



NORÐOYA SPARIKASSI

# Ársrapport **2017**



*NORÐOYA SPARIKASSI*

Ósávegur 1  
Postboks 149  
FO-710 Klaksvík  
Tel. +298 475000  
Fax +298 476000  
ns@ns.fo  
www.ns.fo

Fuglafjørður afdeling:  
Í Støð 7  
FO-530 Fuglafjørður  
Tel. +298 475000

Tórshavn afdeling:  
Hoyvíksvegur 67  
FO-100 Tórshavn  
Tel. +298 475000  
Fax +298 476015

## Mission

Norðoya Sparikassi er en selvejende sparekasse, som skal gøre en forskel i det færøske samfund ved levering af finansielle serviceydelser til private og erhverv. Norðoya Sparikassi ønsker at være med til at styrke muligheden for at bo og arbejde i nærområdet.

## Indholdsfortegnelse

LEDELSESBERETNING	
BESTYRELSE, UNDERUDVALG OG DIREKTION	5
REPRÆSENTANTSKAB	7
5-ÅRS OVERSIGT	8
LEDELSESBERETNING	9
REGNSKABSBERETNING	12
RISIKOFAKTORER OG RISIKOSTYRING	17
ÅRSREGNSKAB	
LEDELSESPÅTEGNING	20
REVISIONSPÅTEGNING FRA UAFHÆNGIGE REVISORER	21
RESULTATOPGØRELSE	23
BALANCE - AKTIVER	24
BALANCE - PASSIVER	25
EGENKAPITALOPGØRELSE	26
KAPITAL- OG SOLVENSOPGØRELSE	27
NOTEFORTEGNELSE	28
NOTER - ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	29
NOTER	36

## Bestyrelse, underudvalg og direktion

### Bestyrelse

John Petur Danielsen, cand.polit.  
Argir. Født 1949.  
(bestyrelsesformand)  
Indtrådte i bestyrelsen i 2009 og står til genvalg i 2018  
Bestyrelseshonorar: tkr. 199  
Andre ledelsesposter: Ingen

Jóannes Hansen, gymnasielærer, cand.mag.  
Toftir. Født 1955.  
(næstformand)  
Indtrådte i bestyrelsen i 2007 og står til genvalg i 2019  
Bestyrelseshonorar: tkr. 144  
Andre ledelsesposter: Ingen

Jóhanna á Tjaldráfløtti, skoleinspektør,  
ernærings- og husholdningsøkonom, diætist  
Klaksvík. Født 1962.  
Indtrådte i bestyrelsen i 2008 og står til genvalg i 2019  
Bestyrelseshonorar: tkr. 97  
Andre ledelsesposter: Lætt & Leskiligt Sp/f, direktør

Karl Heri Joensen, stenhugger, landmand  
Klaksvík. Født 1955.  
Indtrådte i bestyrelsen i 2011 og står til genvalg i 2020  
Bestyrelseshonorar: tkr. 97  
Andre ledelsesposter: KHJ Nýgerð Sp/f, direktør

Petur Alberg Lamhauge, rådgiver, cand.merc.  
Hoyvík. Født 1948.  
Indtrådte i bestyrelsen i 2012 og står til genvalg i 2018  
Bestyrelseshonorar: tkr. 99  
Andre ledelsesposter: Ingen

Frimodt Rasmussen, direktør  
Klaksvík. Født 1968.  
Indtrådte i bestyrelsen i 2014 og står til genvalg i 2020  
Bestyrelseshonorar: tkr. 97  
Andre ledelsesposter: Klaksvíkar Sleipistöð P/f, direktør

Guðrið Lava Olsen, erhvervskunderådgiver  
Leirvík. Født 1962.  
Medarbejdervalgt  
Indtrådte i bestyrelsen i 2008 og står til genvalg i 2020  
Bestyrelseshonorar: tkr. 97  
Andre ledelsesposter: Ingen

Tummas Martin Sólsker, erhvervsrådgiver, HD-R  
Klaksvík. Født 1977.  
Medarbejdervalgt  
Indtrådte i bestyrelsen i 2012 og står til genvalg i 2020  
Bestyrelshonorar: tkr. 97  
Andre ledelsesposter: Ingen

Janus Joensen, IT-leder  
Klaksvík. Født 1972  
Medarbejdervalgt  
Indtrådte i bestyrelsen i 2016 og står til genvalg i 2020  
Bestyrelshonorar: tkr. 97  
Andre ledelsesposter: Ingen

### Revisionsudvalg

John Petur Danielsen, indtrådte i revisionsudvalget i 2010, honorar tkr. 12  
Jóannes Hansen, indtrådte i revisionsudvalget i 2010, honorar tkr. 6  
Petur Alberg Lamhauge, indtrådte i revisionsudvalget i 2012, honorar tkr. 6

### Risikoudvalg

Risikoudvalget er bemandet med alle sparekassens bestyrelsesmedlemmer.  
John P. Danielsen er formand i risikoudvalget.

### Lønudvalg

Lønudvalget er bemandet med alle sparekassens bestyrelsesmedlemmer.

### Direktion

Marnar Mortensen, direktør, HD-R, cand.merc.aud  
Klaksvík. Født 1963.  
Tiltrådt som direktør 12.03.2010  
Andre ledelsesposter: Elektron, bestyrelsesmedlem

## Repræsentantskab

ABSALON Í BUÐ	FO-740 HVANNASUND	JÓGVAN EDMUND Á GEILINI	FO-765 SVÍNOY
ALEXANDUR JOENSEN	FO-700 KLAKSVÍK	JÓGVAN JOENSEN	FO-798 TRÖLLANES
ANDREAS JOSEPHSEN	FO-700 KLAKSVÍK	JÓHANNA Á TJALDRAFLØTTI	FO-700 KLAKSVÍK
ANNA MARIA JOENSEN	FO-700 KLAKSVÍK	JOHNNY OLSEN	FO-700 KLAKSVÍK
BERGUR Á REYNATRØÐ	FO-620 RUNAVÍK	KARL HERI JOENSEN	FO-700 KLAKSVÍK
DEBES CHRISTIANSEN	FO-730 NORÐDEPIL	KJARTAN HANSEN	FO-700 KLAKSVÍK
ERLING PETERSEN	FO-700 KLAKSVÍK	KRISTIAN MARTIN RASMUSSEN	FO-700 KLAKSVÍK
EYÐÁLVUR M. JOENSEN	FO-100 TÓRSHAVN	MARKUS TUMMAS Á GRAVARBØ	FO-700 KLAKSVÍK
EYÐUN NOLSØE	FO-700 KLAKSVÍK	MORTAN JOHANNESSEN	FO-100 TÓRSHAVN
FINN KJØLBRO	FO-700 KLAKSVÍK	MUNDA LANGAARD	FO-520 LEIRVÍK
FRIMODT RASMUSSEN	FO-700 KLAKSVÍK	NIELS V. PETERSEN	FO-700 KLAKSVÍK
GULLAK GULLAKSEN	FO-767 HATTARVÍK	OLIVUR THOMSEN	FO-700 KLAKSVÍK
HANS JÁKUP KALLSBERG	FO-750 VIÐAREIÐI	POUL JACOB ZACHARIASSEN	FO-740 HVANNASUND
HANS JOSEPHSEN	FO-700 KLAKSVÍK	SIGGVARD JOENSEN	FO-100 TÓRSHAVN
HANUS P. N. KJØLBRO	FO-750 VIÐAREIÐI	SÓLEY KLETTSKARÐ Í KONGSSTOVU	FO-785 HARALDSSUND
HEINI ÓSÁ	FO-700 KLAKSVÍK	STEFFAN ROSENLUND OLSEN	FO-700 KLAKSVÍK
HERGERÐ ZISKASON	FO-700 KLAKSVÍK	SØREN ZISKA JACOBSEN	FO-700 KLAKSVÍK
HILMAR KALSØ DANIELSEN	FO-700 KLAKSVÍK	TÓRBJØRN JACOBSEN	FO-625 GLYVRAR
JOHN P. DANIELSEN	FO-160 ARGIR	VICTOR NIELSEN	FO-700 KLAKSVÍK
JÓANNES HANSEN	FO-650 TOFTIR		

## 5 års oversigt

Nøgletal	2017	2016	2015	2014	2013
Solvensprocent	19,2	19,1	19,0	18,2	19,4
Kernekapitalprocent	17,2	16,9	16,7	15,9	17,1
Egenkapitalforrentning før skat	7,2	7,1	4,5	6,9	3,4
Egenkapitalforrentning efter skat	8,0	7,1	7,4	6,8	3,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,27	1,25	1,14	1,18	1,08
Renterisiko	1,7	2,3	2,5	1,1	1,9
Valutaposition	0,7	0,3	0,3	0,4	0,3
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	82,8	81,5	82,9	87,5	91,0
Likviditet der overstiger lovkravet	168,3	176,1	169,6	123,4	188,2
Summen af store eksponeringer	41,4	46,3	47,5	41,1	40,9
Andel af udlån med nedsat rente	0,5	0,7	1,6	3,0	4,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	1,9	1,8	2,2	2,6	3,2
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,7	0,8
Udlånsvækst	6,8	6,0	4,1	3,3	0,3
Udlån i forhold til egenkapital	8,0	8,1	8,8	9,2	9,6
<b>Hovedtal (1.000 DKK)</b>					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	69.863	66.058	65.496	70.973	72.836
Andre indtægter	1.188	1.437	1.595	1.969	2.738
<b>Basisindtægter</b>	<b>71.051</b>	<b>67.495</b>	<b>67.091</b>	<b>72.942</b>	<b>75.574</b>
Udgifter til personale og administration	51.717	50.517	50.057	49.949	50.874
Afskrivninger, materielle aktiver	2.367	2.348	1.308	1.326	2.050
Andre udgifter	261	400	3.222	2.415	3.620
<b>Basisudgifter</b>	<b>54.345</b>	<b>53.265</b>	<b>54.587</b>	<b>53.690</b>	<b>56.544</b>
<b>Basisindtjening</b>	<b>16.706</b>	<b>14.230</b>	<b>12.504</b>	<b>19.252</b>	<b>19.030</b>
Kursreguleringer	2.238	3.400	372	3.157	1.318
Tab og nedskrivninger på tilgodehavende	3.166	3.300	4.623	10.879	14.892
<b>Resultat før skat</b>	<b>15.778</b>	<b>14.330</b>	<b>8.253</b>	<b>11.530</b>	<b>5.456</b>
Skat	-1.620	0	-5.400	59	0
<b>Årets resultat</b>	<b>17.398</b>	<b>14.330</b>	<b>13.653</b>	<b>11.471</b>	<b>5.456</b>
<b>Balance</b>					
Udlån	1.809.286	1.694.210	1.597.659	1.534.990	1.485.519
Værdipapirer	452.455	484.427	291.936	219.380	177.008
Indlån	2.226.817	2.119.321	1.973.326	1.803.586	1.687.822
Balance	2.494.431	2.372.176	2.234.244	2.024.504	1.925.894
Egenkapital	227.349	209.094	193.971	175.116	161.520
Kapitalgrundlag	244.392	227.854	218.641	200.075	212.385
Garantier	65.876	64.963	63.556	55.583	38.251



## Ledelsesberetning

### 2017 i overskrifter – sparekassens aktiviteter øges fortsat

- Resultat efter skat blev et overskud på 17,4 mio. kr.
- Forrentning af egenkapital efter skat blev 8,0 %
- Udlån steg med 6,8 %
- Indlån steg med 5,1 %
- Garantkapitalen steg med 9,5 %
- Udlånsprocent 82,8 %
- Likviditetsoverdækningen (§ 152) 168,3 %
- Solvensen 19,2 %
- Solvensbehovet 10,3 %

### Forretningsgrundlag

Sparekassens forretningsgrundlag er at tilbyde finansielle produkter til privatkunder, erhvervs-kunder og offentlige kunder over hele landet. Sparekassen ønsker at tilbyde sine kunder et bredt sortiment af finansielle produkter sammen med grundig og professionel rådgivning.

### Den økonomiske udvikling på Færøerne

Den færøske økonomi har de senere år været kendetegnet af høj vækst. Overordnet har gennemsnitlig BNP-vækst i årets priser i perioden 2010-2015 været 5,2 % om året og siden 2013 har økonomien udvist tydelige tegn på højkonjunktur. På trods af at tallene for 2016 ikke er tilgængelige, så tyder alt på, at der er tale om samme økonomiske vækst som året før og en vurdering af BNP for 2017 tyder på det samme.

Der er flere årsager bag den høje økonomiske vækst de senere år. En årsag er den store fangst af makrel fra færøske fiske-skibe. Mens fangsten af almindelig bundfisk som torsk, kuller og stor sej siden 2010 har været nedadgående, specielt i færøsk havområde, er fangsten af makrel i samme periode flerdoblet og har været mere end 100.000 tons i gennemsnit om året. En anden årsag stammer fra fiskeopdræt hvor eksportmængden af opdrætslaks er steget betydeligt de senere år, men det er særligt den stigende salgspris på laks, som er hovedårsagen til at eksportværdien af laksevarer er steget så meget siden 2013. En tredje årsag til den gode udvikling i den færøske økonomi er den lave oliepris de senere år, særligt siden efteråret 2014, hvor prisen på råolie blev reduceret til en halvdel.

Arbejdsløsheden har været lav og faldende, som er et tydeligt signal på, at den færøske økonomi er i en højkonjunktur og det samme tyder det stigende antal af lønmodtagere på. Antallet af lønmodtagere i juli 2017 var 26.728, som er det højeste nogensinde. Den positive udvikling i den færøske økonomi har også medvirket til en nettotilflytning til landet siden 2014.

Aktiviteten i byggebranchen har været høj de senere år og den forholdsmæssige andel af lønmodtagere i byggebranchen er steget siden sommeren 2015, men særligt det seneste år. Det samme gør sig gældende for lønudbetalinger i byggebranchen. Udsigterne til en fortsat høj aktivitet i byggebranchen er til stede, når der tænkes på at den offentlige sektor har i gang store projekter og at behovet på lejligheder og parcelhuse fortsat ikke er tilfredsstillet, særligt i hovedstadsområdet.

De ovenfor nævnte forhold med makrelfangst, laksepris og oliepris, som er en væsentlig del af årsagen til væksten i den færøske økonomi de senere år, er dog forhold, som vi ikke har nogen indflydelse på og som let kan ændres. Her er udsigt til at den høje økonomiske vækst, som har været de senere år, kan blive reduceret, særligt som følge af at både slagtingen af laks og prisen på laks reduceres, samtidig som der regnes med, at fangsten af pelagisk fisk reduceres. Olieprisen er også steget i andet halvår 2017. Det forventes dog, at de senere års høje aktivitet i byggebranchen vil fortsætte det kommende år.

### Norðoya Sparikassi's udvikling i 2017

Resultatet efter skat 2017 blev et overskud på 17,4 mio. kr. mod 14,3 mio. kr. i 2016, hvilket er en stigning på 3,1 mio. kr. Egenkapitalen blev forrentet med 8,0 %. Ultimo 2017 var egenkapitalen 227 mio. kr.

Resultatet for 2017 er primært påvirket af at rente- og gebyrindtægterne er steget på grund af øget aktivitet, at kursreguleringen viste et betydeligt overskud og at udgifter blev afholdt til at forbedre området omkring sparekassens hovedsæde.

Renteniveauet blev yderligere reduceret i 2017 og konkurrencen om de sunde udlånskunder er fortsat hård. Sparekassens målsætning er at være konkurrencedygtig og derved at være med i konkurrencen om kunderne. Dette fremgår også af regnskabet med faldende renteindtægter af udlån og lavere afkast af sparekassens likviditet.

For at tilpasse driften har sparekassen sænket indlånsrenten, men hovedparten af denne tilpasning får først fuld virkning i regnskabet for 2018.

Sparekassens basisindtjening i 2017 var 16,7 mio. kr. mod 14,2 mio. kr. i 2016. Basisindtjeningen er opgjort som resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger.

I årsrapporten for 2016 vurderede sparekassen, at basisindtjeningen for 2017 ville blive på omtrent 18 mio. kr. Sparekassen kan nu konstatere, at resultatet blev noget lavere end forventet, men i betragtning af ovennævnte forhold, som har påvirket regnskabet, er sparekassen i det store og hele godt tilfreds med udviklingen i 2017.

### Øget interesse for garantkapital

Norðoya Sparikassi er eneste selvejende sparekasse på Færøerne og giver derved kunderne mulighed for at tegne garantkapital til en særlig god rente.

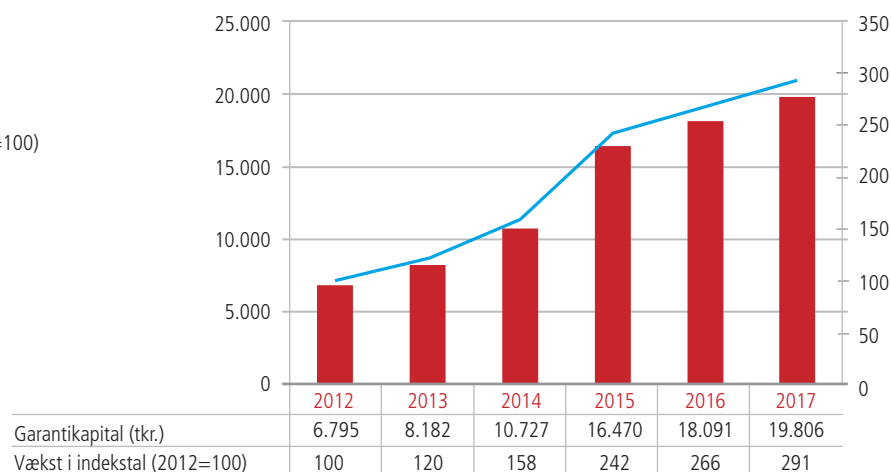
I 2012 blev det muligt at tegne garantkapital for mere end den tidligere grænse på kr. 20.000. Men ønsker en garant at tegne for mere end kr. 300.000 i garantkapital, kræver det bestyrelsens godkendelse.

Det er sparekassens politik, at renten på garantkapital er 5 %. Den årlige rente fastsættes på sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde. Renten kan fraviges såfremt sparekassens resultat, frie reserver eller sparekassens økonomiske stilling i øvrigt tilsiger dette.

De senere års vækst tyder på, at garantanter er godt tilfreds med renten. Sparekassen oplever fortsat en øget interesse for at tegne garantkapital. Den samlede garantkapital var ultimo 2017 kr. 19.806.000 og har været stadigt stigende siden garantordningen blev ændret i 2012.

### Garantikapital

■ Garantikapital (tkr.)  
— Vækst i indekstal (2012=100)



### Norðoya Sparikassi fortsat SIFI pengeinstitut

I henhold til lov om finansiel virksomhed har Finanstilsynet den 26. juni 2017 genudnævnt Norðoya Sparikassi til SIFI-pengeinstitut.

Derved er særlige krav til kapital og likviditet m.m., som skal sikre sparekassen endnu bedre. Den danske erhvervsminister fastsætter særlige krav til systemisk vigtige pengeinstitutter og sparekassen er pålagt et særligt SIFI-tillæg på i alt 1,5 % -point, som indføres gradvist fra 2016 til 2019.

### Strategi 2019

Historien har vist, at den simple målsætning, som sparekassen arbejder efter, nemlig at fokusere på indlån og udlån til private- og erhvervs kunder på Færøerne, har givet sparekassen en stærk position. Under finanskrisen havde sparekassen helt naturligt et kortsigtet fokus. I 2014 vurderede ledelsen dog, at tiden var kommet til at vurdere sparekassens udvikling og kigge længere frem i tiden.

Strategi 2019 er sparekassens strategiske kurs med følgende vision:

#### Synlig og kundefokuseret

Vi giver en vedvarende, høj service gennem såvel digital som fysisk kundebehandling. Kundetilfredsheden er høj og vi er tilgængelige, når kunden har brug for os.

Sparekassen har kunden i centrum med ihærdige medarbejdere, som glædelig tilbyder en særlig god tjeneste.

Medarbejderne har et højt kompetenceniveau, tilbyder en solid og troværdig tjeneste, er imødekommende og gode til at afdække behov og finde kundetilpassede løsninger.

Vi har et synligt brand og er kendte for ansvarlighed, troværdighed og synligt engagement i nærområdet.

Kernekompetencen er finansielle tjenester. Vi samarbejder med kompetente partnere, hvor vi i fællesskab kommer frem til og udvikler tjenester, som giver vores kunder de bedste løsninger.

#### Vækst og øget indtjening

Vi er konkurrencedygtige på priser og gebyrer. Vores basisindtjening er højere end gennemsnittet i forhold til sammenlignelige pengeinstitutter.

Vi har en udlånsvækst på 25 % i forhold til 2016 og sparekassens egenkapital er mindst 250 mio. kr.

#### Kompetente medarbejdere

Vi er kendt som en attraktiv og ambitiøs arbejdsplads. Vi arbejder systematisk med at sikre et højt kompetence- og uddannelsesniveau. Igennem vores MUS-koncept sikrer vi, at medarbejdernes kompetencer udnyttes og deres ønsker respekteres.

Udviklingssamtalerne bidrager til vores strategi således, at alle medarbejdere kender deres opgaver og hvad der kræves til, at sparekassens strategi kan realiseres.

Ledelsen viser en klar retning med Strategi 2019 og kommunikerer med medarbejdere omkring målsætning, resultat og fremdrift.

Mere information om Strategi 2019 kan tilgås på sparekassens hjemmeside.

## Regnskabsberetning

### Netto renteindtægter

Netto renteindtægter udgjorde 60,6 mio. kr. i 2017 i forhold til 58,3 mio. kr. i 2016, hvilket er en stigning på 2,3 mio. kr., eller 4,0 %. På trods af hård konkurrence om kunderne og faldende renteniveau i 2017, har sparekassen formået at øge renteindtægterne.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter udgjorde 69,9 mio. kr. i 2017 i forhold til 66,1 mio. kr. i 2016, som svarer til en stigning på 3,8 mio. kr., eller 5,8 %.

### Kursregulering

Kursreguleringer udgjorde et overskud på 2,2 mio. kr. for 2017 i forhold til et overskud på 3,4 mio. kr. i 2016. Et faldende renteniveau i 2017 har haft en positiv virkning på kursregulering af obligationer, som viste et overskud på 1,7 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. året før. Kursregulering af aktier udgjorde et overskud på 0,4 mio. kr., mens kursregulering af valuta og investeringsejendomme udgjorde et overskud på i alt 0,1 mio. kr.

### Udgifter til personale og administration

De samlede udgifter til personale og administration udgjorde 51,7 mio. kr. i 2017, hvilket er 1,2 mio. kr. højere end sidste år. Denne post er sammensat af løn til direktion og personale samt almindelige driftsudgifter.

Løn og vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion var 3,4 mio. kr. i 2017, som er 0,3 mio. kr. højere end året før.

Løn og pension til personale udgjorde 24,0 mio. kr. i 2017 i forhold til 23,7 mio. kr. i 2016, som er en stigning på 0,3 mio. kr. Antallet af årsværk er steget med 1,6 - fra 41,5 i 2016 til 43,1 i 2017. Udgifter til social sikring steg med 0,2 mio. kr., fra 3,7 mio. kr. til 3,9 mio. kr.

Udgifter til administration steg fra 20,1 mio. kr. i 2016 til 20,4 mio. kr. i 2017, hvilket er en stigning på 0,3 mio. kr. Sparekassen arbejder målrettet med at tilpasse omkostningsniveauet til det faldende renteniveau.

### Af- og nedskrivninger af materielle aktiver

Af- og nedskrivninger af materielle aktiver udgjorde 2,4 mio. kr. i 2017, som er på samme niveau som året før. I forhold til 2015 er af- og nedskrivninger af materielle aktiver steget med ca. 1 mio. kr. om året. Hovedparten af stigningen stammer fra at området omkring sparekassens hovedsæde får et løft. Udover afskrivninger på driftsmidler og domicilejendomme indeholder denne post afskrivninger af indretning af lejede lokaler.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgjorde 0,3 mio. kr. i 2017 sammenlignet med 0,4 mio. kr. året før. Andre driftsudgifter omfatter udgifter til Garantiformuen og udbetaling fra sparekassens gavefond.

Fra marts 2012 er betalingen til Garantiformuen ændret til et fast årligt gebyr på 0,25 % af sparekassens dækkede nettoindskud. Denne ordning var gældende til 2015, og har sparekassen ikke betalt til Garantiformuen i 2016 og 2017. Fremover skal sparekassen betale et betydeligt mindre gebyr efter en ny ordning, som trådte i kraft på Færøerne 1. januar 2018.

En gang om året fastsætter sparekassens repræsentantskab et beløb, som placeres i gavefond til almene og velgørende formål. I 2017 var dette beløb 0,4 mio. kr. og det tilrådes, at beløbet bliver 0,4 mio. kr. i 2018.

### Af- og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Af- og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgjorde 3,2 mio. kr. i 2017 i forhold til 3,3 mio. kr. i 2016, hvilket er en reduktion på 0,1 mio. kr. Sammen med den positive økonomiske udvikling kan sparekassen konstatere, at det målbevidste arbejde med at reducere kreditrisici og forbedre kundekvaliteten har lykkedes. Sparekassen regner med, at nedskrivninger på udlån og tilgodehavender i 2018 bliver på samme niveau som i 2017.

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Sparekassen har ikke kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

### Skat

Primo 2017 havde sparekassen et samlet skattemæssigt underskud på 109.044 tkr. Når det skattemæssige overskud for 2017 på 16.441 tkr. fratrækkes, bliver det skattemæssige underskud 92.603 tkr. ultimo 2017. Baseret på en forsigtig vurdering og sandsynlighed for, at sparekassen vil bruge en del af det fremførte underskud de kommende år, valgte sparekassen i 2015 at indtægtsføre en del af den udsatte skat på 5.400 tkr. Baseret på den skattepligtige indkomst de seneste 3 år har sparekassen revurderet værdien af udskudt skatteaktiv til i alt 7.020 tkr. i 2017. Således har sparekassen indtægtsført udskudt skat på 1.620 tkr. i 2017.

Sparekassen revurderer årligt om sandsynligheden for, i hvilken udstrækning sparekassen vil udnytte det fremførte skatlige underskud. Der henvises i øvrigt til note 16 i årsregnskabet.

### Balance

Sparekassens balance udgjorde 2.494 mio. kr. i 2017, i forhold til 2.372 mio. kr. i 2016, svarende til en stigning på 122 mio. kr., eller 5,2 %.

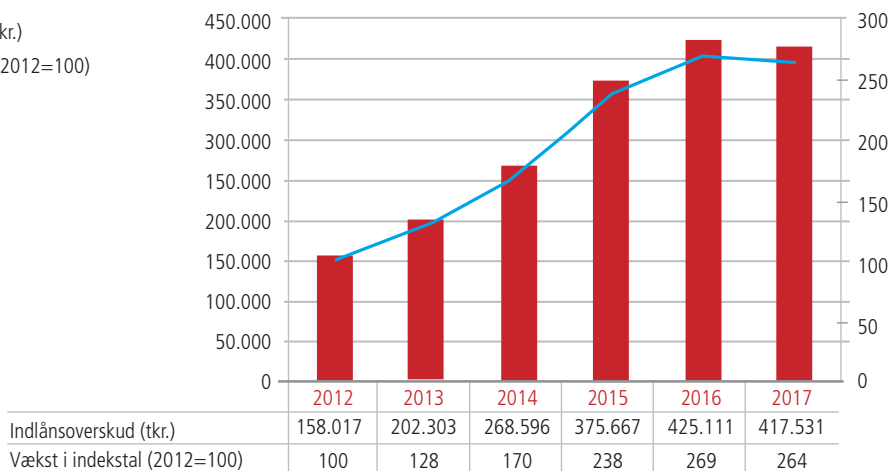
Udlån steg med 115 mio. kr. til 1.809 mio. kr. i 2017 i forhold til 1.694 mio. kr. i 2016, hvilket svarer til en stigning på 6,8 %.

Indlån steg med 107 mio. kr. til 2.227 mio. kr. i 2017 i forhold til 2.119 mio. kr. i 2016, hvilket svarer til en stigning på 5,1 %.

Sparekassen havde i 2011 et indlånsunderskud på 38,6 mio. kr., som i 2012 blev vendt til et indlånsoverskud på 158 mio. kr. Indlånsoverskuddet har de senere år været stadig stigende bortset fra 2017, hvor indlånsoverskuddet blev reduceret med 7,6 mio. kr.

### Indlånsoverskud

■ Indlånsoverskud (tkr.)  
— Vækst i indekstal (2012=100)



Ændringer i forskellen mellem indlån og udlån påvirker også udlånsprocenten, som i 2017 steg med 1,3 % -point til 82,8 % i forhold til 81,5 % i 2016.

Sparekassen har de senere år haft en målsætning om at øge indlånsoverskuddet og dermed reducere udlånsprocenten. Ultimo 2016 var vurderingen, at både indlånsoverskud og udlånsprocent var på et passende niveau og at målsætningen var nået. På baggrund af sparekassens udlånsvækst i 2017 er indlånsoverskuddet en smule lavere og udlånsprocenten en smule højere. Dog vurderer sparekassen, at indlånsoverskud og udlånsprocent fortsat er på et passende niveau.

Forpligtelser uden for balancen steg i 2017 til 65,9 mio. kr. fra 65,0 mio. kr. i 2016, hvilket er en stigning på 0,9 mio. kr.

#### Efterstillet kapitalindskud

I forbindelse med tilbagebetaling af hybrid kernekapital fra staten på i alt 50,6 mio. kr. i 2013 og 2014, blev 25,5 mio. kr. re-finansieret med 10-årig ansvarlig lånekapital fra færøske investorer til en lavere rente. Der henvises til note 20 i årsrapporten.

#### Likviditet

Sparekassen har god likviditet. Likviditetsoverdækningen i forhold til lovkravet jf. § 152 er opgjort til 168,3 % ultimo 2017 i forhold til 176,1 % ultimo 2016. Som SIFI pengeinstitut skal sparekassen dertil opfylde et LCR nøgletal på mindst 100 %. LCR nøgletallet er opgjort til 397 % ultimo 2017 mod 209 % ultimo 2016.

#### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynets såkaldte tilsynsdiamant trådte i kraft i 2012. I denne angives fem pejlemærker, som indikerer at et pengeinstitut påtager sig en høj risiko. Nedenfor følger en kort redegørelse for, hvordan sparekassens risiko ligger i forhold til disse pejlemærker.

Pejlemærke	Grænse	Norðoya Sparikassi
Store eksponeringer i alt	< 125 %	41,4 %
Udlånsvækst	< 20 %	6,8 %
Udlån til fast ejendom	< 25 %	8,0 %
Funding ratio	< 1	0,7
Likviditetsoverdækning	> 50 %	168,3 %

Sparekassen har generelt en god placering i forhold til disse pejlemærker.

#### God selskabsledelse

Sparekassen vil efter bedste evne følge anbefalingerne for god selskabsledelse, samt følge anbefalingerne fra Finans Danmark om god selskabsledelse i pengeinstitutter. Der vises til redegørelse om god selskabsledelse på sparekassens hjemmeside.

#### Solvens og kapital

Sparekassens kapitalgrundlag er, efter at overskuddet i 2017 er lagt til, 244,4 mio. kr.

Sparekassens solvens ultimo 2017 er opgjort til 19,2 % mod 19,1 % ultimo 2016.

Udover at opgøre den lovmæssige solvens skal sparekassen også opgøre et individuelt solvensbehov, som ultimo 2017 er opgjort til 10,3 % i forhold til 9,3 % ultimo 2016. Stigningen skyldes øget reservation på kreditrisici og operationelle risici.

Forskellen mellem solvens og solvensbehov er 8,9 % -point, hvilket svarer til en solvensoverdækning på 86,1 %. Dette er et mål som tit anvendes, når der skal tages stilling til et pengeinstituts modstandskraft mod fremtidige tab.

Sparekassen vurderer løbende om grundlaget for denne opgørelse, herunder forretningsgang og forudsætninger, som indgår i grundlaget for opgørelsen.

Ledelsen vurderer, at sparekassens solvens er tilstrækkelig til at dække den risiko som sparekassens aktiviteter medfører. Dette er nærmere beskrevet i sparekassens risikoreport 2017.

#### Kommende kapitalkrav

Nye regler vedrørende opgørelse af kapital og kapitalbehov, den såkaldte CRR forordning og CRD-IV direktivet, trådte i kraft den 1. juli 2015. Dertil trådte loven vedrørende SIFI pengeinstitutter i kraft på Færøerne. Disse lovmæssige krav medfører blandt andet strengere krav til opgørelse af kapital og kapitalbehov og indføres fra 2016 til 2019.

Kort sagt skal pengeinstitutter ifølge det nye CRD-IV direktiv besidde en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % -point, samtidig med at sparekassen som SIFI pengeinstitut skal besidde en SIFI buffer på 1,5 % -point.

I maj 2017 meddelte den danske erhvervsminister, at en systemisk buffer på 1 % blev fastsat for alle færøske eksponeringer fra 1. januar 2018. Begrundelsen er en henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, som har analyseret strukturen i den færøske økonomi og samspillet med den finansielle sektor på Færøerne. Det konkluderes, at den færøske økonomi i høj grad er påvirket af udviklingen i fiske- og fiskeopdrætsbranchen, og derfor kan uventede finansielle stød i disse sektorer medføre store konsekvenser for den finansielle sektor på Færøerne.

Dette ekstra kapitalbehov på i alt 5 % -point bliver lagt oveni det individuelle kapitalbehov. Derudover kan pengeinstitutter blive pålagt en yderligere konjunkturbuffer på maksimalt 2,5 % -point i tilfælde af, at udlånsvæksten i den finansielle sektor bliver for stor.

Derudover er nye kapitalkrav (NEP-krav) på vej, som skal forebygge at indskydere lider tab, hvis pengeinstitutter kommer i finansielle problemer. Pengeinstitutter skal være så vel kapitaliserede at disse kan dække tab og blive rekapitaliseret, såfremt pengeinstituttet bliver nødlidende og skal restruktureres eller afvikles. NEP-kravene, som træder i kraft fra 1. januar 2019, indføres gradvis fra 2019 til 2023.

Med udgangspunkt i ovenstående kan sparekassens ledelse konstatere, at kravene til solvens og likviditet vil stige i de kommende år. På trods af at de endelige NEP-krav ikke kendes, så vurderes det, at sparekassen har tilstrækkelig solvens og likviditet til at dække den risiko, som sparekassens aktiviteter medfører fremover.

#### Revisionsudvalg

Sparekassens bestyrelse har valgt et selvstændigt revisionsudvalg med tre medlemmer. Disse er: John P. Danielsen, Jóannes Hansen og Petur Alberg Lamhauge.

Bestyrelsen har indstillet John P. Danielsen som regnskabskyndig i revisionsudvalget ifølge bestemmelse i bekendtgørelsen.

Sparekassens bestyrelse har godkendt revisionsudvalgets kommissorium og arbejdsplan.

Udvalgets opgaver omfatter blandt andet overvågning af:

- regnskabsaflæggelsesprocessen
- om pengeinstituttets interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- revisionen

Revisionsudvalget mødes 2 - 3 gange om året og indstiller til bestyrelsen.

### Risikoudvalg

Risikoudvalget er bemandet med sparekassens samlede bestyrelse. John. P. Danielsen er formand i risikoudvalget.

### Lønudvalg

Lønudvalget er bemandet med sparekassens samlede bestyrelse.

### Målsætning for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Sparekassens målsætning er, at kønsfordelingen mellem repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer i 2020 er således, at mindst 1/3 af repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer skal være repræsenteret af både køn. Det skal dog understreges, at sparekassen prioriterer bestyrelsesmedlemmernes kompetencer højere end måltallet for det underrepræsenterede køn. Sparekassens bestyrelse tæller 6 repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer - fem mænd og en kvinde.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Sparekassen arbejder konsekvent med at forbedre og udvikle nye arbejdsprocesser til disse værdiansættelser, og sparekassen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der ikke er væsentlig i forhold til regnskabet. De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, hensættelser mod andre forpligtelser samt værdiansættelse af aktiver.

### Usædvanlige forhold

Der har ikke været usædvanlige forhold i 2017, som har påvirket sparekassens værdiansættelse og vurderinger.

### Væsentlige begivenheder efter regnskabsårets afslutning

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9 trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad ved de gældende nedskrivningsregler samt regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den færøske regnskabsbekendtgørelse og omfatter regnskabsperioder, som begynder 1. januar 2018.

De ændrede regler i forbindelse med klassifikation og måling af finansielle aktiver forventes kun at føre til mindre ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i sparekassens årsrapport for 2017.

Den forventede virkning af IFRS 9-nedskrivningsreglerne udgør 3-4 mio. kr., som fuldt ud indregnes i åbningsbalancen pr. 1. januar 2018.

For nærmere information om IFRS 9 henvises til note 1 "Anvendt regnskabspraksis".

### Vurdering af 2018

Det lave renteniveau lægger pres på indtægterne, men med tilpasning af driften er det fortsat sparekassens målsætning at være konkurrencedygtig.

Sparekassen regner med en basisindtjening på omkring 20 mio. kr. i 2018.

Kursreguleringer og nedskrivninger af udlån forventes at belaste driften med omkring 6 mio. kr. og således forventer sparekassen, at resultatet efter skat udgør omkring 14 mio. kr.



## Risikofaktorer og risikostyring

Bestyrelsen har ansvaret for, at sparekassen har en velfungerende risikostyring, herunder at alle væsentlige risici identificeres rettidigt, og at der er etablerede hensigtsmæssige systemer til risikostyring. Derudover fastlægger bestyrelsen risikopolitik og risikorammer for sparekassen.

Den risikoansvarlige har på direktionens vegne kontrol med risikostyringen i sparekassen. Det er den risikoansvarliges opgave at sikre, at risikostyringen i sparekassen er betryggende og at sparekassens ledelse har et overblik over sparekassens risici.

Bestyrelsen modtager rapportering angående de væsentlige risikoområder kvartalsvis. Derudover modtager bestyrelsen årlig rapport fra den risikoansvarlige. Det påligger direktionen og den risikoansvarlige at sikre, at tilfredsstillende interne forretningsgange findes i forbindelse med måling og styring af risici. I sparekassen er der funktionsadskillelse mellem de enheder der ekspederer og udfører kontrol.

Drift af pengeinstitutvirksomhed indebærer at sparekassen påtager sig særlige risici, herunder kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationelle risici. Disse risici, som er beskrevet nedenfor, er sparekassen særlig opmærksom på i sin daglige virksomhed, idet formålet med sparekassens politikker er, at begrænse de tab, som bl.a. kan opstå som følge af uventet udvikling på finansmarkederne.

Andre risikofaktorer, udover de omtalte, kan også forekomme og have indflydelse på sparekassens videre drift og udvikling, men sparekassens ledelse vurderer, at de beskrevne risici er de mest væsentlige. Formålet med disse oplysninger om risici og risikostyring er at yde dem, der har interesse i sparekassen, bedre muligheder at vurdere om sparekassens risikoprofil og kapitalbehov.

### Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for, at sparekassen lider tab som følge af, at kunder misligholder sine forpligtelser overfor sparekassen.

Sparekassen understreger i sin kreditpolitik og i sin kreditstyring, at hverken individuelle tab eller de samlede tab indenfor bestemte brancher, skal kunne blive så store, at disse til sidst kan have alvorlige konsekvenser for sparekassens solvens. Derfor arbejder sparekassen kontinuerligt med at begrænse kreditrisici, både overordnet og indenfor udvalgte brancher. Sparekassen vurderer, at den aktuelle kreditrisiko er på et tilstrækkelig forsigtigt niveau i overensstemmelse med sparekassens kreditpolitik.

Ifølge sparekassens kreditpolitik kan lån og garantier til erhverv udgøre maksimalt 40 % af sparekassens samlede kreditrisiko. Derudover er der fastsat specifikke grænser for branchefordeling.

Sparekassens geografiske fordeling af udlån er således, at kundegrundlaget i al væsentlighed omfatter Norðoyggjar, Eysturoy og Suðurstreymoy - det vil sige de områder, hvor sparekassen har sine filialer.

Sparekassen har siden 2013 haft udlånsvækst. I 2017 steg sparekassens udlån med 6,8 %. Største delen af væksten vedrører udlån til privatkunder. Generelt vurderes at en for stor vækst medfører at kvaliteten i kreditbehandlingen bliver utilstrækkelig. Sparekassen ønsker at undgå stor vækst, og vurderer at en vækst på op til 7 % er passende for sparekassen.

Flere indbyrdes forbundne kunder betragtes som en eksponering i henhold til CRR art. 4. Hvis eksponeringen efter fradrag er 10 % af kapitalgrundlaget, bliver det beregnet som en stor eksponering.

Finanstilsynets tilsynsdiamant angiver at summen af store eksponeringer skal være under 125 % af kapitalgrundlaget.

Baseret på sparekassens kapitalgrundlag ultimo 2017, som var på kr. 244,4 mio. kr., bliver en eksponering anset som stor,

hvis den er kr. 24,4 mio.kr. eller større. Summen af store eksponeringer var 41,4 %, som sparekassen vurderer som tilfredsstillende. Sparekassen ønsker ikke at summen af store eksponeringer i forhold til kapitalgrundlaget stiger.

Fra 1. januar 2018 er en ændring i pejlemærket i tilsynsdiamanten mht. summen af store engagementer blevet sat i kraft. Herefter kan 20 de største eksponeringer, efter visse fradrag, højst udgøre 175 % af kernekapitalen. Eksponeringer mod offentlige myndigheder er ikke medregnet.

Sparekassen har ultimo 2017 opgjort dette nøgletal til 146,4 %. Sparekassen vurderer det som passende, at nøgletallet er højst 150 % og det er sparekassens forventning, at nøgletallet vil være på samme niveau ultimo 2018.

### Kreditbehandling

Kreditaftdelingen har overordnet ansvar for kreditbehandlingen. Sparekassens ledelse erkender, at kreditaftdelingen udgør en central del i sparekassens risikostyring og kreditbehandling. Kreditaftdelingens opgaver omfatter kontrol med kreditbehandlingen og bevillingsprocedurer i sparekassen. Kreditaftdelingen er involveret i bevilling af større eksponeringer og i mere komplicerede eksponeringer. Derudover har kreditaftdelingen ansvaret for, at alle eksponeringer bliver gennemgået mindst én gang om året. Gennemgangen omfatter bl.a. analyse af kundens betalingsevne og økonomiske forhold. På baggrund af denne undersøgelse påføres de enkelte eksponeringer med en karakter jf. Finanstilsynets karakterskala. Karakteroversigten er ledelsens værktøj for at opnå en helhedsvurdering af kundernes bonitet og sikrer identificering af svage eksponeringer.

Kreditaftdelingen skal samtidig sikre, at målsætninger og politikker i kreditpolitikken efterleves, herunder bl.a. at der afsættes nødvendige ressourcer til behandling af nødlidende eksponeringer for at begrænse tabsrisikoen. Kreditrapporter skal regelmæssigt afleveres til sparekassens bestyrelse. Formålet med dette er, at bestyrelsen har et nødvendigt værktøj for at kunne identificere risici og styre sparekassens kreditrisici, som beskrevet ovenfor.

Minimum hvert kvartal vurderer sparekassen nedskrivningsbehovet for individuelle udlån og gruppevise nedskrivninger for udlån med ensartet risiko. Samtidig vurderes kvartalsvis, om der er behov for hensættelse på garantier. Gruppevise nedskrivninger beregnes efter en model, som er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Lokale Pengeinstitutter er en sammenslutning af pengeinstitutter i Danmark og på Færøerne, som sparekassen er medlem af.

Fra 1. januar 2018 er nye nedskrivningsregler, som tager udgangspunkt i regnskabsstandarden IFRS 9, blevet sat i kraft. Med IFRS 9 bliver gældende nedskrivningsregler, der baseres på konstateret tab, ændret til at tage udgangspunkt i forventede tab. Der henvises til note 1, anvendt regnskabspraksis, for nærmere information om kommende regnskabsregler.

### Markedsrisici

Markedsrisiko er den risiko, som er forbundet med, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver påvirkes af ændringer i markedet.

Markedsrisiko omfatter rente-, valuta- og aktierisiko.

### Renterisici

Renterisiko er den risiko, som sparekassen har i forbindelse med renteændringer på kapitalmarkedet. Det beløb, som er oplyst i regnskabet som renterisiko, er det kurstab, som sparekassen får, hvis renteniveauet stiger 1 % -point. I henhold til sparekassens markedsrisikopolitik må den samlede renterisiko ikke overstige 5 % af kernekapitalen.

Ultimo 2017 var sparekassens renterisiko 3,8 mio. kr. Det svarer til 1,7 % af kernekapitalen.

### Aktierisici

Aktierisiko er risiko i forbindelse med ændringer i aktiekurser.

Aktieinvesteringer omfatter børsnoterede aktier, unoterede aktier og kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder.

I henhold til sparekassens markedsrisikopolitik må værdien af aktiebeholdningen i børsnoterede danske aktier ikke overstige 5 % af kernekapitalen.

Sparekassen besidder ikke børsnoterede aktier eller kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder. Sparekassen besidder derfor kun sektoraktier, som er aktier i selskaber, som sparekassen samarbejder med. Ved udgangen af 2017 udgjorde værdien af sektoraktier 12,3 mio. kr.

### Valutarisici

Valutarisiko er risiko i forbindelse med ændringer i valutakurser.

Valutarisikoen - opgjort som største sum af henholdsvis positioner i valutaer, hvor sparekassen har et nettotilgodehavende, og valutaer, hvor sparekassen har en nettogæld – må ikke overstige 5 % af kernekapitalen.

Sparekassens valutarisiko består hovedsagelig af beholdning af kontant valuta. Sparekassen har altid en passende mængde af forskellige valutaer i forbindelse med kontanthandel med kunder.

Sparekassens valutaposition, som er oplyst under nøgletallene, udgjorde 0,7 ultimo 2017.

### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko er risikoen for, at sparekassen ikke er i stand til at overholde sine betalingsforpligtelser på grund af manglende likviditet. Samtidig omfatter risikoen tab i forbindelse med at anskaffelse af likviditet kan blive mere omkostningskrævende end forventet. I likviditetsstyringen lægger sparekassen vægt på at sikre en god likviditet, både i forhold til kortfristede og langfristede forpligtelser, og at finansieringsomkostninger er på et rimeligt niveau.

Loven stiller i.h.t. § 152 minimumskrav til likviditet, samtidig med at tilsynsdiamanten sætter en grænse, som er 50 % større end kravet i loven. Sparekassen pålægger sig selv et internt krav til likviditet, som er 100 % over minimumskravet i loven og dermed væsentligt over kravene i loven og tilsynsdiamanten. Ultimo 2017 var overdækningen i forhold til minimumskravet 168,3 %.

Liquidity Coverage Ratio (LCR) er et minimumskrav til mængden af likvide aktiver i forhold til likviditetsbehovet de følgende 30 dage i en situation med akut likviditetsmangel. LCR-kravet stiger gradvist fra 60 % til 100 % fra 1. oktober 2015 til 1. januar 2018. Dog skal sparekassen som SIFI pengeinstitut overholde LCR-kravet på 100 %. Sparekassen fastsætter selv et internt krav til LCR, som er 20 % -point over lovens krav. Ultimo 2017 havde sparekassen et LCR på 397 %. Det forventes at LCR bliver sat i kraft for Færøerne i 2018.

Sparekassen følger nøje udviklingen i likviditeten for at kunne iværksætte nødvendige tiltag, hvis uventede ændringer skulle indtræffe. Sparekassen har en plan for hvilke tiltag, der skal iværksættes, hvis likviditeten falder under det interne krav. Bestyrelse og direktion modtager månedlig rapportering om sparekassens likviditetsudvikling.

### Operationelle risici

Dette er tabsrisiko som opstår på grund af direkte eller indirekte mangel eller fejl i interne forretningsgange, menneskelige fejl, samt fejl i systemer eller udefrakommende begivenheder. Omdømmerisiko regnes også som en operationel risikofaktor.

Sparekassen styrer denne risiko med forretningsgange og interne kontroller. Forretningsgangene bliver regelmæssigt revideret og ændret efter behov, og nye forretningsgange udarbejdes efter behov. Sparekassen afsætter nødvendige ressourcer til kontrol, og kontrolopgaverne udføres af ansatte, som organisatorisk ikke er forbundet med dem, der ekspederer.

## Ledelsespåtegning

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2017 for Norðoya Sparikassi.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

Vi anser den valgte regnskabspraksis for hensigtsmæssig, således at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver, finansielle stilling og resultat.

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Klaksvík, 12. april 2018.

### Direktion

Marner Mortensen

### Bestyrelse

John P. Danielsen  
formand

Jóannes Hansen  
næstformand

Jóhanna á Tjaldráfløtti

Karl Heri Joensen

Petur Alberg Lamhauge

Frimodt Rasmussen

Guðrið Lava Olsen

Tummas Martin Sólsker

Janus Joensen

### Repræsentantskab

Godkendt på repræsentantskabsmøde den 26. april 2018

Niels Winther Poulsen, adv.  
dirigent

# De uafhængige revisorerers revisionspåtegning

Til repræsentantskabsmedlemmerne i Norðoya Sparikassi

## Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl.

## Hvad har vi revideret

Norðoya Sparikassi's årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis.

## Grundlag for konklusion

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

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

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende på Færøerne, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse regler.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## Ledelsens ansvar for årsregnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

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

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

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

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

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

Tórshavn, den 12. april 2018

NUMO Sp/f,  
Godkendt revisionsvirksomhed

Símun Absalonsen  
Løggildur grannskoðari

## Resultatopgørelse

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
2 Renteindtægter	66.539	67.915
3 Renteudgifter	5.921	9.608
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>60.618</b>	<b>58.307</b>
Udbytte af aktier mv.	0	0
4 Gebyrer og provisionsindtægter	9.817	8.169
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	572	418
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>69.863</b>	<b>66.058</b>
5 Kursregulering	2.238	3.400
Andre driftsindtægter	1.188	1.437
6 Udgifter til personale og administration	51.717	50.517
7 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	2.367	2.348
8 Andre driftsudgifter	261	400
9 Nedskrivning på udlån, tilgodehavender mv.	3.166	3.300
<b>Resultat før skat</b>	<b>15.778</b>	<b>14.330</b>
10 Skat	-1.620	0
<b>Årets resultat</b>	<b>17.398</b>	<b>14.330</b>
Resultatdisponering		
Forslået garantudbytte	966	857
Henlagt til gavefond	400	400
Overført til næste periode	16.032	13.073
<b>Anvendt i alt</b>	<b>17.398</b>	<b>14.330</b>





Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK	
<b>Passiver</b>			
<b>Gæld</b>			
18	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	21	0
19	Indlån og anden gæld	2.226.817	2.119.321
	Andre passiver	12.526	15.861
	Periodeafgrænsningsposter	283	282
	<b>Gæld i alt</b>	<b>2.239.647</b>	<b>2.135.464</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	1.935	2.025
	Hensættelser til tab på garantier	0	93
	Øvrige hensættelser	0	0
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>1.935</b>	<b>2.118</b>
20	Efterstillede kapitalindskud	25.500	25.500
<b>Egenkapital</b>			
21	Garantikapital	19.806	18.091
	Overført overskud primo	190.145	176.673
	Årets overskud eller underskud	16.032	13.073
	Foreslået garantudbytte	966	857
	Gavefond	400	400
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>227.349</b>	<b>209.094</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.494.431</b>	<b>2.372.176</b>

## Egenkapitalopgørelse

	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>Kapitalposter</b>		
Garantikapital primo	18.091	16.470
Tilgang i året	1.824	1.896
Afgang i året	-109	-275
<b>Garantikapital ultimo</b>	<b>19.806</b>	<b>18.091</b>
Overført overskud primo	189.746	176.271
Overført fra gavefond, anvendt i året	400	400
Overført fra årets resultat	16.032	13.073
Regulering garantudbytte tidligere år	0	2
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>206.177</b>	<b>189.746</b>
Foreslået garantudbytte	966	857
<b>Gavefond</b>		
Gavefond primo	400	400
Anvendt overført til overført overskud	-261	-400
Overført fra resultatdisponering	139	400
<b>Gavefond ultimo</b>	<b>400</b>	<b>400</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>227.349</b>	<b>209.094</b>

## Kapitaldækningsopgørelse

	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
Egenkapital	227.349	209.094
Foreslået garantudbytte	-966	-857
Forsigtig værdiansættelse	-471	-483
Aktiveret skatteaktiv	-7.020	-5.400
<b>Kernekapital, efter fradrag</b>	<b>218.892</b>	<b>202.354</b>
Egenkapital	227.349	209.094
Foreslået garantudbytte	-966	--857
Forsigtig værdiansættelse	-471	-483
Aktiveret skatteaktiv	-7.020	-5.400
Ansvarlig kapital	25.500	25.500
<b>Kapitalgrundlag efter fradrag</b>	<b>244.392</b>	<b>227.854</b>
<b>Vægtede aktiver</b>		
Vægtede poster med kreditrisiko	1.043.592	974.327
Vægtede poster med markedsrisiko	97.870	84.220
Vægtede poster med operationel risiko	134.036	136.291
<b>Vægtede poster i alt</b>	<b>1.275.498</b>	<b>1.194.838</b>
Kapitalkrav ifl. FiL § 124 stk. 2	131.301	110.508
Solvensprocent	19,2 %	19,1 %
Kernekapital efter fradrag i procent af vægtede poster	17,2 %	16,9 %

## Notefortegnelse

Note		Side
1	ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS	29
<b>NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN</b>		
2	RENTEINDTÆGTER	36
3	RENTEUDGIFTER	36
4	GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER	36
5	KURSREGULERINGER	36
6	UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION	37
7	AF- OG NEDSKRIVNINGER PÅ MATERIELLE AKTIVER	37
8	ANDRE DRIFTSUDGIFTER	37
9	NEDSKRIVNING PÅ UDLÅN, TILGODEHAVENDER MV.	38
10	SKAT	39
<b>NOTER TIL BALANCEN</b>		
11	TILGODEHAVENDER HOS KREDITINSTITUTTER OG CENTRALBANKER	39
12	UDLÅN	39
13	OBLIGATIONER	39
14	AKTIER	39
15	MATERIELLE ANLÆGSAKTIVER	39
16	UDSAT SKATTEAKTIV	40
17	ANDRE AKTIVER	40
18	GÆLD TIL KREDITINSTITUTTER	41
19	INDLÅN	41
20	EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD	41
21	GARANTIKAPITAL	42
22	ANDRE FORPLIGTELSER	42
<b>NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER</b>		
23	EJERFORHOLD	42
24	NÆRTSTÅENDE PARTER	42
25	BESTYRELSE OG DIREKTION	42
26	KREDITRISICI	43
27	MARKEDSRISICI	45

## Noter

Note

### 1 Anvendt regnskabspraksis

#### Generelt

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

#### Generelt om indregning og måling

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i samme takt, som de vedrører regnskabsåret. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

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.

Køb af finansielle aktiver indregnes i balancen på afregningsdatoen. Ligeledes ophører solgte finansielle aktiver med at være indregnet i balancen på afregningsdatoen.

Finansielle forpligtelser ophører med at være indregnet i balancen, når forpligtelsen er ophørt gennem opfyldelse, annullering eller udløb.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden udarbejdelsen af årsrapporten, hvis oplysninger af- eller bekræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris.

Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser 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.

#### Regnskabsmæssige skøn

Den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.

De områder, hvor de regnskabsmæssige skøn og vurderinger har den væsentligste effekt på regnskabet, er følgende:

- Nedskrivning på udlån
- Dagsværdi af ejendomme
- Udsudte skatteaktiver

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser for forsvarlige, men som er usikre. Herudover er sparekassen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

### Nedskrivning på udlån

Nedskrivninger på udlån foretages for at tage hensyn til værdiforringelse på udlån. Nedskrivninger foretages som en kombination af individuelle og gruppevise nedskrivninger og er forbundet med en række skøn, med vurdering af dels hvilke udlån/grupper af udlån, der er indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse, dels de forventede fremtidige betalingsstrømme og værdien af sikkerheder.

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

### Dagsværdi af ejendomme

Måling af domicil- og investeringsejendommers dagsværdi er forbundet med regnskabsmæssige skøn og vurderinger, herunder forventninger til ejendommens fremtidige afkast og de fastsatte afkastprocenter for ejendommene.

### Udskudte skatteaktiver

Fremførte skattemæssige underskud indgår i opgørelsen af udskudte skatteaktiver i det omfang, det er sandsynligt, at der vil være en fremtidig skattepligtig indkomst til rådighed, hvori det fremførte underskud kan benyttes.

### Koncernregnskab

Sparekassen har ikke datterselskaber, og udarbejder derfor ikke koncernregnskab.

### Fremmed valuta

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til den på balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som "Kursreguleringer".

### Modregning

Tilgodehavender og forpligtelser modregnes alene, når der eksisterer en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb, og det er hensigten at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

### 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 bliver dermed indtægtsført over løbetiden på udlånet.

Renteindtægter på den nedskrevne del af udlån føres under regnskabsposten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."

#### Udbytte af aktier

Udbytte af aktier indregnes i resultatopgørelsen når sparekassen har ret til at modtage udbyttet. Dette vil normalt være, når udbyttet er vedtaget på selskabets generalforsamling.

#### Kursregulering

Kursreguleringer omfatter realiserede og urealiserede kursreguleringer af finansielle aktiver og andre afledte finansielle instrumenter samt reguleringer af investeringsejendommens dagsværdi.

#### Andre driftsudgifter

Under regnskabsposten andre driftsudgifter, indregnes udgifter, der ikke henhører under andre af resultatopgørelsens poster, herunder det løbende bidrag vedrørende Indskydergarantifonden samt udbetaling fra gavefonden.

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. består af nedskrivninger på udlån, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker og øvrige tilgodehavender, der kan indebære en kreditrisiko, samt hensættelser på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter og efterfølgende reguleringer af værdien af disse poster. Nedskrivning på garantier føres som en hensættelse til tab på garantier. Nedskrivninger på uudnyttede kreditfaciliteter føres som andre hensatte forpligtelser.

### Skat

Årets skat består af årets aktuelle skat og forskydning i udskudt skat. Skatter 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.

### Balancen

#### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender består af beholdning af inden- og udenlandske sedler og mønter samt anfordringstilgodehavender i centralbanker.

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos kreditinstitutter og tidsindskud i centralbanker. Regnskabsposten måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi.

#### Udlån og andre tilgodehavender

Udlån og andre tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Amortiseret kostpris opgøres med fradrag af de modtagne gebyrer og stiftelsesprovisioner samt med tillæg af væsentlige transaktionsomkostninger, der indgår som en del af lånets effektive rente.

Udlån og andre tilgodehavender testes løbende for nedskrivningsbehov ud fra fastsatte objektive indikatorer for værdiforringelse, dels individuelt for alle signifikante udlån og lån, der ikke kan indpasses i en gruppe, og dels gruppevis for grupper af udlån der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Nedskrivningen foretages med forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivninger og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalingsstrømme på udlånet.

En objektiv indikation for værdiforringelse anses at være indtruffet i tilfælde af en eller flere af følgende begivenheder:

- Låntager er i økonomiske vanskeligheder
- Låntager overholder ikke betingelser i låneaftalen
- Låntagers vilkår lempes på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- eller det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller bliver omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån med ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 3 grupper, én gruppe af privatkunder samt to grupper af erhvervs kunder.

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

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen skal derfor vurdere, i tilpasses skal til egne forhold, hvorefter det er de tilpassede estimater, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et

estimat, som udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavende på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko ultimo den aktuelle regnskabsperiode, fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning.

### Leasing

Norðoya Sparikassi har hverken leasingaktiver eller leasingforpligtelser.

### Finansielle aktiver (obligationer og aktier)

Finansielle aktiver såsom obligationer, aktier og andre kapitalandele måles til dagsværdi.

Dagsværdien fastsættes for børsnoterede værdipapirer til balancedagens officielt noterede lukkekurs, medmindre den offentliggjorte børskurs ikke antages at afspejle aktivets reelle dagsværdi.

I alle andre tilfælde fastsættes dagsværdien ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder, der har til formål at fastlægge den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel på målingstidspunktet mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Ved målingen inddrages alle faktorer, herunder observerbare, aktuelle markedsdata, som må antages at influere på dagsværdien, og som markedsdeltagerne må antages at ville tage i betragtning ved en prisfastsættelse af det pågældende finansielle instrument.

Såfremt dagsværdien for unoterede kapitalandele ikke kan fastsættes pålideligt, måles unoterede kapitalandele til kostpris.

### Obligationer til amortiseret kostpris

Hold til udløb investeringer er investeringer med en noteret pris på et aktivt marked, og som er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Hold til udløb investeringer måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henfør bare transaktionsomkostninger, og måles efterfølgende til amortiseret kostpris og kan afvige fra dagsværdi.

### Investerings ejendomme

Investerings ejendomme omfatter ejendomme, der besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster ved salg.

Investerings ejendomme måles til dagsværdi.

Dagsværdien for investerings ejendomme opgøres som hovedregel på baggrund af ejendommenes forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent. Afkastprocenten afhænger af beliggenhed, ejendomsstype og anvendelsesmuligheder, indretning samt lejekontrakternes vilkår.

For mindre ejendomme, der regelmæssigt handles til offentliggjorte priser, fastsættes dagsværdien på grundlag heraf.

Værdireguleringer indregnes over resultatopgørelsen i regnskabsposten "Kursreguleringer".

### Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, der anvendes i sparekassens egen drift i form af administration, filial eller anden servicevirksomhed. Ejendomme anses for domicilejendomme, hvis hovedparten af de samlede etagemeter i bygningen anvendes til sparekassens egen drift.

Domicilejendomme skal ved første indregning måles til kostpris og måles efterfølgende til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende af- og nedskrivninger.

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



Omvurderet værdi fastsættes på baggrund af ejendommens forventede afkast og en for hver ejendom individuelt fastsat afkastprocent.

For mindre ejendomme, der regelmæssigt handles til offentliggjorte priser, fastsættes omvurderet værdi på grundlag heraf.

Omvurderinger foretages således, at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Afskrivninger på domicilejendomme beregnes lineært over en forventet brugstid på grundlag af omvurderet værdi. Den forventede brugstid andrager 50 år, svarende til 2 % p.a. Der afskrives ikke på grunde.

Stigninger i en domicilejendoms omvurderede værdi indregnes direkte på egenkapitalen, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

Fald i en domicilejendoms omvurderede værdi indregnes i resultatopgørelsen, medmindre faldet modsvarer en værdistigning, der tidligere er indregnet direkte på egenkapitalen. I så fald føres værdifaldet direkte på egenkapitalen.

#### Øvrige materielle aktiver

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

Afskrivninger foretages lineært over aktivernes forventede brugstider på mellem 3 og 16 år. Malerier og kunst afskrives ikke.

#### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver overtaget ved afvikling af kundeeksponeringer, der kun er midlertidigt i besiddelse og afventer salg inden for kort tid, og hvor et salg er meget sandsynligt.

Materielle anlægsaktiver i midlertidig besiddelse måles til det laveste beløb af regnskabsmæssigt værdi og dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg.

#### Andre aktiver

Posten omfatter aktiver, der ikke er placeret under øvrige aktivposter. Posten omfatter primært tilgodehavende renter og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, mens øvrige poster måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Periodeafgrænsningsposter

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

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter modtagne provisioner m.v., der vedrører efterfølgende regnskabsperiode. Periodeafgrænsningsposter måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

#### Efterstillet kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud indregnes ved gældspåtagelsen til det modtagne provenu, med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger og med tillæg af forventede andele af opskrivningen.

I efterfølgende perioder måles efterstillede kapitalindskud til amortiseret kostpris, svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Andre passiver og andre finansielle forpligtelser

Andre passiver omfatter primært skyldige renter og provisioner, skyldige omkostninger samt negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter.

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, mens øvrige poster måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning, vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver indregnes med det beløb, kan dokumenteres at blive udnyttet, eksempelvis ved udligning i skat af fremtidig indtjening, eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed.

### 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 træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Forpligtelser måles til det bedste skøn over de omkostninger, der er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Ved måling af hensatte forpligtelser foretages tilbagediskontering, hvor det er væsentligt.

### Indskydergarantifonden

Bidrag til fonden indregnes i resultatopgørelsen under "Andre driftsudgifter". Sparekassens forpligtelse udover det indbetalte beløb er en hensat forpligtelse.

### Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter indregnes første gang i balancen til kostpris og måles efterfølgende til dagsværdi. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter indgår i "Andre aktiver", henholdsvis "Andre passiver". Dagsværdien for afledte finansielle instrumenter opgøres på grundlag af markedsdato.

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, som ikke er klassificeret som sikringsinstrumenter, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

### Segmentoplysninger

Eftersom aktiviteterne og markederne ikke afviger indbyrdes, er der ikke i årsrapporten afgivet oplysninger om, hvorledes netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer er fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder.

### Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9 trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 omfatter væsentlige ændringer til gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i en vis grad regler for regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den færøske regnskabsbekendtgørelse og derudover er særlige færøske og danske nedskrivningsregler i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen, som opfylder de overordnede krav ifølge IFRS 9.

Den ajourførte regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig som IFRS 9, dvs. for regnskabsperioder, der starter 1. januar 2018.

IFRS reglerne mht. finansielle instrumenter, som er indarbejdet i den færøske regnskabsbekendtgørelse, har følgende regler for klassifikation og måling samt nedskrivninger af finansielle aktiver.

IFRS 9 - klassifikation og måling:

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

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

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering. Sparekassen vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

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

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i sparekassens årsrapport for 2017.

IFRS 9 - nedskrivninger:

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model).

Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet uændret med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, men renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>2 Renteindtægter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	-301	0
Udlån og andre tilgodehavender	64.887	65.887
Obligationer	2.179	2.028
Rentekontrakter	-226	0
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>66.539</b>	<b>67.915</b>
<b>3 Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	0	53
Indlån og anden gæld	3.852	7.481
Efterstillede kapitalindskud	2.069	2.074
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>5.921</b>	<b>9.608</b>
<b>4 Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	83	34
Betalingsformidling	2.473	2.241
Lånesagsgebyrer	3.790	2.846
Garantiprovision	1.299	1.319
Andre gebyrer og provisioner	2.172	1.729
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>9.817</b>	<b>8.169</b>
<b>5 Kursreguleringer</b>		
Obligationer	1.734	2.416
Aktier	396	153
Investeringsejendomme	-59	700
Valuta	167	130
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>2.238</b>	<b>3.400</b>

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>6 Udgifter til personale og administration</b>		
<b>Lønninger og vederlag til repræsentantskab, bestyrelse og direktion</b>		
Direktion	2.142	2.096
Bestyrelse	1.048	800
Repræsentantskab	168	145
<b>I alt</b>	<b>3.358</b>	<b>3.041</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Lønninger og vederlag	20.505	20.390
Pensioner	3.496	3.297
Udgifter til social sikring og afgifter mv.	3.924	3.677
<b>I alt</b>	<b>27.925</b>	<b>27.364</b>
Øvrige administrationsudgifter	20.434	20.112
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>51.717</b>	<b>50.517</b>
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede</b>	<b>43,1</b>	<b>41,5</b>

Sparekassen har ikke i regnskabsperioden udbetalt options- eller bonusordninger hverken til bestyrelse, direktion eller medarbejdere. Sparekassen har heller ikke tidligere indgået options- eller bonusordninger og har ikke planer om at gøre det fremadrettet.

Sparekassen har, udover direktion, udnævnt en væsentlig risikotager, hvis løn og vederlag ikke oplyses ifølge bekendtgørelse om lønpolitik m.v. § 15, stk. 2.

Direktionen kan opsiges af Norðoya Sparikassi med 12 måneders varsel og kan selv fratræde med 3 måneders varsel.

	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>Revisionshonorar</b>		
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsfirmaer, der udfører lovpligtig revision	779	733
Heraf vedrører andre ydelser end revision	0	5
Norðoya Sparikassi har ikke en intern revision.		
<b>7 Af- og nedskrivninger på materielle aktiver</b>		
Bygninger	1.074	1.227
Driftsmidler, maskiner og inventar	1.293	1.121
<b>Af- og nedskrivninger på materielle aktiver i alt</b>	<b>2.367</b>	<b>2.348</b>
<b>8 Andre driftsudgifter</b>		
Bidrag til Garantifonden	0	0
Udbetaling fra gavefonden	261	400
<b>Andre driftsudgifter i alt</b>	<b>261</b>	<b>400</b>

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>9 Nedskrivninger på udlån, tilgodehavender mv.</b>		
<b>Individuelle nedskrivninger</b>		
Akkumulerede individuelle nedskrivninger på udlån primo	27.144	31.765
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	10.967	8.579
Tilbageførsel af nedskrivninger	-4.983	-6.742
<b>Afskrivninger (endelig tabt)</b>	<b>-1.919</b>	<b>-6.458</b>
<b>Akkumulerede individuelle nedskrivninger ultimo</b>	<b>31.209</b>	<b>27.144</b>
Nedskrevne udlån i alt, før nedskrivning	85.546	90.878
Individuelle nedskrivninger i alt	-31.209	-27.144
<b>Nedskrevne udlån i alt, efter nedskrivninger</b>	<b>54.337</b>	<b>63.734</b>
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>		
Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån primo	5.902	5.715
Nedskrivninger i årets løb	654	1.237
Tilbageførsel af nedskrivninger	-2.185	-1.050
<b>Akkumulerede gruppevise nedskrivninger på udlån ultimo</b>	<b>4.371</b>	<b>5.902</b>
Nedskrevne udlån i alt, før nedskrivning	1.385.549	1.636.378
Gruppevise nedskrivninger i alt	-4.371	-5.902
<b>Nedskrevne udlån i alt, efter nedskrivninger</b>	<b>1.381.178</b>	<b>1.630.476</b>
<b>Nedskrivninger i alt</b>	<b>35.580</b>	<b>33.046</b>
<b>Hensættelser på garantidebitorer</b>		
Akkumulerede hensættelser på garantier primo	93	93
Hensættelser i årets løb	0	0
Tilbageførte hensættelser	-93	0
<b>Akkumulerede hensættelser på garantidebitorer ultimo</b>	<b>0</b>	<b>93</b>
<b>Nedskrivninger og henlæggelser i alt</b>	<b>35.580</b>	<b>33.139</b>
<b>Afstemning til resultatopgørelsen</b>		
Individuelle nedskrivninger på udlån netto	4.603	1.837
Individuelle henlæggelser på garantier netto	-93	0
Gruppevise nedskrivninger netto	-1.531	187
Rentetilskrivning nedskrevne udlån	-1.944	-1.396
Årets konstaterede tab, ej tidligere nedskrevet	1.919	1.185
Indgået tidligere afskrevne udlån	-121	-134
Nedskrivninger af overtagne ejendomme	333	1.621
<b>Nedskrivninger og henlæggelser til resultatopgørelsen i alt</b>	<b>3.166</b>	<b>3.300</b>

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>10 Skat</b>		
Ændring i udskudt skat	1.620	0
Betalt skat	0	0
<b>Skat i alt</b>	<b>1.620</b>	<b>0</b>
<b>11 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	122.609	81.920
Til og med 3 måneder	0	0
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter o.l. i alt</b>	<b>122.609</b>	<b>81.920</b>
<b>12 Udlån</b>		
Til og med 3 mdr.	22.216	3.684
Over 3 mdr. til og med 1 år	197.393	147.527
Over 1 år til og med 5 år	596.289	587.593
Over 5 år	993.388	955.406
<b>Udlån i alt</b>	<b>1.809.286</b>	<b>1.694.210</b>
<b>13 Obligationer</b>		
Børsnoterede - dagsværdi	440.125	462.048
Børsnoterede - amortiseret kostpris	0	10.053
<b>Obligationer i alt</b>	<b>440.125</b>	<b>472.101</b>
Difference mellem amortiseret kostpris og dagsværdi	0	61
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>440.125</b>	<b>472.162</b>
<b>14 Aktier</b>		
Andre aktier	12.330	12.325
<b>Aktier i alt</b>	<b>12.330</b>	<b>12.325</b>
<b>15 Materielle anlægsaktiver</b>		
<b>Grunde og bygninger</b>		
Investeringsjendomme		
Dagsværdi primo	8.521	7.559
Tilgang	178	0
Afgang	0	-7.000
Årets regulering til dagsværdi	-59	700
Reklassificeret fra aktiver i midlertidig besiddelse	0	7.262
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>8.640</b>	<b>8.521</b>
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	14.763	15.093
Tilgang	1.365	1.859
Afgang	0	-962
Af- og nedskrivninger i året	-1.074	-1.227
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>15.054</b>	<b>14.763</b>
<b>Bogført værdi af fast ejendom ultimo</b>	<b>23.694</b>	<b>23.284</b>

Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen.

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>15 Materielle anlægsaktiver (fortsat)</b>		
Øvrige materielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	45.047	44.070
Tilgang	1.086	977
Afgang	0	0
<b>Anskaffelsessum ultimo</b>	<b>46.133</b>	<b>45.047</b>
Akkumulerende afskrivninger primo	37.030	35.908
Afskrivninger i året	1.293	1.122
<b>Akkumulerende afskrivninger ultimo</b>	<b>38.323</b>	<b>37.030</b>
<b>Bogført værdi af øvrige materielle aktiver ultimo</b>	<b>7.810</b>	<b>8.017</b>
<b>16 Udsatte skatteaktiver</b>		
Akkumuleret skatteunderskud	92.603	109.044
Aktuel skatteprocent	18 %	18 %
Beregnet skat af underskud	16.669	19.628
Nedskrivning af skatteaktiv	-9.649	-14.228
Udsudte skatteaktiver i alt	7.020	5.400
Aktuel skat	0	0
Ændring i udsudt skat	1.620	0
<b>Skat i alt</b>	<b>1.620</b>	<b>0</b>
<b>Skatteafstemning</b>		
Gældende skattesats	18	18
Midlertidige afvigelser	-18	-18
Permanente afvigelser	0,5	0,5
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>0,5</b>	<b>0,5</b>

Sparekassens akkumulerede fremførte skattemæssige underskud var primo 2017 i alt 109 mio. kr. Efter at regnskabet har vist overskud de sidste 4 år, har sparekassen valgt at tage det udsudte skatteaktiv med i regnskabet for 2017, på samme måde som i 2015 og 2016. I 2015 og 2016 var den skattepligtige indkomst de kommende 3 år vurderet til 30 mio. kr., svarende til udsat skatteaktiv på 5,4 mio. kr. I 2017 er overskuddet de kommende 3 år revurderet til 39 mio. kr., svarende til udsat skatteaktiv på 7 mio. kr. og derfor har sparekassen indtægtsført på 1,6 mio. kr. i 2017. Den forsigtige vurdering af overskuddet de kommende 3 år tager udgangspunkt i den skattepligtige indkomst de seneste 3 år.

	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>17 Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter	1.772	1.574
Andre aktiver	4.530	9.968
<b>Andre aktiver i alt</b>	<b>6.302</b>	<b>11.542</b>



Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>18</b>	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	
	Gæld til centralbanker	0
	Gæld til kreditinstitutter	21
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>21</b>
	<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker efter løbetidsfordeling</b>	
	På anfordring	21
<b>19</b>	<b>Indlån</b>	
	På anfordring	1.131.710
	Med opsigelsesvarsel	619.148
	Tidsindskud	302.460
	Særlige indlånsformer	173.499
	<b>Indlån i alt</b>	<b>2.226.817</b>
	<b>Indlån efter løbetidsfordeling</b>	
	På anfordring	1.208.912
	Anfordring til og med 3 mdr.	312.675
	Over 3 mdr. til og med 1 år	438.989
	Over 1 år til og med 5 år	65.253
	Over 5 år	200.988
	<b>Indlån i alt</b>	<b>2.226.817</b>
<b>20</b>	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	
	Ansvarlig kapital primo	25.500
	Tilgang	0
	<b>Ansvarlig kapital ultimo</b>	<b>25.500</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>25.500</b>

25.500 tkr. medregnes i kapitalgrundlaget pr. 31. december 2017.

Ansvarlig kapital stillet af tre færøske investorer på enslydende vilkår:

Lånene bliver forrentet med 8 % og løber frem til 31. december 2023. Lånet er uopsigeligt fra både låntager og långiver og kan tidligst indfries den 31. december 2018. Låntager kan under forudsætning af Finanstilsynets forudgående godkendelse før tids indfri op til 20 % af hovedstolen om året i perioden den 31. december 2018 til 31. december 2023 til kurs 100. Herudover kan låntager med Finanstilsynets forudgående godkendelse indfri til kurs 103 frem til 31. december 2019, til kurs 102 frem til 31. december 2020, til kurs 101 frem til 31. december 2021 og til kurs 100 frem til 31. december 2022. Lånet er efterstillet al anden ikke efterstillet gæld, men foran hybrid kernekapital og garantikapital. Med Finanstilsynets godkendelse kan låntager nedskrive den ansvarlige kapital.

Note	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>21 Garantikapital</b>		
Garantikapital primo	18.091	16.470
Til- og afgang, netto	1.715	1.621
<b>Garantikapital ultimo</b>	<b>19.806</b>	<b>18.091</b>
<b>22 Andre forpligtelser</b>		
Finansgarantier	6.564	8.219
Tabsgarantier	10.270	8.225
Andre garantier	49.042	48.519
<b>Andre forpligtelser i alt</b>	<b>65.876</b>	<b>64.963</b>

Sparekassen er forpligtet af leje- og sponsorkontrakter på i alt 2.445 tkr. for hele året 2018.

Sparekassen anvender SDC som datacentral, og vil derved skulle betale 19 mio.kr. ved udtræden af medlemskabet.

#### 23 Ejerforhold

Norðoya Sparikassi er en garant sparekasse, der er en selvejende institution. Sparekassen har omtrent 2.000 garantier, som hver 4. år vælger et repræsentantskab, som tæller 39 medlemmer.

#### 24 Nærtstående parter

Sparekassens nærtstående parter er:  
Bestyrelses- og direktionsmedlemmer

Alle aftaler mellem nærtstående parter og sparekassen er sket på markedsmæssige vilkår.

Aftaler med bestyrelses- og direktionsmedlemmer omfatter almindelig løn, mens eksponering med bestyrelses- og direktionsmedlemmer fremgår af note 25.

	2017 1.000 DKK	2016 1.000 DKK
<b>25 Bestyrelse og direktion</b>		
Lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelse stillet for direktion og bestyrelse.		
Direktion, rentesats 3,1 %	1.409	1.493
Bestyrelse, rentesats 2,5 % - 10,25 %	6.511	24.156
Tilhørende sikkerheder		
Direktion	2.000	2.000
Bestyrelse	7.764	20.910

Med henvisning til lov om finansiel virksomhed § 119, stk. 4, har sparekassen valgt ikke at give tilsvarende oplysninger om repræsentantskabet.

## 26 Kreditrisici

**Branchekonzentration**

Sparekassens kreditpolitik fastsætter at lån til erhverv kan maksimalt udgøre 40 % af sparekassens kreditrisici. Lån til private og offentlige myndigheder skal således udgøre minimum 60 % af kreditrisikoen.

Lån til erhverv udgjorde ultimo 2017 efter nedskrivninger 32,8 %. sammenlignet med 32,1 % i 2016.

Lån til offentlige myndigheder var 6,4 % i 2017, som er samme niveau som sidste år. Det er stadig sparekassens strategi at øge andelen af lån til det offentlige.

Sparekassen vurderer, at lån til erhverv har en passende branchemæssig spredning.

Nedenstående tabel viser fordelingen af sparekassens kreditrisiko, inklusiv garantier, men efter nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier:

	2017	2016
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>6,4 %</b>	<b>6,4 %</b>
<b>Erhverv</b>		
- Fiskeri	2,3 %	2,2 %
- Industri	3,1 %	4,2 %
- Energi	0,3 %	0,0 %
- Bygge- og anlægsvirksomhed	5,2 %	4,1 %
- Handel	7,1 %	9,6 %
- Transport, hoteller og restauranter	3,0 %	2,1 %
- Information og kommunikation	0,1 %	0,1 %
- Kredit, finansiering og forsikringsvirksomhed	0,4 %	0,3 %
- Handel og administration af fast ejendom	7,9 %	6,2 %
- Øvrige erhverv	3,4 %	3,4 %
<b>Erhverv i alt</b>	<b>32,8 %</b>	<b>32,1 %</b>
<b>Private</b>	<b>60,8 %</b>	<b>61,5 %</b>
<b>I alt</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>
	2017	2016
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Vægtede poster med kreditrisici</b>		
Centralregeringer, centralbanker og lokale myndigheder	2.715	1.277
Institutter	25.231	20.715
Erhvervsvirksomheder	200.669	215.337
Detailkunder	319.140	293.507
Sikret ved pant i fast ejendom	309.015	292.721
Restancer og overtræk	84.422	86.767
Høj risiko	45.157	1.149
Aktier	12.330	12.325
Dækkede obligationer	0	0
Andre eksponeringer, herunder aktiver uden modparter	44.913	50.530
<b>I alt</b>	<b>1.043.592</b>	<b>974.327</b>

## 26 Kreditrisici (fortsat)

**Bonitetsklassifikation**

Sparekassen grupperer alle udlån i bonitetsgrupper i henhold til Finanstilsynets karakterskala. Grupperne er som følger: Gruppe "3" er kunder med god bonitet, "2a" er kunder med normal bonitet, "2b" er kunder med visse svaghedstegn, "2c" er kunder med væsentlige svaghedstegn og "1" er nedskrivningskunder.

Sparekassen revurderer bonitetsklassifikationen regelmæssigt for at sikre korrekt klassificering. Der lægges vægt på at behandle svage eksponeringer rettidigt, herunder særligt eksponeringer med bonitet "2c" og "1", dette for at forebygge større nedskrivninger og afskrivninger.

Bonitetsklassifikationen spiller også en afgørende rolle i behandlingen af nye låneansøgninger.

**Geografisk eksponering**

Sparekassens udlånskunder er i al væsentlighed placeret omkring sparekassens filialer, som er beliggende i Klaksvík, Fuglafjörður og Tórshavn. Lidt over halvdelen er i og omkring Klaksvík. Sparekassen vurderer, at den geografiske spredning i sparekassens udlån er repræsentativ for hele landet og den geografiske eksponering vurderes derfor ikke at udgøre en særlig risiko. Derimod erkender sparekassen, at den færøske økonomi er behæftet med større udsving sammenlignet med andre økonomier, som er baseret på en mere forskelligartet produktion, og at dette kan forventes at påvirke den finansielle sektor.

**Store eksponeringer, som er større end 10 % af kapitalgrundlaget**

Sparekassen har nogle eksponeringer, som udgør 10 % eller mere af kapitalgrundlaget. Summen af store eksponeringer udgjorde i alt 41,4 % af sparekassens kapitalgrundlag i 2017, sammenlignet med 46,3 et år tidligere. Finanstilsynets tilsynsdiamant fastsætter grænsen til 125 %. Sparekassen er tilfreds med udviklingen i nøgletallet for store eksponeringer og forventer at tallet er på samme niveau ved udgangen af 2018.

**Sparekassens 20 største eksponeringer**

Fra 1. januar 2018 er en ændring af pejlemærket i tilsynsdiamanten vedrørende store eksponeringer trådt i kraft. Herefter må de 20 største eksponeringer efter visse fradrag højst være 175 % af kernekapitalen. Eksponeringer mod offentlige myndigheder medregnes ikke.

Sparekassen har opgjort nøgletallet til 146,4 % ultimo 2017. Sparekassen vurderer det som passende, at nøgletallet er højst 150 % og det er sparekassens forventning, at nøgletallet vil være på samme niveau ultimo 2018.

De pågældende eksponeringer havde denne bonitetsfordeling:

	2017
Bonitet	% del
3 og 2a	76 %
2b	21 %
2c	3 %
1	0 %
<b>I alt</b>	<b>100 %</b>

Disse eksponeringer udgør før nedskrivninger i alt 320 mio. kr., som svarer til 17 % af sparekassens udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser.

Sparekassen har som helhed gode sikkerheder og begrænset blanco. I sparekassens solvensbehov er blanco vedrørende kunder større end 2 % af sparekassens kapitalgrundlag, samt med bonitet 1 og 2c, som ikke er nedskrevet, reserveret med 100 %.

Note

26 Kreditrisici (fortsat)

**Privatkunder**

Generelt er sparekassens udlån til private i vid udstrækning omfattet af sikkerhed i boliger og andre aktiver. Sparekassen har sædvanligvis 1. prioritet i boligen.

Privatkunder udgør 60,9 % af sparekassens kreditrisici efter fradrag for nedskrivninger og hensættelser. Sparekassens risici i forbindelse med private eksponeringer afspejler den økonomiske udvikling i landet, herunder udviklingen i husholdningernes rådighedsbeløb efter skat og prisudviklingen på boligmarkedet.

Sparekassens udlån til privatkunder før nedskrivninger havde følgende bonitetsfordeling i 2017 og 2016:

Bonitet	2017		2016	
	% del	mio. kr.	% del	mio. kr.
3 og 2a	64 %	756	65 %	723
2b	27 %	321	25 %	281
2c	2 %	26	2 %	21
1	7 %	81	8 %	88
<b>I alt</b>	<b>100 %</b>	<b>1.184</b>	<b>100 %</b>	<b>1.113</b>

Af udlån til private er der individuelt nedskrevet 18 mio. kr.

Sammensætningen af privatkunders bonitetsfordeling er fortsat forbedret.

Kapital til dækning af kreditrisiko vedrørende kunder med finansielle problemer

I sparekassens opgørelse af solvensbehov ultimo 2017 har sparekassen reserveret 8 % af de vægtede aktiver. Herudover har sparekassen reserveret i alt 9,3 mio. kr. til eventuelle tab vedrørende kunder med finansielle problemer. I det omfang sparekassen i fremtiden konstaterer nedskrivningsbehov på disse udlån, bogføres nedskrivningen i driftsregnskabet og fjernes fra opgørelsen af solvensbehov. Forudsat at reservationen er tilstrækkelig påvirker disse nedskrivninger ikke sparekassens solvensoverdækning, som er forskellen mellem solvensbehov og faktisk solvens.

	2017	2016
	1.000 DKK	1.000 DKK

27 Markedsrisici

**Renterisici**

Renterisiko af finansielle instrumenter	3.815	4.711
Renterisiko i % af kernekapital efter fradrag	1,7 %	2,3 %

**Valutarisici**

Aktiver i fremmed valuta	1.453	662
Forpligtelser i fremmed valuta	0	0

---

<b>Valutaposition</b>	<b>1.453</b>	<b>662</b>
-----------------------	--------------	------------

Valutarisiko i % af kernekapital efter fradrag	0,7 %	0,3 %
--	-------	-------

[www.ns.fo](http://www.ns.fo)

