa-

tion om aflønning fremgår endvidere af Folkesparekassen hjemmeside.

Samlet stiger omkostningerne til personale og administration med 2.385 t.kr. fra 25.454 t.kr. til 27.839 t.kr. Det svarer til en stigning på 9,4 %. Stigningen kan henføres til højere personaleudgifter samt større IT- og lokaleomkostninger.

Af- og nedskrivninger på ejendomme og inventar stiger med 172 t.kr. og vedrører investeringer i indretning af lokaler i Odense.

Andre driftsudgifter er på 1.024 t.kr. Det er et fald fra 2013 på 390 t.kr. Andre driftsudgifter består hovedsageligt af indbetalinger til Indskydergarantifonden. Forskellen skyldes primært at regulering i forhold til krakkede banker har været forskellig de to år.

Tab og nedskrivninger på debitorer er faldet med 896 t.kr. fra 2013 til 2014. Tab og nedskrivninger udgør 1.126 t.kr. i 2014.

### Balance ved årets udgang

Balancen er i 2014 steget med 57,4 mio.kr. til 659,4 mio.kr., hvilket er en stigning på 9,5 %. Ses bort fra den overtagne balance fra Funder Fælleskasse, der er på 30,3 mio. kr. er stigningen på 4,5 %.

Sparekassens indlån andrager 501,6 mio. kr. Det er en stigning i forhold til 2013 på 48,0 mio.kr. svarende til 10,6 %. Ses bort fra overtagne indlån fra Funder Fælleskasse, der er på 7,9 mio.kr. er der en stigning i indlån på 8,8 %.

Rentefrie indlån er i 2014 steget med 51,9 mio.kr. og udgør i alt 317,4 mio.kr.

Udlån er i 2014 steget med 1,0 mio. kr. til 320,6 mio. kr. Det svarer til en stigning på 0,3 %. Ses bort fra overtagne udlånsengagementer fra Funder Fælleskasse på 15 mio. kr. har der været et fald i udlånet på 4,4 %.

Udlån baseret på rentefri opsparing udgør pr. 31.12.2014 153,3 mio.kr. Der har været en stigning i denne saldo på 8,4 mio.kr. svarende til 5,8 %. Samtidig har der været et fald i udlån baseret på almindelige rentevilkår på 4,5 %.

Afgivne garantier beløber sig til 105,5 mio.kr. Det er en stigning i forhold til 2013 på 25,0 mio.kr. svarende til 31,1%. Stigningen skyldes stor aktivitet omkring omlægning af realkreditlån, i hvilken forbindelse Folkesparekassen stiller garanti for sagens gennemførelse.

Kursværdien af Sparekassens beholdning af obligationer er ved udgangen af 2014 på 215,5 mio.kr. Det er en stigning

på 22,2 mio. kr. i forhold til udgangen af 2013. Den store obligationsbeholdning er en følge af Folkesparekassens gode likviditetssituation.

Beholdningen af aktier udviser en kursværdi på 10,8 mio. kr. og består af kapitalandele i selskaber, der er ejet i fællesskab med andre pengeinstitutter indenfor sektoren. Aktiviteterne i selskaberne er en del af Folkesparekassens daglige drift. Derudover er en del af beholdningen andelsbeviser i de andelskasser, som Sparekassen har et samarbejde med.

### Egenkapital og solvens

Sparekassens egenkapital består af garantkapital samt henlagte reserver. Årets driftsoverskud efter skat tillægges egenkapitalen.

Folkesparekassens egenkapital udgør ved udgangen af 2014 98,0 mio. kr. Egenkapitalen ultimo 2013 udgjorde 74,9 mio.kr. Der kan derved konstateres en stigning på 23,1 mio.kr. Ændringen består af et fald i garantkapitalen på 0,8 mio.kr., reserver overtaget fra Funder Fælleskasse på 21,1 mio.kr. samt en stigning i reserverne som følge af et konsolideret overskud efter skat i 2014 på 2,8 mio. kr.

Solvensen er pr. 31. december 2014 er opgjort til 24,3 %. Det er en stigning i forhold til opgørelsen ultimo 2013 på 4,9 procentpoint. Det individuelt opgjorte solvensbehov udgør 9,7 %. Der er således en solvensmæssig stødpude på 14,6 procentpoint.

### Investeringer

Folkesparekassen baserer værdiansættelsen af investeringsejendomme og domicilejendomme på eksterne vurderinger. Folkesparekassen ejer 3 investeringsejendomme, der alle er overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Derudover ejer Folkesparekassen ejendommen på Herningvej i Silkeborg, hvorfra Silkeborg afdeling og hovedkontoret drives, og ejendommen i Ebeltoft, hvor Ebeltoft afdeling har lokaler.

I forbindelse med sammenlægningen med Funder Fælleskasse, var det en forudsætning, at der blev udviklet et system på SDC til håndtering af årskroner i Lånepuljen. Systemet, der samtidig også kan håndtere Folkesparekassens øvrige årskroner, er leveret ultimo 2014 og forventes fuldt implementeret i Folkesparekassen inden udgangen af 2015.

### Finansiell Stabilitets garantkapital

Omkostninger til Bankpakke I er afregnet med garantkapital. Staten er dermed gennem selskabet Finansiell Stabilitet den største garant i Folkesparekassen med 3,4 mio. kr. svarende til en andel på 14,4 % af den samlede garantka-



# Ledespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten og bestyrelsens beretning for 2014 for Folkesparekassen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling, resultat og pengestrømme.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Silkeborg, den 19. februar 2015

## Direktion

Martha M. Petersen  
*Direktør*

## Bestyrelse

Mads Andersen Velbæk  
*Formand*

Kurt Poulsen  
*Næstformand*

Niels Juhl Bentzen

Jørgen Bertelsen

Michael Schou

Børge Mortensen

Helle Nielsen

Lone Klit Malm

Heidi Hede Hansen

# Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors erklæringer

## Til repræsentantskabsmedlemmerne i Folkesparekassen

### Påtegning på årsregnskabet

Vi har revideret årsregnskabet for Folkesparekassen for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014, der omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis for sparekassen. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter mv. 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 vores revision. Vi har udført vores revision 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, om årsregnskabet er uden væsentlig fejlinformation.

En revision omfatter udførelse af revisionshandling for at opnå revisionsbevis for beløb og oplysninger i årsregnskabet. De valgte revisionshandling 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 virksomhedens udarbejdelse af et årsregnskab, der giver et retvisende billede. Formålet hermed er at udforme revisionshandling,

der er passende efter omstændighederne, men ikke at udtrykke en konklusion om effektiviteten af virksomhedens 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.

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 2014, samt at resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014 er i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

### Udtalelse om ledelsesberetning

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

Nykøbing Mors, den 19. februar 2015

BDO Statsautoriseret revisionsaktieselskab

Henrik S. Poulsen  
Statsautoriseret revisor



# Årsregnskab

Hoved- og nøgletal	17
Ledelsesberetning	18
Resultatopgørelse	24
Balance	25
Egenkapitalopgørelse	26
Kapitalforhold og solvens	27
Noter	29



## Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	34.237	30.803	28.243	22.827	22.641
Kursreguleringer	-99	396	1.570	1.443	1.054
Udgifter til personale og administration	27.839	25.454	22.320	21.002	17.617
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.126	2.022	3.738	1.273	1.851
Årets resultat	2.742	2.425	1.881	1.035	1.855

### Balance

Udlån	320.647	319.678	269.867	258.307	253.585
Egenkapital	98.035	74.950	64.432	60.433	61.135
Aktiver i alt	659.448	602.076	530.444	484.912	452.094

### Nøgletal

Solvensprocent	24,3	19,4	17,6	17,1	17,4
Kernekapitalprocent	24,3	19,4	17,6	17,1	17,4
Egenkapitalforrentning før skat	4,1	4	3,9	2,2	4
Egenkapitalforrentning efter skat	3,2	3,5	3	1,7	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,1	1,09	1,06	1,15
Renterisiko	1,5	4,3	3	1,5	1,2
Valutaposition	0,3	0,2	0,8	0,5	0,6
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	65,9	72,5	69,5	73,5	80,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	340,7	298,4	283,5	251,8	242,4
Summen af store eksponeringer	22,8	25,9	107,4	65,5	82,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,22	1,75	1,87	0,42	0,94
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,2	2	1,9	2,2
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,6	1	0,4	0,5
Årets udlånsvækst	0,3	18,5	4,5	1,9	-3,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	4,3	4,2	4,3	4,1
Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver	0,41	0,4	0,35	0,21	0,41

Ved sammenlægnings med andre mindre pengeinstitutter er sammenligningstal for tidligere år ikke tilpasset.

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

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

## Særlige forhold for 2014

Tallene i årsrapporten er påvirket af sammenlægningen med Funder Fælleskasse, der fandt sted med regnskabsmæssig virkning fra den 1. januar 2014. Driftsposterne er kun i mindre omfang påvirket af sammenlægningen, mens balancetallene er forøget med den overtagne balance fra Funder Fælleskasse. Det kan i den sammenhæng nævnes, at Folkesparekassens kapitalgrundlag og solvens bliver væsentlig forbedret som følge af sammenlægningen.

Primo 2014 flytter Odense afdeling til nye og mere synlige lokaler, hvilket sammen med omkostninger til indretning også medfører dobbelt husleje i 1. kvartal. I andet halvår gennemfører Folkesparekassen med assistance fra et konsulentfirma et strategiprojekt med opstilling af PLAN2020.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Årets resultat før skat er på t.kr. 3.540. Efter skat andrager årets resultat t.kr. 2.742. I 2013 var resultatet før skat på t.kr. 2.813. og t.kr. 2.425 efter skat. Funder Fælleskasse påvirker driftsresultatet for 2014 med et underskud på t.kr. 14.

I følge årsrapporten fra 2013 forventede sparekassen for 2014 et overskud før skat på 3,0 mio. kr. Den positive afvigelse kan bl.a. tilskrives større gebyr og provisionsindtægter og et lavere nedskrivningsbehov end forventet. I modsat retning trækker lavere nettorentindtægter som følge af stigende anvendelse af lavrentelån samt større omkostninger til personale og administration.

Netto rente- og gebyrindtægter stiger med 11,1 % fra t.kr. 30.803 i 2013 til t.kr. 34.237 i 2014.

I resultatet indgår endvidere et kurstab på Sparekassens beholdning af værdipapirer på t.kr. 99. Der er i 2014 negative kursreguleringer på obligationer på t.kr. 544, mens der er en indtjening på beholdningen af sektoraktier på

t.kr. 328. Hertil kommer en indtjening fra køb og salg af kontant valuta på t.kr. 117.

Posten andre driftsindtægter falder fra t.kr. 1.203 i 2013 til t.kr. 262 i 2014. Ændringen skyldes, at 2013 var positivt påvirket med avance fra salg af ejendommen i Banegårdsgade i Aarhus samt salg af overtagne ejendomme fra Andelskassen J.A.K. Varde.

Udgifter til personale og administration stiger fra t.kr. 25.454 til t.kr. 27.839. Det svarer til 9,4 %. Personaleudgifter stiger med 7,3 %, hvilket skyldes godtgørelse i forbindelse med fratrædelse, videreførelse af ansættelsesforhold fra Funder Fælleskasse samt overenskomst-mæssige stigninger. Øvrige administrationsudgifter stiger 13,1 %, hvilket bl.a. kan tilskrives flytning i Odense, øget markedsføring og øgede IT-udgifter. Posten andre drifts-udgifter er på t.kr. 1.024, og er betaling til Indskydergarantifonden. For 2013 udgjorde posten t.kr. 1.414. Forskellen skyldes primært, at regulering i forhold til krakkede banker har været forskellig i de to år.

Årets nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender er på t.kr. 1.126 i 2014 mod t.kr. 2.022 i 2013.

## Balance

Folkesparekassens balance andrager 659,4 mio. kr. ultimo 2014 mod 602,1 mio. kr. ultimo 2013. Det svarer til en stigning på 9,5 %. Den overtagne balance fra Funder Fælleskasse er på 30,3 mio. kr. Ses bort fra denne del af balancen, er stigningen 4,5 %.

Sparekassens udlån stiger i 2014 med 0,9 mio. kr. fra 319,7 mio.kr til 320,6 mio. kr. Det er en stigning på 0,3 %. Fra Funder Fælleskasse bliver der overtaget udlån for 15,0 mio. kr. Den øvrige del af Folkesparekassen må derfor notere et tilbageløb på udlån på 4,4 %. Det skyldes primært, at kunderne ønsker at afvikle gæld, og at interessen for optagelse af nye lån er mindre.

Indlån stiger i 2014 med 48,0 mio. kr. fra 453,6 mio. kr. til 501,6 mio. kr. svarende til en stigning på 10,6 %. Heraf kan de 7,9 mio. kr. henføres til overtagne indlån fra Funder Fælleskasse. Det betyder, at der i den øvrige del af Folkesparekassen er en vækst i indlån på 40,1 mio. kr., svarende

til en stigning på 8,8 %. Den høje indlånsvækst tager afsæt i kundernes ønske om at spare op. Såvel tendensen til nedbringelse af gæld og interessen for opsparing anses for at være en konsekvens af den økonomiske situation i samfundet.

Afgivne garantier stiger med 25,1 mio. kr. fra 80,4 mio. kr. til 105,5 mio. kr. Stigningen skyldes flere sagsgarantier udstedt i forbindelse med omlægning af realkreditlån. På grund af det fortsat faldende renteniveau og realkreditinstitutternes omlægning af bidragssatserne har der op til årsskiftet været en meget høj konverteringsaktivitet.

Ultimo 2014 udgør sparekassens samlede egenkapital 98,0 mio. kr. Det er en stigning på 23,1 mio. kr. siden 2013, hvor egenkapitalen udgjorde 74,9 mio. kr. Ændringen består af et fald i garantkapitalen på 0,8 mio. kr., reserver overtaget fra Funder Fælleskasse på 21,1 mio. kr. samt en stigning i reserverne som følge af konsolideret overskud efter skat i 2014 på 2,8 mio. kr.

### Overordnet risikostyring

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

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

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

### Risikorapport - Søjle III

Som led i CRR-forordningen skal Folkesparekassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om sparekassens risikoprofil og kapitalbehov. Oplysningerne er samlet i en risikorapport, der kan ses på sparekassens hjemmeside folkesparekassen.dk.

### Kapitalforhold og solvens

Folkesparekassens egenkapital på 98,0 mio. kr. består udelukkende af ren egentlig kernekapital. Det vil sige af garantkapital, der udgør 23,7 mio. kr. og af konsolideret overskud, der udgør 74,3 mio. kr.

Kernekapitalen efter fradrag er opgjort til 94,8 mio. kr. mod 69,8 mio. kr. ultimo 2013.

De risikovægtede poster er ultimo 2014 opgjort til 390,1 mio. kr. mod 360,1 mio. kr. året før.

Folkesparekassens solvens udgør 24,3 % ultimo 2014 mod 19,4 ultimo 2013.

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

Sparekassens individuelle solvensbehov jf. FiL § 124, stk. 2 er opgjort til 9,66 % mod 10,69 % ultimo 2013. Solvensbehovet i kroner udgør 37,7 mio. kr. Ved opgørelsen har Folkesparekassen anvendt 8+ modellen, hvor der afsættes 8 % af de vægtede aktiver til dækning af alle almindelige og normale risici. Derudover afsættes ekstra kapital til særlige risici indenfor fire risikoområder. Det er kreditrisici, markedsrisici, operationelle risici samt øvrige risici. Da den faktiske solvens udgør 24,31 %, er der en solvensmæssig overdækning på 14,65 %-point.

Opgørelsen over Folkesparekassens individuelle solvensbehov er offentliggjort på sparekassens hjemmeside folkesparekassen.dk som en del af sparekassens risikorapport.

### Tilsynsdiamanten

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

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænser	Folkesparkassen
<b>Ejendomseksponering</b> Udlån til ejendomsengagementer i forhold til det samlede udlån.	< 25 %	4,71 %
<b>Funding ratio</b> Udlån i forhold til indlån + egenkapital.	< 1	0,53
<b>Summen af store engagementer</b> Engagementer, der udgør mere end 10 % af Folkesparkassens basiskapital efter fradrag af sikkerheder. Basiskapital er egenkapital fratrukket aktier, anpartner og ansvarlig kapital i andre pengeinstitutter o.l. Sikkerheder er i denne opgørelse alene pant i fast ejendom til privat beboelse.	< 125 %	22,82 %
<b>Likviditetsoverdækning</b> Overdækningen opgøres efter lovens minimumskrav, der angiver, at man altid skal have likviditet, så det dækker 10 % af den samlede gæld + garantiforpligtelser. Ved opgørelsen kan ses bort fra den del, der er dækket af egenkapital. Ved likviditet forstås kontant indestående i Nationalbanken og andre pengeinstitutter. Børsnoterede obligationer medregnes også til likviditeten.	> 50 %	340,66 %
<b>Udlånsvækst</b> Udlånsvæksten målt år til år.	< 20 %	0,30 %

Folkesparkassen ligger indenfor de opstillede grænser på alle 5 punkter.

### Likviditetsposition og risici

Som det fremgår af Tilsynsdiamanten, er sparekassens likviditetsoverdækning i forhold til lovens krav på 340,66 %. Det er en solid likviditetsmæssig position. Folkesparkassens likviditet består primært af indskud fra et bredt udsnit af kunderne samt af sparekassens egenkapital. Det giver samtidig en stabil likviditet.

### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Det skal i særdeleshed ses i sammenhæng med den svage økonomiske udvikling i samfundet samt et fortsat meget vanskeligt marked for omsætning af fast ejendom især i visse geografiske områder.

Folkesparkassen arbejder løbende med forbedring af metoder og datagrundlag for indregning og måling af udlån og andre tilgodehavender og vurderer, at årsregnskabet efter bedste skøn har taget højde for de forhold, der er relateret til konjunkturudviklingen.

### Kunder

Folkesparkassen har i 2014 haft en nettotilgang af nye kunder på 300. Ved årets slutning har sparekassen 8.126 kunder, hvoraf 3.761 er garantier.

### Forventet udvikling i 2015

Folkesparkassen forventer også for det kommende år en svag samfundsmæssig økonomisk udvikling med fortsat tendens til opsparing og afvikling af lån fremfor optagelse af ny gæld. Der er budgetteret med en vækst i udlån på 2,0 %, en vækst i garantier på 5 % samt en fremgang i indlån på 5,0 %. Budgetmålene forventes primært realiseret ved tilgang af nye kunder. Der er for 2015 budgetteret med et driftsresultat på 3,2 mio.kr. før skat. Den primære drift forventes at udgøre 3,8 mio.kr., mens der er budgetteret med negative kursreguleringer på 0,6 mio.kr., som kan relateres til løbetidsforkortelse på obligationer med en kort restløbetid.

### Vidensressourcer

Folkesparkassens fremtidige udvikling er afhængig af, at sparekassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetage af sparekassens hovedaktiviteter. Derudover er det nødvendigt for at yde en professionel rådgivning, at medarbejderne til stadighed dygtiggør sig.

## Afdelinger

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

## Bestyrelsens sammensætning

Bestyrelsen vurderer løbende behovet for at sikre bredde i bestyrelsen via forskellige kompetencer og forskellig baggrund, herunder opstilles mål for det underrepræsenterede køn. Der er fastlagt det mål, at mindst 25 % af bestyrelsens medlemmer skal udgøres af det underrepræsenterede køn. Pr. 31.12.2014 består bestyrelsen af 3 kvinder og 6 mænd og lever således op til målsætningen.

Derudover har bestyrelsen fastlagt en politik for mangfoldighed i bestyrelsen. Heraf fremgår, at der lægges særlig vægt på forskellige kompetencer indenfor faglighed, erhvervs erfaring samt køn og alder. Det er bestyrelsens vurdering, at den nuværende bestyrelsessammensætning lever op til politikken. Oversigt over de enkelte medlem-

mers baggrund og forudsætninger fremgår nedenfor og uddybes på Folkesparekassen hjemmeside folkesparekassen.dk.

Såvel politik for det underrepræsenterede køn som politik for mangfoldighed fremgår også af Folkesparekassens hjemmeside folkesparekassen.dk.

## Udvalgsarbejde

For at sikre passende fokus på udvalgte områder har bestyrelsen nedsat to udvalg. Et revisionsudvalg samt et nominerings- og vederlagsudvalg.

## Revisionsudvalgets opgaver og aktiviteter i årets løb

Revisionsudvalget afholder 5 møder i løbet af 2014. Udvalget arbejder med vurdering af forretningsgange og principper for regnskabsaflæggelsen. Endvidere bliver grundlaget for udfærdigelse af budgettet efterset. Revisionsudvalget undersøger desuden risikostyringen, de interne kontrol-

Pr. 31.12.2014 består bestyrelsen af følgende medlemmer:

<p><b>Bestyrelsesformand Mads Andersen Velbæk</b> Stilling: Ingeniør - virksomhedsejer Alder: 53 år Antal år i bestyrelsen: 15 år Valgperiode: 2014-2018</p>	<p><b>Næstformand Kurt Poulsen</b> Stilling: Autoreparatør - selvstændig Alder: 67 år Antal år i bestyrelsen: 30 år Valgperiode: 2011-2015</p>
<p><b>Niels Juhl Bentzen</b> Stilling: Advokat Alder: 43 år Antal år i bestyrelsen: 11 år (uafhængig)* Valgperiode: 2012-2016</p>	<p><b>Jørgen Bertelsen</b> Stilling: Revisor Alder: 51 år Antal år i bestyrelsen: 9 år (uafhængig) Valgperiode: 2012-2016</p>
<p><b>Heidi Hede Hansen</b> Stilling: Adm. medarbejder - virksomhedsejer Alder: 42 år Antal år i bestyrelsen: 1 (uafhængig) Valgperiode: 2014-2018</p>	<p><b>Lone Klit Malm</b> Stilling: Ingeniør Alder: 46 år Antal år i bestyrelsen: 1 år (uafhængig) Valgperiode: 2014-2018</p>
<p><b>Børge Mortensen</b> Stilling: Autohandler - selvstændig Alder: 65 år Antal år i bestyrelsen: 30 år Valgperiode: 2013-2017</p>	<p><b>Helle Nielsen</b> Stilling: Terapeut - virksomhedsejer Alder: 56 år Antal år i bestyrelsen: 9 år (uafhængig) Valgperiode: 2014-2018</p>
<p><b>Michael Schou</b> Stilling: Cand. scient. Alder: 48 år Antal år i bestyrelsen: 2 år (uafhængig) Valgperiode: 2013-2017</p>	<p><i>*) Uafhængig betyder, at personen har siddet mindre end 12 år i bestyrelsen, og at den pågældende ikke på anden måde har et afhængighedsforhold til Folkesparekassen. For så vidt angår de enkelte bestyrelsesmedlemmers ledelseserhverv henvises til noterne i nærværende årsrapport.</i></p>



*På en guidet rundtur i Marselisborg Skov fortæller naturvejleder og museumsinspektør Morten D.D. Hansen fra Naturhistorisk Museum om de dyr og planter, der lever i skoven. Det er afslutningen på Folkesparekassens årsmøde på Varnapalæet i Aarhus den 15. juni.*

procedurer og evaluerer på indsatsen fra den eksterne revision. Resultatet af undersøgelserne, der rapporteres til den samlede bestyrelse, har ikke givet anledning til bemærkninger.

En af revisionsudvalgets opgaver i løbet af 2014 er at vurdere på, om der i forbindelse med en lovpligtig turnus af den for Folkesparekassen ansvarlige revisor fra BDO, skal fortsættes med dette revisionselskab eller peges på et nyt. Resultatet bliver, at PWC foreslås som nyt revisionselskab på forårets repræsentantskabsmøde i 2015.

Jørgen Bertelsen er formand for revisionsudvalget. Ud over kravet til uafhængighed er det bestyrelsens vurdering, at han i kraft af sit erhverv som revisor samt 9 års erfaring fra bestyrelsesarbejdet i Folkesparekassen besidder de nødvendige kvalifikationer i relation til opgaven.

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

Udvalget afholder i 2014 to møder, hvor der arbejdes med bestyrelsens selvevaluering, evaluering af direktionen samt vederlag og aflønning af bestyrelse og direktion. Udvalget foretager en overvågning af markedsniveauet for sammenlignelige pengeinstitutter og udarbejder forslag til justeret lønpolitik. Endvidere undersøges, om Folkesparekassen overholder oplysnings- og indberetningsforpligtelserne på aflønningsområdet. Folkesparekassens lønpolitik er lagt ud på sparekassens hjemmeside [folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk). Det samme gælder øvrige oplysninger omkring aflønning.

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

Mere information om arbejdet i de to udvalg fremgår af Folkesparekassens hjemmeside [folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk).

### Samfundsansvar

Folkesparekassen anser pengeinstitutdrift som en vigtig samfundsmæssig opgave. Folkesparekassens mål, visioner og forretningsmodel tager afsæt i ønsket om at bidrage til en ændring af samfundsøkonomien i en bæredygtig retning. Derudover tager Folkesparekassen medansvar for miljøet. Konkret ved at tilbyde lavere renter på lån til miljørigtige formål samt ved i den løbende drift at være bevidst om bæredygtige indkøb til eget brug. Politik for Folkesparekassens samfundsansvar kan ses på sparekassens hjemmeside [folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk).

### God selskabsledelse

Komitéen for god selskabsledelse har opstillet en række anbefalingerne for god selskabsledelse. Bestyrelsen har vurderet, hvorvidt Folkesparekassen efterlever disse ud fra et følg-eller-forklar-princip. Der er 47 anbefalinger, hvoraf Folkesparekassen følger de 42. Dertil kommer, at 2 anbefalinger følges delvist, mens der er 3, der ikke følges. For de anbefalinger, der ikke følges eller kun følges delvist, er forklaringen hovedsageligt, at anbefalingerne er rettede mod et aktieselskab og ikke relevante for en garantsparekasse. Rapport om God Selskabsledelse i Folkesparekassen kan ses på hjemmesiden [folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk).

### Finansrådet ledelseskodeks

Finansrådet har opstillet 12 anbefalinger i et ledelseskodeks for finansielle virksomheder. Folkesparekassens bestyrelse har forholdt sig til de 12 anbefalinger og følger de 11. For så vidt angår det sidste punkt, vurderes den administrative indsats ikke at stå mål med værdien. Den fulde redegørelse kan sammen med rapporten om God Selskabsledelse ses på Folkesparekassens hjemmeside [folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk).

## Resultatopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Note	2014	2013
Renteindtægter	1	24.262	23.163
Renteudgifter	2	912	1.803
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>23.350</b>	<b>21.360</b>
Udbytte af aktier mv.		42	65
Gebyrer og provisionsindtægter	3	11.399	10.037
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		554	659
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>34.237</b>	<b>30.803</b>
Kursreguleringer	4	-99	396
Andre driftsindtægter		262	1.203
Udgifter til personale og administration	5, 6	27.839	25.454
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		871	699
Andre driftsudgifter		1.024	1.414
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	1.126	2.022
<b>Resultat før skat</b>		<b>3.540</b>	<b>2.813</b>
Skat	8	798	388
<b>Årets resultat</b>		<b>2.742</b>	<b>2.425</b>

### Forslag til resultatdisponering

Henlagt til egenkapitalen

2.742	2.425
<b>2.742</b>	<b>2.425</b>

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat

2.742	2.425
-------	-------

#### Anden totalindkomst:

Tilbageførte ejendomsopskrivninger

0	-562
---	------

Skat af tilbageførte ejendomsopskrivninger

0	0
---	---

Anden totalindkomst efter skat

0	-562
---	------

#### Årets totalindkomst

<b>2.742</b>	<b>1.863</b>
--------------	--------------

### Øvrige noter

18 Valutaeksponering

21 Hoved- og nøgletal

19 Finansielle risici

22 Anvendt regnskabspraksis

20 Nærtstående parter



## Balance

Beløb i 1.000 kr.

Aktiver	Note	2014	2013
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		51.386	17.096
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	42.005	40.922
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	10, 11	320.647	319.678
Obligationer til dagsværdi	12	160.859	143.590
Obligationer til amortiseret kostpris	12	54.638	49.676
Aktier mv.	12	10.756	11.879
Grunde og bygninger i alt	13	13.383	13.529
Investeringsejendomme		6.613	6.658
Domicilejendomme		6.770	6.871
Øvrige materielle aktiver	14	1.452	1.663
Aktuelle skatteaktiver		288	129
Udskudte skatteaktiver		238	87
Andre aktiver		3.128	2.974
Periodeafgrænsningsposter		668	853
<b>Aktiver i alt</b>		<b>659.448</b>	<b>602.076</b>
<b>Passiver</b>	<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15	41.512	53.988
Indlån og anden gæld	16	501.036	453.603
Indlån i puljeordninger		556	0
Andre passiver		18.305	19.494
Periodeafgrænsningsposter		4	41
<b>Gæld i alt</b>		<b>561.413</b>	<b>527.126</b>
Hensættelser til udskudt skat	8	0	0
Hensættelser til tab på garantier		0	0
<b>Hensatte forpligtelser</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Garantkapital		23.661	24.499
Opskrivningshenlæggelser		45	0
Overført overskud		74.329	50.451
<b>Egenkapital</b>		<b>98.035</b>	<b>74.950</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>659.448</b>	<b>602.076</b>
<b>Ikke-balanceførte poster pr. 31.12.2014</b>	<b>Note</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
Garantier mv.		105.471	80.424
Andre forpligtelser		16.993	13.554
<b>Eventualforpligtelser ialt</b>	<b>17</b>	<b>122.464</b>	<b>93.978</b>

## Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Garantkapital primo	24.499	24.627
Tilgang vedrørende sammenlægning med Funder Fælleskasse	565	0
Tilgang vedrørende sammenlægning med Ebeltoft Andelskasse	0	162
Ny indbetalt garantkapital	984	764
Tilbagebetaling af garantkapital	-2.387	-1.054
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>23.661</b>	<b>24.499</b>
Akkumulerede værdiændringer primo	0	562
Årets opskrivningshenlæggelser	45	
Tilbageførsel af tidligere års opskrivninger	0	-562
<b>Akkumulerede værdiændringer ultimo</b>	<b>45</b>	<b>0</b>
Overført over- eller underskud primo	50.451	39.243
Tilgang vedrørende sammenlægning med Funder Fælleskasse	21.136	0
Tilgang vedrørende sammenlægning med Ebeltoft Andelskasse	0	8.783
Årets overskud	2.742	2.425
<b>Overført over- eller underskud ultimo</b>	<b>74.329</b>	<b>50.451</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>98.035</b>	<b>74.950</b>

## Kapitalforhold og solvens

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>24,3</b>	<b>19,4</b>
<b>Kapitalprocent (solvensprocent)</b>	<b>24,3</b>	<b>19,4</b>
<b>Kapitalsammensætning</b>		
Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed § 124 stk. 2 (Solvensbehov)	37.700	37.302
Egentlig kernekapital	97.490	74.950
Opskrivningshenlæggelse	44	0
Justeringer af egentlig kernekapital som følge af filtre	-284	0
Udskudte skatteaktiver	-238	-87
Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor, hvori instituttet ikke har væsentlige investeringer	-2.163	-5.020
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>94.849</b>	<b>69.843</b>
<b>Risikovægtede poster</b>		
Kreditrisiko	335.654	311.205
Markedsrisiko	273	133
Operationel risiko	54.198	48.803
<b>I alt</b>	<b>390.125</b>	<b>360.141</b>

# Folkesparekassens repræsentantskab

Asger Svendsen, Ejstrupholm  
Børge Mortensen, Silkeborg  
Chresten Heesgård Ibsen, Brabrand  
Dan Johannesson, Odense M  
Dorris Nissen, Vejen  
Dorthe Vest, Broby  
Fedder Skovgaard, Rynkeby  
Flemming Huess, Aarhus C  
Hanne Kahr Sejersen, Ebeltoft  
Hans Peter Hansen, Silkeborg  
Heidi Hede Hansen, Silkeborg  
Helene Petersen, Aarhus C  
Helle Munch Oldefar, Odense NV  
Helle Nielsen, Aarhus C  
Henrik Hiis, Aalborg SØ  
Jakob Mikkelsen, Janderup Vestj.  
Jan Skaarup, Odense C  
Jens Peter Hansen, Silkeborg  
Jens Rasmus Laursen, Øster Assels  
Jesper Loehr-Petersen, Egå  
Jette Lücke Hansen, Silkeborg  
Johannes Loehr-Petersen, Aarhus N  
Jørgen Bertelsen, Holstebro

Keld Klode, Silkeborg  
Kurt Flemming Færge, Esbjerg  
Kurt Poulsen, Silkeborg  
Leon Kristensen, Ebeltoft  
Lone Klit Malm, Hinnerup  
Mads Andersen Velbæk, Silkeborg  
Michael Raahauge, Silkeborg  
Michael Schou, Odense SV  
Niels Juhl Bentzen, Fredericia  
Normann G. Karlsen, Silkeborg  
Orla Korsholm, Silkeborg  
Robert Forkrog, Varde  
Simon Leth Larsen, Odense C  
Sune Vadsholt Lyster, Lystrup  
Søren K. Dahl, Aarhus V  
Søren M. Hansen, Silkeborg  
Tenna Lund Hedeager, Højbjerg  
Thomas Kingo Karlsen, Silkeborg  
Thomas Lahn Vest, Årslev  
Tobias Østergaard Rossel, Aarhus C  
Tonni Carlsen, Tårs  
Vermund Karlsen, Silkeborg  
Aage Kirkegaard, Silkeborg

*I august inviterer afdelingen interesserede  
kunder på møllecruise til Anholt Havmøllepark.*

# Noter

## Resultatopgørelse

1	Renteindtægter	30
2	Renteudgifter	30
3	Gebyrer og provisionsindtægter	30
4	Kursreguleringer	30
5	Udgifter til personale og administration	31
6	Revisionshonorar	31
7	Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer	32
8	Skat	33

## Balance - aktiver

9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	34
10	Udlån og tilgodehavender	35
11	Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender, hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse	36

12	Værdipapirer	36
13	Grunde og bygninger	37
14	Øvrige materielle anlægsaktiver	38

## Balance - passiver

15	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetider	39
16	Indlån og anden gæld	39

## Øvrige

17	Eventualforpligtelser	40
18	Valutaeksponering	40
19	Finansielle risici	41
20	Nærtstående parter	42
21	Hoved- og nøgletal	44
22	Anvendt regnskabspraksis	45



## 1. Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	159	134
Udlån og andre tilgodehavender	21.960	20.941
Obligationer	2.134	2.053
Øvrige renteindtægter	9	35
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>24.262</b>	<b>23.163</b>

## 2. Renteudgifter

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Kreditinstitutter og centralbanker	49	134
Indlån og anden gæld	861	1.668
Øvrige renteudgifter	2	1
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>912</b>	<b>1.803</b>

## 3. Gebyrer og provisionsindtægter

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Værdipapirhandel og depoter	446	489
Betalingsformidling	1.105	1.114
Lånesagsgebyrer	1.630	1.575
Garantiprovision	3.825	2.755
Øvrige gebyrer og provisioner	4.393	4.104
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>11.399</b>	<b>10.037</b>

## 4. Kursreguleringer

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Obligationer	-544	-98
Aktier mv.	328	414
Valuta	117	80
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-99</b>	<b>396</b>

## 5. Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>		
Bestyrelse	287	108
Direktion	1.217	1.341
<b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion i alt</b>	<b>1.504</b>	<b>1.449</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger	11.860	11.135
Pensioner	1.587	1.389
Lønsumsafgift	1.604	1.507
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>15.051</b>	<b>14.031</b>
<b>Øvrige administrationsudgifter</b>		
IT-udgifter	5.249	5.040
Markedsføring	1.171	955
Lokaleudgifter	1.565	1.109
Kontorudgifter	1.388	1.579
Øvrige administrationsudgifter	1.911	1.291
<b>Øvrige administrationsudgifter i alt</b>	<b>11.284</b>	<b>9.974</b>
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>27.839</b>	<b>25.454</b>

Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:

2014	25,8	2013	25,8
------	------	------	------

## 6. Revisionshonorarer

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>325</b>	<b>383</b>
Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	235	230
Heraf honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	30	20
Heraf honorar for andre ydelser	35	115
Regulering revisionshonorar tidligere år	25	18

## 7. Nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantidebitorer

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån</b>		
Nedskrivninger i årets løb	3.688	2.771
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-2.433	-1.011
Beregnete renter af individuelle nedskrivninger	-295	-287
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån i alt</b>	<b>960</b>	<b>1.473</b>
<b>Hensættelse til tab på garantidebitorer</b>		
Forøgelse af hensættelser	0	231
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår	0	-433
<b>Hensættelser til tab på garantidebitorer i alt</b>	<b>0</b>	<b>-202</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Forøgelse af nedskrivninger	248	549
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår	-191	0
Beregnete renter af gruppevise nedskrivninger	-89	-87
<b>Gruppevise nedskrivninger i alt</b>	<b>-32</b>	<b>462</b>
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-34	-61
Tab ud over nedskrivninger	232	350
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i alt i regnskabsåret</b>	<b>1.126</b>	<b>2.022</b>



## 8. Skat

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
Beregnet skat af årets indkomst	890	339
Ændring i udskudt skat	-95	-89
Regulering af tidligere års beregnede skat	3	138
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>798</b>	<b>388</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,5</b>	<b>13,8</b>
<b>Skatteafstemning</b>		
Aktuel skatteprocent	24,5	25
+/- Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	0,6	-7,8
+/- Anden regulering	-2,6	-3,4
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>22,5</b>	<b>13,8</b>
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Hensat primo	87	0
Tilgang vedrørende sammenlægning med Funder Fælleskasse	56	0
Årets regulering	95	87
<b>Udskudte skatteaktiver ultimo</b>	<b>238</b>	<b>87</b>
<b>Der vedrører følgende poster:</b>		
Indretning lejede lokaler	58	41
Materielle anlægsaktiver	-15	-17
Obligationer til amortiseret kostpris	195	63
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>238</b>	<b>87</b>

## 9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	39.081	38.390
Til og med 3 måneder	0	7
Over 3 måneder og til og med 1 år	1.500	118
Over 1 år og til og med 5 år	965	2.407
Over 5 år	459	0
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>42.005</b>	<b>40.922</b>
Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	42.005	40.922
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>42.005</b>	<b>40.922</b>

## 10. Udlån og tilgodehavender

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordring	2.629	1.985
Til og med 3 måneder	11.894	43.555
Over 3 måneder og til og med 1 år	66.955	51.449
Over 1 år og til og med 5 år	126.323	119.184
Over 5 år	112.846	103.505
<b>Udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>320.647</b>	<b>319.678</b>
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	320.647	319.678
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>320.647</b>	<b>319.678</b>

### Gruppering på sektorer og brancher i procent

Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6	5
Industri og råstofudvinding	1	1
Energiforsyning	0	0
Bygge- og anlæg	3	3
Handel	6	5
Transport, hoteller og restauranter	0	0
Information og kommunikation	1	1
Finansiering og forsikring	2	2
Fast ejendom	5	8
Øvrige erhverv	6	8
<b>Erhverv i alt</b>	<b>30</b>	<b>33</b>
Private	70	67
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## 11. Regnskabsmæssig værdi af udlån og tilgodehavender hvor der er indtruffet objektiv indikation på værdiforringelse

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2014	2013
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	33.974	29.818
Individuelle nedskrivninger	8.167	7.898
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>25.807</b>	<b>21.920</b>

<b>Værdi af udlån hvorpå der er foretaget gruppevis nedskrivning:</b>		
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning	291.305	281.508
Gruppevis nedskrivninger	1.361	1.304
<b>Regnskabsmæssig værdi</b>	<b>289.944</b>	<b>280.204</b>

## 12. Værdipapirer

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2014	2013
<b>Obligationer, dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer	124.985	108.106
Skibskreditobligationer	35.874	35.484
Statsobligationer	0	0
<b>Obligationer, dagsværdi i alt</b>	<b>160.859</b>	<b>143.590</b>

<b>Obligationer, amortiseret kostpris</b>		
Realkreditobligationer	15.551	15.689
Skibskreditobligationer	39.087	33.987
<b>Obligationer, amortiseret kostpris i alt</b>	<b>54.638</b>	<b>49.676</b>

Dagsværdien af obligationer optaget til amortiseret kostpris er	55.433	49.933
---	--------	--------

<b>Aktier mv.</b>		
Unoterede aktier	9.073	9.888
Andelsbeviser i andelskasser	1.683	1.991
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>10.756</b>	<b>11.879</b>

## 13. Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	6.658	5.232
Tilgang vedrørende sammenlægning med Ebeltoft Andelskasse	0	2.116
Tilgang i årets løb	0	46
Afgang i årets løb	0	-736
Årets regulering til dagsværdi	-45	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>6.613</b>	<b>6.658</b>

Investeringsejendomme er værdifastsat til dagsværdi, der fordeler sig således (Beløb i 1.000 kr.):

	Ejendom 7441 Bording	Ubebygget grund 8600 Silkeborg	Ubebygget grund 8632 Lemming	Ejendom 8400 Ebeltoft
Offentlig vurdering	2.950	392	846	1.850
Mægler vurdering ultimo 2014	2.500	1.340	1.050	2.150
Bogført værdi	2.500	999	964	2.150

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Domicilejendomme</b>		
Dagsværdi primo	6.871	8.563
Tilgang vedrørende sammenlægning med Ebeltoft Andelskasse	0	957
Tilgang, herunder forbedringer	33	0
Afgang i årets løb	0	-2.328
Afskrivning	-151	-151
Stigning i omvurderet værdi	45	0
Nedskrivning ved omvurdering	-28	0
Andre ændringer	0	-170
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>6.770</b>	<b>6.871</b>

Domicilejendomme er værdifastsat til omvurderet værdi, der fordeler sig således (Beløb i 1.000 kr.):

	Herningvej 37 8600 Silkeborg	Øster Alle 8A 8400 Ebeltoft
Offentlig vurdering	3.550	930
Mægler vurdering ultimo 2014	5.800	970
Bogført værdi	5.800	970

## 14. Øvrige materielle anlægsaktiver

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Driftsmidler</b>		
Kostpris primo	3.696	3.395
Tilgang vedrørende sammenlægning med Funder Fælleskasse	20	0
Tilgang vedrørende sammenlægning med Ebeltoft Andelskasse	0	18
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	494	715
Afgang i årets løb	-523	-432
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>3.687</b>	<b>3.696</b>
Ned- og afskrivninger primo	2.033	1.895
Tilgang vedrørende sammenlægning med Funder Fælleskasse	13	0
Årets afskrivninger	645	547
Årets ned- og afskrivninger på udgåede aktiver	-456	-409
<b>Ned- og afskrivninger ultimo</b>	<b>2.235</b>	<b>2.033</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>1.452</b>	<b>1.663</b>

## 15. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker fordelt på restløbetider

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	41.512	50.988
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	3.000
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>41.512</b>	<b>53.988</b>

## 16. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider</b>		
Anfordring	413.891	280.287
Til og med 3 måneder	8.598	83.087
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.549	6.240
Over 1 år og til og med 5 år	15.903	16.133
Over 5 år	60.095	67.856
<b>Indlån i alt</b>	<b>501.036</b>	<b>453.603</b>

<b>Indlån og anden gæld fordelt på</b>		
Anfordring	413.891	280.287
Med opsigelsesvarsel	4.633	87.680
Tidsindsud	4.823	530
Særlige indlånsformer	77.689	85.106
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>501.036</b>	<b>453.603</b>

## 17. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Garantier</b>		
Finansgarantier	28.053	17.774
Tabsgarantier for realkreditlån	37.240	36.170
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	39.245	25.746
Øvrige garantier	933	734
<b>Garantier i alt</b>	<b>105.471</b>	<b>80.424</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2014
<b>Andre forpligtende aftaler</b>	
<b>Huslejeforpligtelse</b>	
Der er indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig indtil 1. september 2019	
Forpligtelsen udgør 328 t.kr. inkl. moms for 2014 og for hele perioden (inkl. moms)	1.533
Der er indgået en lejekontrakt, der er uopsigelig indtil 1. december 2018	
Forpligtelsen udgør 401 t.kr. inkl. moms for 2014 og for hele perioden (inkl. moms)	1.571
	<b>3.104</b>
<b>Udtrædelsesgodtgørelse af SDC</b>	
Der er indgået en kontrakt, der er uopsigelig i løbende år + 4 år	
Forpligtelsen udgør for hele perioden - t.kr. inkl. moms.	13.889
<b>Andre forpligtende aftaler ialt</b>	<b>16.993</b>

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter Folkesparekassen for tab hos Indskydergarantifonden. Seneste opgørelse af Folkesparekassens andel af sektorens indeståelse over for Indskydergarantifonden udgør t.kr. 2.007. Folkesparekassen har ydet pant i obligationer (7.514 t.kr.) og aktier (5.677 t.kr.) til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Herudover er der ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelse eller lignende.

## 18. Valutaeksponering

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)</b>		
EUR	230	111
USD	43	22
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>273</b>	<b>133</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Valutakursindikator 1</b>	<b>273</b>	<b>133</b>
<b>Valutaposition</b>	<b>0,3</b>	<b>0,2</b>

Valutakursindikator 1 opgøres som den største numeriske værdi af aktiver eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko. Valutaposition er valutakursindikator 1 i forhold til kernekapital efter fradrag.



## 19. Finansielle risici

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

### Kreditrisiko

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

### Markedsrisiko

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

### Likviditetsrisiko

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

### Kreditrisici

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

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

Udlån derudover indgår i en porteføljemæssig vurdering af et eventuelt nedskrivningsbehov. Den gruppevise vurdering af nedskrivningsbehovet foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af foreningen af Lokale Pengeinstitutter, men tilpasset Folkesparekassens særlige forhold.

### Markedsrisici

Folkesparekassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, aktier og valuta. Det er sparekassens grundholdning, at markedsrisiciene holdes på et relativt lavt niveau. Således må renterisikoen på obligationsbeholdningen maksimalt udgøre 5 % af Folkesparekassens kapitalgrundlag.

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

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

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

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

### Likviditetsrisici

Det er Folkesparekassens mål til stadighed at have en likviditet, der er så god, at der er en overdækning i forhold til lovens mindstekrav på mindst 100 %.

Folkesparekassens funding af udlånsporteføljen sker gennem sparekassens indlån og egenkapital.

Folkesparekassen har en lav likviditetsmæssig kompleksitet og risiko.

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

### Risikorapport – Søjle III

For yderligere information om Folkesparekassens risikoprofil og opgørelse af kapitalbehov henvises til risikorapport på sparekassens hjemmeside folkesparekassen.dk.

## 20. Nærtstående parter

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	200	200
Bestyrelse	15.418	3.526
Lån til ledelsen i alt	15.618	3.726
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion	0	0
Bestyrelse	11.701	2.535
<b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>11.701</b>	<b>2.535</b>

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på Sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser og på markedsbaserede vilkår. Udlånsrentesatserne ligger i intervallet 2,00 % - 15,75 %.

### Bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i danske erhvervsvirksomheder pr. 31.12.2014:

#### Bestyrelsesmedlem og advokat

##### Niels Juhl Bentzen:

- Bestyrelsesformand i Maingate A/S
- Direktør i Benzass Holding ApS
- Indehaver af Lion Law Advokatselskab

#### Bestyrelsesmedlem og virksomhedsejer

##### Heidi Hede Hansen:

- Bestyrelsesmedlem i Gefion PROfiler A/S

#### Bestyrelsesmedlem og autohandler

##### Børge Mortensen:

- Medindehaver i Brdr. Mortensen I/S

#### Bestyrelsesmedlem og terapeut

##### Helle Nielsen:

- Direktør i Apollon

#### Næstformand og mekaniker

##### Kurt Preben Poulsen:

- Direktør i Funder Auto Service ApS

#### Bestyrelsesformand og ingeniør

##### Mads Andersen Velbæk:

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

## 20. Nærtstående parter - fortsat

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Løn til direktion</b>		
Martha M. Petersen	1.136	1.044
Lis Poulsen (ansat i Funder Fælleskasse fra 1/1 - 30/6 2014)	81	0
Jesper V. Madsen (ansat i Ebeltoft Andelskasse fra 1/1 - 30/6 2013)	0	297
<b>Løn til direktion i alt</b>	<b>1.217</b>	<b>1.341</b>

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013
<b>Vederlag til bestyrelse</b>		
Mads Andersen Velbæk	49	22
Kurt Poulsen	45	17
Niels Juhl Bentzen	57	12
Jørgen Bertelsen	47	15
Katty Busack	0	1
Børge Mortensen	16	9
Helle Nielsen	20	12
Aage Kirkegaard	0	6
Michael Schou	26	14
Heidi Hede Hansen	14	0
Lone Klit Malm	13	0
<b>Vederlag til bestyrelse i alt</b>	<b>287</b>	<b>108</b>

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

## 21. Hoved- og nøgletal

Beløb i 1.000 kr.

	2014	2013	2012	2011	2010
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	34.237	30.803	28.243	22.827	22.641
Kursreguleringer	-99	396	1.570	1.443	1.054
Udgifter til personale og administration	27.839	25.454	22.320	21.002	17.617
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.126	2.022	3.738	1.273	1.851
Årets resultat	2.742	2.425	1.881	1.035	1.855
<b>Balance</b>					
Udlån	320.647	319.678	269.867	258.307	253.585
Egenkapital	98.035	74.950	64.432	60.433	61.135
Aktiver i alt	659.448	602.076	530.444	484.912	452.094
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent	24,3	19,4	17,6	17,1	17,4
Kernekapitalprocent	24,3	19,4	17,6	17,1	17,4
Egenkapitalforrentning før skat	4,1	4	3,9	2,2	4
Egenkapitalforrentning efter skat	3,2	3,5	3	1,7	3,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,11	1,1	1,09	1,06	1,15
Renterisiko	1,5	4,3	3	1,5	1,2
Valutaposition	0,3	0,2	0,8	0,5	0,6
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	65,9	72,5	69,5	73,5	80,8
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	340,7	298,4	283,5	251,8	242,4
Summen af store eksponeringer	22,8	25,9	107,4	65,5	82,8
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	1,22	1,75	1,87	0,42	0,94
Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2	2,2	2	1,9	2,2
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,6	1	0,4	0,5
Årets udlånsvækst	0,3	18,5	4,5	1,9	-3,6
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	4,3	4,2	4,3	4,1
Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver	0,41	0,4	0,35	0,21	0,41

Ved sammenlægnings med andre mindre pengeinstitutter er sammenligningstal for tidligere år ikke tilpasset.

## 22. Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år. Ved sammenlægning med mindre andelskasser er sammenlægningsmetoden anvendt. Der er ikke foretaget ændring af sammenligningstal for tidligere år ved sammenlægning med mindre andelskasser, idet forholdet anses for uvæsentligt for bedømmelse af den økonomiske udvikling.

### Indregning og måling

#### Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af ændret regnskabsmæssig skøn,

indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer, der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del under renteindtægter.

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

#### Udgifter til personale og administration

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

#### 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.

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

### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

#### Udlån og andre tilgodehavender

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

Sparekassens udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyr mv. samt nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger til tab foretages, når der er objektiv indikation for værdiforringelse. Nedskrivning foretages efter in-

## 22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

dividuel vurdering med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Nedskrivninger foretages såvel individuelt som gruppevist. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af og løbende vedligeholdes af foreningen Lokale Pengeinstitutter. 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.

Segmenteringsmodellen tager bl.a. udgangspunkt i tabsdata for hele pengeinstitutsektoren, og gennemsnitlige udviklinger i makroøkonomiske variable. Det vurderes løbende, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen og væsentlig makroøkonomiske variable for pengeinstituttets egne udlån og tilgodehavender.

De gruppevise nedskrivninger beregnes som et estimat af den procentuelle ændring i kreditrisikoen for de enkelte lån i gruppen, beregnet som forskellen mellem tabsrisikoen på udstedelsestidspunktet og segmenteringsmodellens beregnede tabsrisiko ultimo regnskabsåret.

Såfremt uudnyttede tilsagte kreditter vurderes at have en kreditrisiko, indgår disse i ovennævnte test for nedskrivningsbehov. Nedskrivninger på uudnyttede tilsagte kreditter indregnes under hensatte forpligtelser.

### Værdipapirer

Obligationer, aktier og andre kapitalandele måles som hovedregel til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til lukkekursen på balancedagen og for unoterede værdipapirer til tilnærmet dagsværdi beregnet ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder.

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

### Grunde og bygninger

Grunde og bygninger måles ved første indregning til kostværdi, og måles efterfølgende til henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og omvurderet værdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Investeringsejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme.

Investeringsejendomme måles til dagsværdi, der fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder og i overensstemmelse med bilag til regnskabsbekendtgørelsen.

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

### Øvrige materielle anlægsaktiver

Driftsmateriel måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

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

### Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende renter og provisioner.

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

Måling sker til amortiseret kostpris.

### Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner.

### Hensatte forpligtelser

Medarbejderforpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på

## 22. Anvendt regnskabspraksis - fortsat

Sparekassens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

### Skat

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

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

### Øvrige oplysninger

#### Eventualforpligtelser og garantier

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

#### Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i noterne i henhold til bilag 6 til regnskabsbekendtgørelsen, og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

Folkesparekassen blev grundlagt i 1983 ud fra idéen om et rentefrit pengesystem i et samfund uden spekulation. Vores unikke lånemuligheder baseret på rentefri opsparing udgør fortsat fundamentet i sparekassen, ligesom vi fastholder klassiske dyder som personlig rådgivning og sund fornuft. Folkesparekassen er et åbent fællesskab, hvor alle behandles ens ud fra objektive kriterier. Som garantsparekasse har vi ingen, der skal tilgodeses med udbytte eller kursgevinster. Vores indtjening går derfor udelukkende til at drive et ansvarligt pengeinstitut med fokus på et samfund i sund udvikling, et grønnere miljø og bæredygtighed for din økonomi.

Herningvej 37  
8600 Silkeborg  
☎ 86 81 16 11

Dalumvej 11  
5250 Odense SV  
☎ 66 11 22 31

Frederiks Allé 43  
8000 Aarhus C  
☎ 86 13 51 00

Østerallé 8a  
8400 Ebeltoft  
☎ 86 34 09 00

[folkesparekassen.dk](http://folkesparekassen.dk)  
f /folkesparekassen  
✉ [info@folkesparekassen.dk](mailto:info@folkesparekassen.dk)