

# ÅRSRAPPORT

# 2024



**SPAREKASSEN**  
for Nørre Nebel og Omegn

Bredgade 46, 6830 Nørre Nebel

CVR-nr. 66671011



## Indholdsfortegnelse

Oplysninger om sparekassen .....	3
Ledelsespåtegning .....	5
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	6
Ledelsesberetning .....	9
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	28
Balance .....	29
Egenkapitalopgørelse .....	31
Noter .....	32





## Oplysninger om sparekassen

Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn  
Bredgade 46  
6830 Nørre Nebel  
CVR-nr.: 66 67 10 11  
Hjemstedskommune: Varde Kommune

Telefon: 75 28 84 00  
Telefax: 75 28 82 27  
Hjemmeside: [www.sparnebel.dk](http://www.sparnebel.dk)  
E-mail: [post@sparnebel.dk](mailto:post@sparnebel.dk)

Filialer:  
Storegade 24, 6855 Outrup  
Telefon: 75 25 13 66  
E-mail: [outrup@sparnebel.dk](mailto:outrup@sparnebel.dk)

Skansen 2 – 4, 6800 Varde  
Telefon: 75 28 22 66  
E-mail: [varde@sparnebel.dk](mailto:varde@sparnebel.dk)

### Bestyrelsen

Peder Christian Dahl  
Helle Føns  
Knud Erik Jensen  
Frank Torben Kragh  
Lone Bjerrum Hjortshøj  
Martha Bundgaard Diernæs

### Direktion

Per Anton Kvisgård Knudsen

### Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde, den 27. marts 2025

### Dirigent

---

**Repræsentantskabet pr. 1. januar 2025****Indtrådt**

Allan Krogh, Henne	2017
Anders Ø. K. Sørensen, Nørre Nebel	2017
Bo Østergaard, Outrup	2001
Christian Sommer Thomsen, Nørre Nebel	2025
Egon Vad, Nørre Nebel	2017
Elsebeth Mathiesen, Nørre Nebel	2025
Helle Føns, Esbjerg	2013
Henriette T. Larsen, Hemmet	2021
Jan Haarsma, Nørre Nebel	2001
Jan Nielsen, Nørre Nebel	2025
Jan Skovfoged Jensen, Nørre Nebel	2001
Kaj Lykke Larsen, Henne	2021
Kathrine Alsaker, Århus N.	2021
Kenneth Olesen, Hemmet	2017
Knud Larsen, Henne	1997
Kristian S. Lund, Outrup	2025
Lone B. Hjortshøj, Varde	2017
Martha Bundgaard Diernæs, Varde	2025
Niels Lund, Esbjerg N	2021
Niels Peter Nielsen, Henne	2017
Ole Anker Pedersen, Nørre Nebel	2025
Peder Christian Dahl, Nørre Nebel	2013
René Højris, Varde	2021
Stephen Høj, Nørre Nebel	2021
Søren Hvidberg, Ølgod	2025
Søren Skou, Oksbøl	2025
Torben Kragh, Henne	2009



## Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Nørre Nebel, den 11. marts 2025

### Direktion

---

Per Anton Kvisgård Knudsen  
direktør

### Bestyrelse

---

Peder Christian Dahl  
formand

---

Helle Føns  
næstformand

---

Knud Erik Jensen

---

Frank Torben Kragh

---

Lone Bjerrum Hjortshøj

---

Martha Bundgaard Diernæs



## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

### Hvad har vi revideret

Sparekassen for Nr. Nebel og Omegns årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

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

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn den 21. marts 2024 for regnskabsåret 2024.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen	Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen
<p><i>Nedskrivninger på udlån</i></p> <p>Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.</p> <p>Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 23.</p> <p>Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation med risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.</p>	<p>Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2024 og i balancen 31. december 2024.</p> <p>Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.</p> <p>Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem datacentral og sparekassen.</p>



Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.
- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditfordingede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder.

Der henvises til regnskabet note 7, note 12 og note 22, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Vi vurderede og testede sparekassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vi gennemgik og vurderede sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af sparekassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditfordingede udlån og udlån med betydelige svaghestegn (svage stadie 2 udlån).

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

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån med generelt forøgede risici.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, branchen og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

## 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 regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiell virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskabet

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



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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

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

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, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Herning, den 11. marts 2025

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

Carsten Jensen  
statsautoriseret revisor  
mne10954

Daniel Mogensen  
statsautoriseret revisor  
mne45831

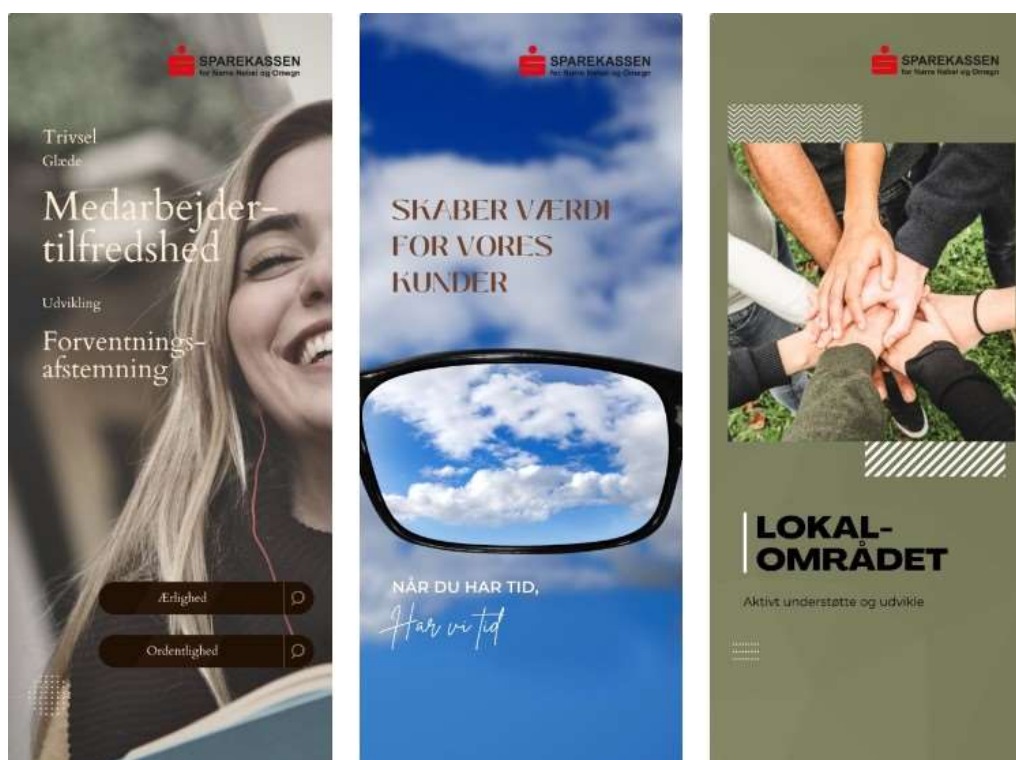
## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Med benene solidt forankret i den lokale muld er sparekassens hovedaktivitet at udbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. Vi har 62 veluddannede og motiverede medarbejdere, der hver dag arbejder dedikeret med at give kunderne kompetent og personlig rådgivning. En rådgivning der helt naturligt tager udgangspunkt i vores kunders behov.

Sparekassen introducerede i begyndelsen af 2024 strategien ”**Det naturlige valg**”, og en af de bærende søjler i strategien er netop den personlige rådgivning.

At være et lokalt pengeinstitut med alt hvad det indebærer er essensen af den måde, vi ønsker at arbejde på. Vores nye strategi har tre grundlæggende værdier, som sparekassen arbejder ud fra: at have tilfredse kunder, tilfredse medarbejdere og tilfredse samarbejdspartnere. Succesen for enhver virksomhed er at lykkes med disse tre ben, uanset hvor banalt eller indlysende det end lyder.



At være et lokalt pengeinstitut er ikke blot en titel. For os er det en forpligtelse. Sparekassen gør efter vores opfattelse en markant positiv forskel for lokalområdet, og kun ved at opføre os ordentligt og gøre os fortjent til kundernes tilfredshed, kan vi fortsat opnå en stor støtte i lokalområdet.

Med en stærk likviditet og høj soliditet arbejder sparekassen proaktivt for kunder og lokalområdet, og det er afgørende for sparekassen at beholde en tæt og personlig kontakt til sine kunder. Den personlige betjening af kunderne sker fra afdelinger beliggende i Nørre Nebel, Outrup og Varde.



## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen opnåede i 2024 endnu en gang et meget tilfredsstillende resultat. Et resultat før skat på 41,6 mio. kr. mod et overskud før skat på 48,8 mio. kr. i 2023. Efter skat udgør resultatet et overskud på 31,7 mio. kr. mod et overskud på 37,6 mio. kr. i 2023.

Resultatet er påvirket af flere faktorer. For det første har sparekassen oplevet en pæn vækst i udlånet på 97 mio. kr., hvilket naturligt øger renteindtægterne. For det andet har sparekassen haft positive kursreguleringer på et højt niveau, og endelig har en stærk kreditbog givet forholdsvis beskedne tab og nedskrivninger.

Overskudslikviditeten hos sparekassen er ganske stærk. Forrentningen af denne kommer fra renter af sparekassens obligationsbeholdning og renter af kontantindestående i Nationalbanken, som har påvirket resultatet positivt med 34,4 mio. kr. mod 33,0 mio. kr. i 2023. Rentemarginalen, der er forskellen mellem renter af indlån og udlån, har påvirket med 40,2 mio. kr. mod 46,6 mio. kr. i 2023. Nedgangen skyldes, at sparekassen tilbage i efteråret 2023 ændrede rentesatsen på flere indlånsprodukter, og kunderne har dermed gennem 2024 haft mulighed for at opnå renteindtægter på udvalgte indlånskonti. Sparekassen betalte således 16,0 mio. kr. i 2024 i rente til indlånskunder mod 5,7 mio. kr. i 2023.

Sparekassen har i årets løb med glæde budt velkommen til mange nye erhvervs- og privatkunder, hvilket understreger, at sparekassens grundlæggende værdi med nærvær og personlig rådgivning er relevant. Det er en anden del af forklaringen på årets gode resultat.

Tætte relationer til kunderne er for sparekassen helt afgørende i en verden, der bliver mere og mere digitaliseret. Vi prioriterer højt, at kunden har direkte kontakt til sin personlige rådgiver. Et andet af fokuspunkterne i sparekassens nye strategi er, at vi bliver mere proaktive, så kunderne vil opleve at blive kontaktet på relevante tidspunkter.

Årets resultat lever til fulde op til det forventede resultat for 2024, der i halvårsrapporten blev opjusteret fra et resultat før skat på 20-25 mio. kr. til 28-30 mio. kr. Det er gået bedre end ventet, inflationen er tilbage på et mere normalt niveau og det faldende renteniveau - især i 2. halvår af 2024 - har påvirket kursreguleringen af obligationsbeholdningen mere positivt end forventet.

## Resultatet for 2024

Netto renteindtægter udgør 74,3 mio. kr. mod 78,9 mio. kr. i 2023. Udviklingen afspejler en nedgang, der især kan henføres til, at sparekassen har betalt 16,0 mio. kr. i rente til indlånskunderne.

Netto gebyrindtægter udgør 26,2 mio. kr. mod 27,2 mio. kr. i 2023. Udviklingen afspejler fortsat et generelt lavere aktivitetsniveau hos kunderne. Det er især usikkerheden om verdensøkonomien og ikke mindst om udviklingen i renterne, der har medført et fald i formidlingen af realkreditlån, da aktivitetsniveauet på boligmarkedet har været faldende. Men det er værd at erindre, at der i årene forud for 2023 har været et ganske højt aktivitetsniveau som følge af mange bolig- og sommerhushandler og lånekonverteringer. Sparekassen har modtaget udbytte på 3,1 mio. kr., hvilket er markant højere end i 2023 som følge af, at DLR Kredit for første gang har udbetalt udbytte til dets aktionærer.

Kursreguleringer udgør en kursgevinst på 18,1 mio. kr. mod en kursgevinst på 10,4 mio. kr. i 2023. Stigningen kan primært henføres til kursreguleringer af obligationer, der bidrager med 15,3 mio. kr. mod 4,5 mio. kr. i 2023.

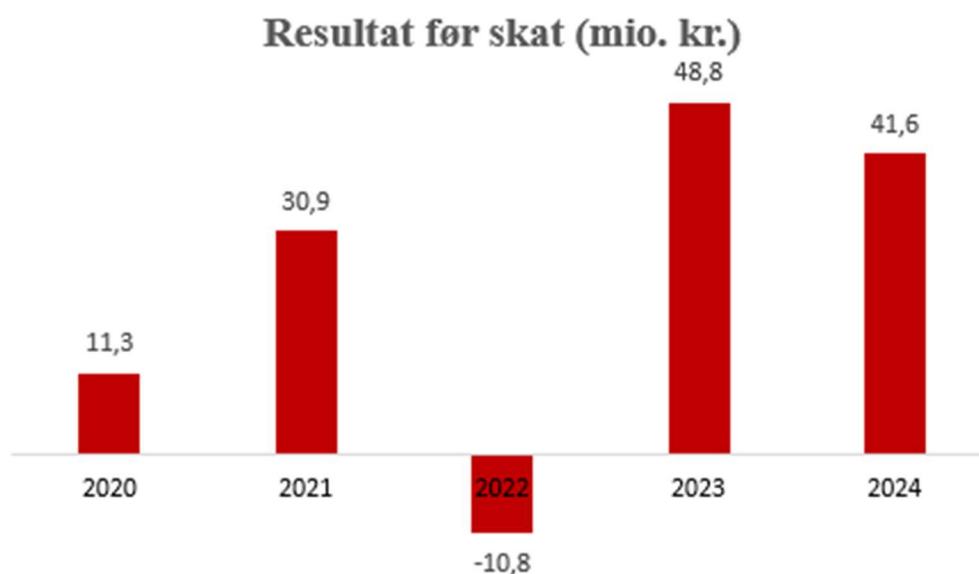
Udgifter til personale og administration udgør 74,7 mio. kr. mod 65,1 mio. kr. i 2023. Stigningen fordeler sig med:

- 3,2 mio. kr. til personale hovedsageligt afledt af et stigende antal ansatte samt overenskomstmessig lønregulering
- 6,4 mio. kr. i øvrige administrationsudgifter, hvoraf 3 mio. kr. skyldes markant stigende udgifter til drift og udvikling af IT-systemer gennem sparekassens datacentral. Øvrige stigende udgifter skal bl.a. ses i relation til, at sparekassen ønsker at støtte op om lokalsamfundet gennem sponsorater, uddannelse af medarbejdere, og udgifter afledt af en renovering af hovedafdelingen i Nørre Nebel. Her har en modernisering af arbejdspladser og mødefaciliteter været med til at øge medarbejdernes trivsel i tråd med strategien.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 4,2 mio. kr. mod 2,2 mio. kr. i 2023. Sparekassens nedskrivninger har ikke været væsentligt påvirket af de seneste års stigende renteniveau.

I nedskrivningerne indgår statistiske og individuelle nedskrivninger, men også et ledelsesmæssigt skøn til dækning af mulige yderligere nedskrivninger og tab. Det er ikke penge, der er tabt, men reserveret til forventede fremtidige negative udfordringer hos sparekassens kunder. Det ledelsesmæssige skøn er forøget med 3,2 mio. kr. siden ultimo 2023, primært som følge af indførelse af CO<sub>2</sub>-afgift på landbruget fra 2030, men også som følge af, at vi vurderer, at der fortsat er betydelige risici knyttet til den nuværende økonomiske udvikling.

Resultatet før skat har over de seneste fem år haft følgende udvikling:





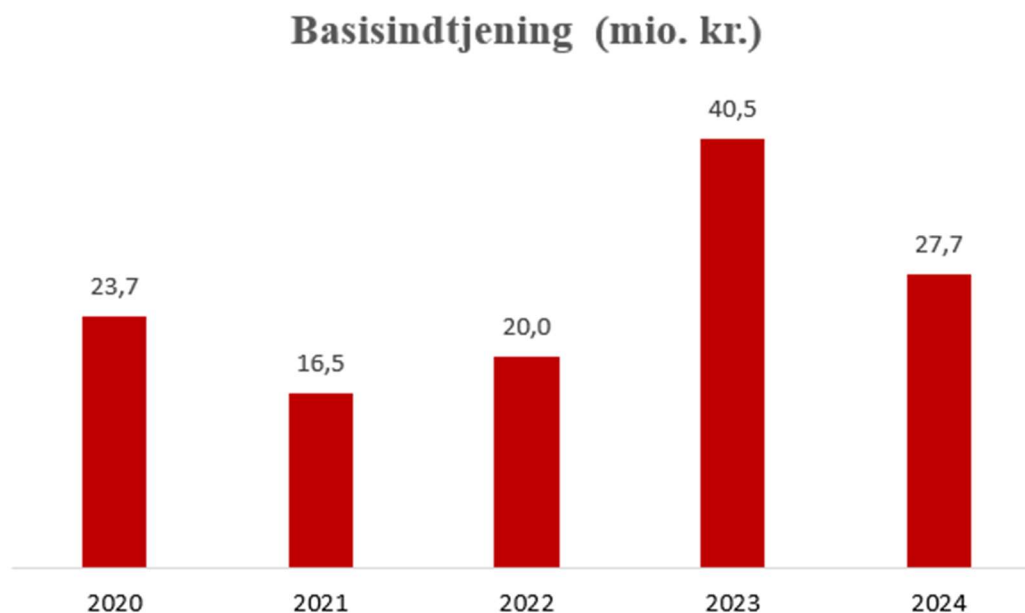
## Basisindtjeningen

Basisindtjeningen defineres som resultatet før nedskrivninger, kursreguleringer og skat.

Basisindtjeningen udgør 27,7 mio. kr. mod 40,5 mio. kr. i 2023. Basisindtjeningen er faldet med 32%, men faldet skal vurderes under hensyntagen til flere forhold. Sparekassen betalte i 2024 rente til indlånskunder for 16,0 mio. kr. mod 5,7 mio. kr. i 2023. Det har haft en væsentlig påvirkning på basisindtjeningen. Dertil kommer den tiltrængte renovering af hovedafdelingen i Nørre Nebel, hvor udgifter forbundet med udskiftningen af inventaret er udgiftsført.

Faldet skal desuden vurderes ud fra, at basisindtjeningen i 2023 var på et ekstraordinært niveau. En række rentenedsættelser har præget 2. halvår af 2024, og meget tyder på, at den udvikling fortsætter i 2025, så selvom sparekassen er tilfreds med basisindtjeningen, så er det faldende rentemarked udfordrende for sparekassen store indlånsoverskud, som dermed giver et lavere afkast. Det er dog værd at bemærke, at basisindtjeningen fortsat er på et tilfredsstillende højt niveau.

Basisindtjeningen har over de seneste fem år haft følgende udvikling:



## Balancen pr. 31.12.2024

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 947 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 11,5 % i forhold til ultimo 2023. Sparekassen har i 2024 især oplevet en vækst i udlånet til privatkunder.

**Udlånsvækst 11,5%**

Obligationer til dagsværdi udgør 870 mio. kr. mod 888 mio. kr. ultimo 2023. Faldet skyldes, at en del af beholdningen af virksomhedsobligationerne er solgt, men også at kursværdien af egenbeholdningen er steget, som følge af den faldende rente i 2. halvår af 2024.

Indlån udgør 1.793 mio. kr., mod 1.725 mio. kr. ultimo 2023, svarende til en stigning på 3,9 %.

Indlån i puljeordninger udgør 416 mio. kr. mod 354 mio. kr. ultimo 2023 svarende til en stigning på 17,3 %. Sparekassen har i 2024 haft fokus på at rådgive kunderne om den mest optimale placering af opsparinger. Sparekassen har således oplevet en pæn vækst i både pensionspuljer samt på Investeringskonto Fri.

Egenkapitalen udgør 422 mio. kr. mod 391 mio. kr. ultimo 2023.

Balancen udgør 2.678 mio. kr. mod 2.512 mio. kr. ultimo 2023.

*Blåbjerg Stenen*





## Krediteksponeringer

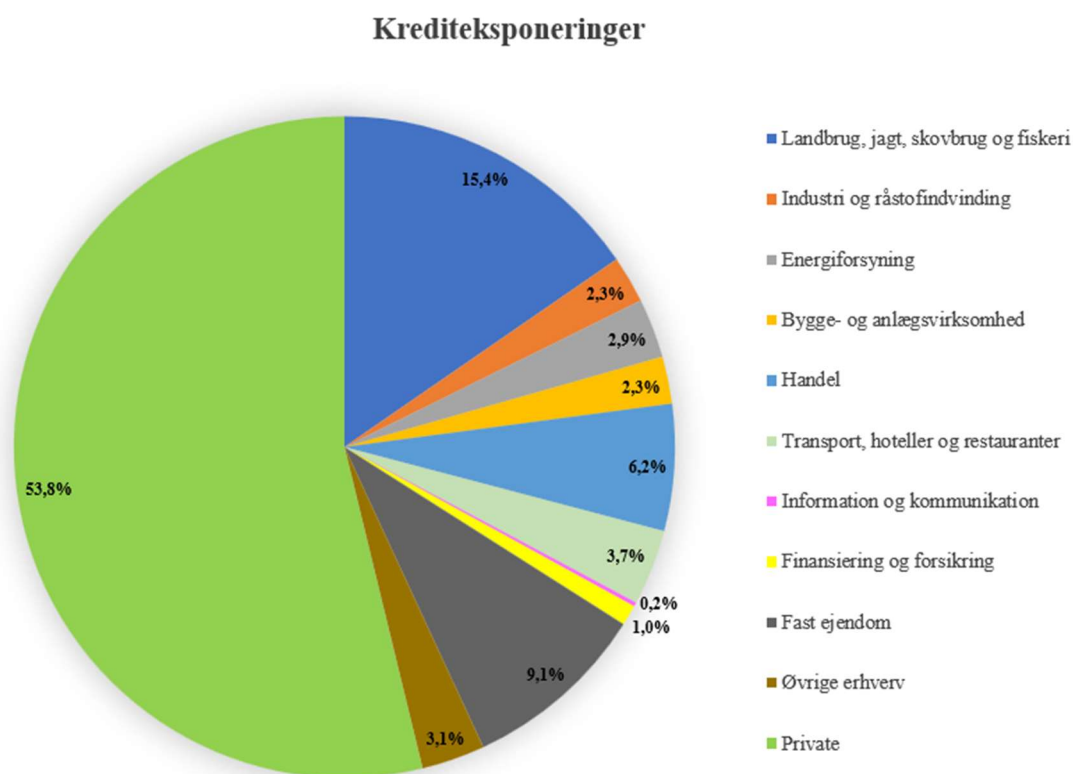
Krediteksponeringer defineres som summen af bruttoudlån til amortiseret kostpris, garantier samt uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn.

De samlede krediteksponeringer pr. 31. december 2024 udgør 1.622 mio. kr., mod 1.497 mio. kr. ultimo 2023, hvilket svarer til en stigning på 125 mio. kr. Fordelingen pr. branche fremgår nedenfor samt af note 12 og 22.

Sparekassen har i forretningsmodellen fastsat en målsætning om, at den samlede kreditrisiko begrænses ved en branchemæssig spredning af eksponeringerne. Således må eksponeringen mod landbrug ikke overstige 20%, ejendoms eksponeringer må ikke udgøre mere end 13% og ingen af de øvrige brancher må udgøre mere end 10% af de samlede eksponeringer. Der tilstræbes en passende fordeling af privat- og erhvervskunder i forholdet 50/50, og erhvervsdelen må ikke overstige 60%.

Den procentvise fordeling af krediteksponeringerne pr. 31. december 2024 lever op til grænserne i forretningsmodellen.

Krediteksponeringer pr. 31. december 2024 fordeler sig på brancher således:



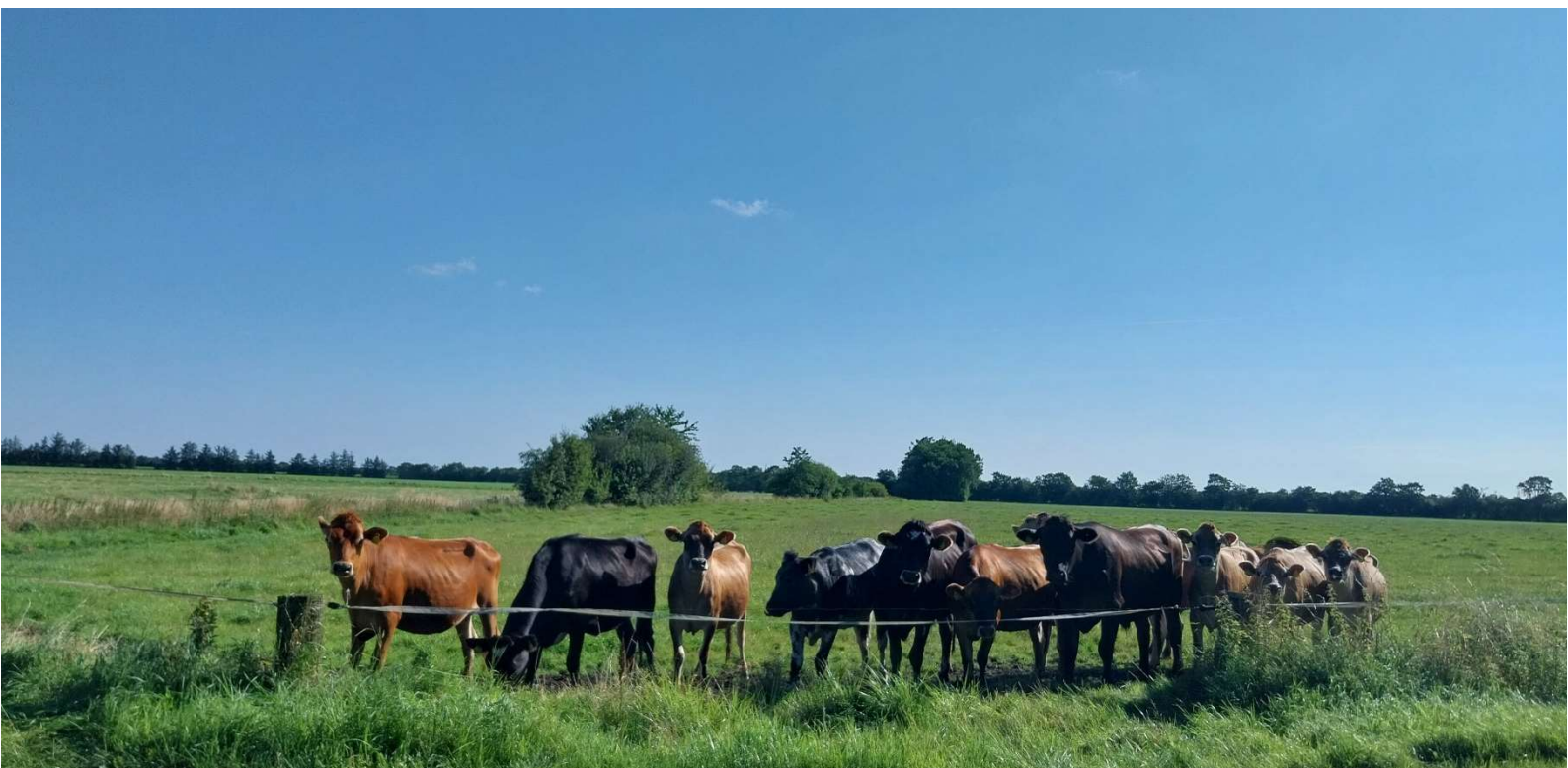
## Ledelsesmæssige skøn

Generelt vurderes kreditkvaliteten af sparekassens udlånsportefølje som god. Finanstilsynets seneste inspektion i 2023 gav ikke anledning til yderligere nedskrivninger på de gennemgåede eksponeringer. Vurderingen er fortsat, at nedskrivningerne indtil videre ikke er væsentligt påvirket af det seneste års økonomiske usikkerhed som følge af den politiske situation på verdensplan.

Udover individuelle nedskrivninger foretages statistiske nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2. For at imødekomme risikoen for at de statistisk beregnede nedskrivninger i stadie 1 og 2 er for lave grundet makroøkonomiske usikkerhedsfaktorer, har sparekassens ledelse foretaget et skønsmæssigt brancheopdelt tillæg. Det fungerer således, at brancher, der vurderes at have størst risiko for negativ udvikling i de kommende år, får det største tillæg.

Eksponeringen mod landbrug udgør fortsat den væsentligste andel af sparekassens samlede eksponeringer. Sparekassen er beliggende i et område med mange landbrugskunder, og derfor er det helt naturligt, at sparekassen støtter op om dette erhverv. Landbrugseksponeringen er primært koncentreret indenfor mælkeproduktion.

*Landbrug udgør den største eksponering i sparekassen*



Mælkeproducenterne har gennem 2024 haft fornuftige afregningspriser. Renteniveauet og de samlede omkostninger for landmændene har dog samtidig været på et højere niveau, hvilket har haft en negativ effekt på bytteforholdet og indtjeningen. Bytteforholdet vurderes dog fortsat som tilfredsstillende.

En af de væsentlige udfordringer i 2024 har været de store regnmængder. Den usædvanligt store mængde regn har for en del landbrug haft en negativ effekt på foderudbyttet, hvilket vil medføre højere foderudgifter. Sparekassen har foretaget et tillæg til det ledelsesmæssige skøn på mernedskrivninger for at imødegå usikkerhederne for landbrugets økonomiske situation.

Udover de klimarelaterede udfordringer er der på landbrugsområdet foretaget et ekstra tillæg til det ledelsesmæssige skøn som følge af indførelse af yderligere CO<sub>2</sub>-afgift fra 2030.

Krediteksponeringer til alle øvrige erhverv er fordelt på flere brancher, primært i sparekassens nærområde. På øvrige erhverv og privatkunder har sparekassen generelt ikke konstateret en væsentlig forringelse af kundernes betalingsevne, og også her har kunderne været i stand til at servicere de højere renter.

Vurderingen er dog fortsat, at der hersker usikkerhed om den økonomiske udvikling. Som følge af et fortsat højt pris- og renteniveau, usikkerhed om ejendomspriser samt de konsekvenser, som udfordringer i verdensøkonomien giver med krigen mellem Rusland og Ukraine og Israel-Palæstina konflikten. Det er samtidigt vurderingen, at det netop overståede præsidentvalg i USA har medført usikkerhed om samhandlen mellem Europa og USA, hvilket kan få en negativ indflydelse på sparekassen erhvervskunder.

Inflationen er igen på et mere normalt niveau, men de foregående års inflation har medført stigende leveomkostninger, der delvist er blevet kompenseret af overenskomstmæssige lønforhøjelser. Rentestigninger er afløst af mindre rentefald, og der er udsigt til at renten på sigt vil falde yderligere. Renten er på et højere niveau end før krigen i Ukraine brød ud, og det betyder større udgifter for såvel private som virksomheder. Usikkerheden om den økonomiske udvikling medfører derfor fortsat, at der er risiko for, at de statistisk beregnede nedskrivninger er for lave.

For at imødegå et eventuelt kommende tab som følge af den økonomiske usikkerhed, har sparekassen bogført et ledelsesmæssigt skøn på 10,5 mio. kr. I forhold til ultimo 2023 er der udgiftsført 3,2 mio. kr.

På grund af ovennævnte usikkerhed om fremtiden har sparekassen desuden reserveret 2,5 mio. kr. som et tillæg til solvensbehovet. Vi har således reserveret i alt 13,0 mio. kr. til imødegåelse af de fremtidige økonomiske usikkerheder, selv om det fortsat ikke er muligt at sammenkæde disse mulige tab til konkrete hændelser.

## **Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov**

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der i skrivende stund ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af kapitalen. Der henvises til note 22, hvor der er uddybende betragtninger om risikostyring.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Pr. 31. december 2024 udgjorde:

- |                            |   |
|----------------------------|---|
| • Egenkapitalen            | 422 mio. kr. mod 391 mio. kr. ultimo 2023     |
| • Kapitalgrundlaget        | 404 mio. kr. mod 369 mio. kr. ultimo 2023     |
| • Kapitalprocenten         | 33,5 mod 32,8 ultimo 2023                     |
| • Individuelt kapitalbehov | 12,5% mod 12,5% ultimo 2023                   |
| • Risikovægtede poster     | 1.208 mio. kr. mod 1.124 mio. kr. ultimo 2023 |



Med sparekassens nuværende kapitalprocent på 33,5 lever sparekassen op til alle kendte fremtidige kapitalkrav.

### Kapitalprocent 33,5

Det individuelle kapitalbehov er bl.a. fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og kapitalbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang.

Finanstilsynet fastsætter i samarbejde med Finansiell Stabilitet årligt et individuelt NEP-krav for det enkelte pengeinstitut. Formålet hermed er at sikre, at et pengeinstitut har kapital nok til at betale for egen afvikling, hvis det skulle blive aktuelt. NEP-kravet meddeles det enkelte pengeinstitut én gang årligt. Genberegningen af NEP-kravet gør, at det kan ændre sig fra år til år.

Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet for 2024 og 2025 til henholdsvis 17,1% og 17,3% af de risikovægtede poster. For 2024 består NEP-kravet, udover solvensbehovet på 12,5%, af et NEP-tillæg på 4,6%.

På baggrund af sparekassens kapitalplan forventes det, at kravet fremadrettet vil være opfyldt ved en forøgelse af egenkapitalen afledt af den fremtidige indtjening.

Sparekassens kapitalmæssige overdækning er pr. 31. december 2024 opgjort til 132 mio. kr., jf. nedenstående opgørelse:

<b>Kapitalmæssig overdækning</b>	<b>mio. kr.</b>	<b>%</b>
Kapitalgrundlag	404	33,5
Kapitalbehov	-151	-12,5
<b>Overdækning før bufferkrav</b>	<b>253</b>	<b>21,0</b>
Kapitalbevaringsbuffer	-30	-2,5
Konjunkturudligningsbuffer	-30	-2,5
Systemisk buffer (eksponeringer mod ejendomsselskaber)	-5	-0,4
NEP-tillæg	-56	-4,6
<b>Overdækning efter bufferkrav</b>	<b>132</b>	<b>11,0</b>
<b>Kapitalmæssig overdækning iht. intern målsætning</b>		
<b>Overdækning før bufferkrav</b>	<b>253</b>	<b>21,0</b>
Kapitalbevaringsbuffer	-30	-2,5
NEP-tillæg	-56	-4,6
<b>Overdækning iht. intern målsætning</b>	<b>167</b>	<b>13,9</b>

Sparekassen har en kapitalmæssig overdækning pr. 31. december 2024 på 21,0% i forhold til det opgjorte kapitalbehov. Sparekassens ledelse har fastsat en intern målsætning, om at den kapitalmæssige overdækning skal overstige NEP-tillægget og kapitalbevaringsbufferen med minimum fem procentpoint. Denne overdækning udgør 13,9 procentpoint, hvilket er meget bedre end den interne målsætning, og er med til at give sparekassen handlefrihed.

Regeringen har med virkning fra den 30. juni 2024 aktiveret en systemisk buffer, der er fastsat til 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i belåningsintervallet over 15%. Sparekassen har opgjort bufferen til 5,2 mio. kr., hvilket svarer til en forøgelse af sparekassens kapitalkrav med 0,4 procentpoint.

Ledelsen vurderer, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet p.t.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledningen om tilstrækkeligt kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige kapitalbehov kan medføre, at sparekassens kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan nedadgående konjunkturer og betydelige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke sparekassens kapitalbehov, og påvirkningen kan være væsentlig.

Der henvises til sparekassen hjemmeside <https://sparnebel.dk/Om-os/Regnskab> for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet og opgørelsesmetoderne for 2024.

### **Forventet effekt af CRR3**

Pr. 1. januar 2025 er de nye CRR3 regler trådt i kraft som erstatning for CRR2. De nye regler ændrer på vægtene af de risikovægtede eksponeringer. Det er vurderingen, at reglerne ikke vil få væsentlig betydning for sparekassens kapitalforhold, set i lyset af den store kapitalmæssige overdækning, der er pr. 31. december 2024.



## Likviditet

Sparekassen opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). LCR er et kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. Bestemmelserne under LCR kræver en beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet, der kan konverteres til kontanter for at opfylde likviditetsbehovet under en akut likviditetskrise. LCR skal være minimum 100%.

Sparekassens LCR-procent er pr. 31. december 2024 opgjort til 653,5 mod 803,3 ultimo 2023. Faldet skyldes, at sparekassen fra ultimo november 2024 ikke længere clearer direkte gennem Nationalbanken, men indirekte via et andet pengeinstitut. Dette medfører et mindre indestående i Nationalbanken, og dermed en reduktion af likviditetsbufferen i LCR.

**LCR 653,5%**

Nøgletallet "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) skal sikre, at sparekassen har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR skal minimum udgøre 100%. Pr. 31. december 2024 er sparekassens NSFR-procent opgjort til 164,1 mod 178,6 ultimo 2023.

Sparekassens funding består af opsparret overskud og indlån. Sparekassen har ikke optaget lån.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at sikre den fortsatte drift.

## Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten angiver fire pejlemærker for en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som er beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning. Ved udgangen af december 2024 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående figur.

Pejlemærke: summen af 20 største eksponeringer < 175 % af kapitalgrundlaget

Sparekassen pr. 31. december 2024: 82,7 % ✓

Pejlemærke: likviditetspejlemærke > 100 %  
Sparekassen pr. 31. december 2024: 829,3 % ✓

Pejlemærke: årlig udlånsvækst < 20 %  
Sparekassen pr. 31. december 2024: 11,5 % ✓

Pejlemærke: ejendomseksponering < 25 % af udlån og garantier

Sparekassen pr. 31. december 2024: 10,7 % ✓



## Usikkerhed ved indregning og måling

Ved indregning og måling knytter de væsentligste usikkerheder sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og værdiansættelsen af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2024 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi henviser til beskrivelsen heraf i note 23.

## Særlige forretningsmæssige risici

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering er en vigtig samfundsopgave, som vi i sparekassen tager meget alvorligt. Vi har stor fokus på at overholde lovgivningen, og derfor er området tildelt mange ressourcer, der skal bidrage til, at sparekassen ikke bliver anvendt til hvidvask eller finansiering af terrorisme.

## ESG – Environment (miljø og klima), Social (sociale forhold) and Governance (virksomhedsadfærd)

Environment, Social og Governance – i daglig tale ESG – er en samlebetegnelse for miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold i en virksomhed. Begrebet anvendes til at måle og forbedre den klima- og miljømæssige påvirkning for eksempel i relation til FN's verdensmål. Den finansielle sektor ønsker at være en aktiv medspiller i at fremme den bæredygtige omstilling i samfundet.

Området udvikler sig hurtigt, og sparekassen har i 2024 tilført området flere ressourcer, herunder udpeget en nøgleperson med det overordnede ansvar for ESG-området. Sparekassen er ikke omfattet af bæredygtighedsrapportering i overensstemmelse med CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), men støtter naturligvis op at medvirke til at fremme den bæredygtige omstilling i samfundet. Som led heri har vi siden 2021 - i forbindelse med aflæggelsen af årsrapporten - udarbejdet en handlingsplan til reduktion af det samlede CO<sub>2</sub>-aftryk af investeringsprodukter, og derudover har sparekassen helt generelt løbende fokus på at fremme og støtte op om den grønne omstilling. Handlingsplanen er offentliggjort på sparekassens hjemmeside under <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Sparekassens ejendom i Nørre Nebel blev i 2023 gennemgået af en ekstern konsulent, med henblik på at optimere energiforbruget, og sparekassens strømforbrug har i 2024 kunnet dækkes af grøn strøm fra en solcellepark. Ydermere er der udarbejdet en række forslag til besparelser, som løbende vil blive implementeret. Der er i 2024 anskaffet en el-bil til direktionen, og der er installeret en lade-stander, som såvel medarbejdere som eksterne gæster kan benytte.

Kunderne rådgives så deres investeringer tilpasses den enkelte kundes behov og ønsker, og ikke mindst med henblik på, at investeringen matcher den enkeltes investeringshorisont og risikoappetit. Men herunder hører nu også en afdækning af kundens præferencer for bæredygtighed, så kundens investering afspejler den valgte profil i investeringsstrategien.

Som et lokalt pengeinstitut ønsker sparekassen i høj grad at være en aktiv del af lokalsamfundet, og det er den på en række områder. Et af de væsentligste områder er, at sparekassen er med til at støtte en lang række af lokale foreninger. Til gavn for foreningerne og deres medlemmer, men også som

en generel positiv påvirkning på hele området, da det er med til at gøre Varde Kommune til et mere attraktivt sted at bo, med muligheder indenfor såvel sportslige som kulturelle tilbud.

*”En af vores allervigtigste roller er, at vi er en aktiv del af lokalsamfundet, men det at være lokale kan ikke stå alene. Vi skal hele tiden være dygtige og relevante for kunderne”* siger direktør Per Knudsen.

For at understøtte lokalområdet endnu mere besluttede sparekassen i 2023 at forøge sponsor- og kulturstøtten i 2024 med ca. 40%. Sparekassen har derfor i 2024 ydet sponsor-, sports- og kulturstøtte for mere end 1,4 mio. kr. til en lang række af lokale foreninger. Støtten er kommet mange i området til gavn, og det er samtidig i tråd med sparekassens vision om, at være en aktiv del af det lokalområde, som vi er en stolt del af.

Sparekassen har i 2024 indgået et samarbejde med Bork Festival, hvilket vi er glade for. Overskuddet fra festivalen deles med lokale samarbejdsclubber og foreninger, og via Bork Havn Fonden støttes gode initiativer, der er til gavn for børn og unge, hovedsageligt i nærområdet. Sparekassen har også været engageret i SparNebel MTB Race Blåbjerg i oktober, hvor vi både deltog og bidrog aktivt til arrangementet.

*Sparekassen har et fantastisk samarbejde med Outrup Speedway*

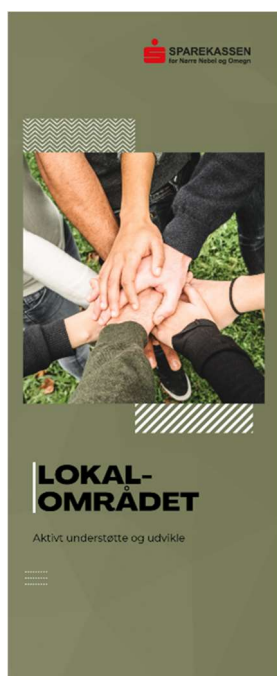


Det er en del af sparekassens DNA at være med til at støtte op om lokalområdet. På denne måde støtter sparekassen også op om FN's Verdensmål, hvor et af målene omhandler ”Bæredygtige byer og Lokalsamfund”. Sparekassen er medvirkende til at fastholde og udvikle lokale virksomheder, arbejdspladser og bosætning.

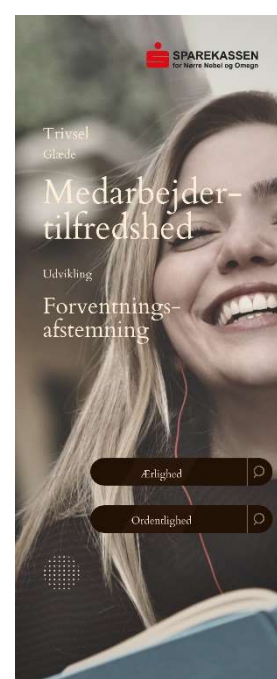
Vores medarbejdere er den absolut vigtigste ressource, vi har, og vi ønsker at følge med tiden i forhold til vores medarbejderes ønsker. De har i dag andre ønsker til deres arbejdsliv, end for blot få år siden, og det stiller krav til sparekassen. I sparekassens nye strategi indgår medarbejdertilfredshed derfor som et vigtigt parameter. Vi har fokus på at styrke vores virksomhedskultur og sikre medarbejdernes fortsatte trivsel og udvikling. Sparekassen har været her siden 1869, og vi har en stålsat ambition om også at være her fremadrettet. Det er ikke en selvfølge, at der kan være et pengeinstitut af vores størrelse i Nørre Nebel. Det er noget der kræver, at vi arbejder dedikeret hverdag, for at vise lokalområdet vores berettigelse.

Samlet set er målet at skabe en inkluderende, støttende og udviklingsorienteret arbejdsplads, hvor alle medarbejdere har mulighed for at trives og vokse - både professionelt og personligt.

Vi ønsker at være områdets mest attraktive arbejdsplads. Et sted hvor medarbejderne er tilfredse med deres arbejdsliv. Fleksibilitet er et nøgleord for os, og vi stræber efter at skabe balance mellem arbejde, fritid og familieliv. For at vi kan fortsætte med at fejre lange relationer med vores kolleger, skal vi som arbejdsplads flytte os. Det er derfor helt naturligt for os at have en del kolleger, der arbejder på deltid, både tidligt i deres arbejdsliv, men også som seniormedarbejdere.



Fleksible arbejdstider og gode ordninger tilbydes både unge familier og seniorer, så vi kan fastholde medarbejderne ved at tilpasse både arbejdsopgaver og arbejdstider efter den enkeltes behov. Men kravene går begge veje, og vi stiller som arbejdsplads naturligvis krav til vores kolleger. I en verden der hurtigere og hurtigere forandrer sig, er løbende uddannelse en nødvendighed, og som arbejdsplads skal vi sikre os, at der altid er de nødvendige kompetencer og viden til stede ved vores medarbejdere. Det er en forudsætning for at levere gode kundeoplevelser og rådgivning i særklasse. Men det er i bund og grund også et medarbejdergode, at sparekassen er indstillet på at bruge ressourcer på at udvikle medarbejderne. Sparekassen tilbyder al relevant uddannelse, og i 2024 har der blandt andet været afholdt en kursusdag med en af Danmarks førende eksperter i tid og effektivitet under temaet ”Nemmere hverdag”. Alle medarbejdere deltog, og modtog små ”fif” til at arbejde lidt smartere. Dette er et led i sparekassens strategi, og der er i 2024 brugt et betydeligt antal timer på uddannelse for både ledelse og medarbejdere.





Vi har bevidst fokus på at uddanne vores egne efterfølgere, og derfor er det en stor glæde, at vi fra sommeren 2024 har i alt tre finanstrainees og to elever ansat, ligesom vi løbende er med til at uddanne praktikanter. Vi er stolte af den succesfulde rekruttering, der ikke blot har fyldt de ledige pladser, efter at vi i 2024 sendte fem medarbejdere på pension efter eget ønske, men også været med til at løfte vores organisation. De nye profiler, vi har ansat, passer godt til vores virksomhedskultur og bidrager til sparekassens fortsatte vækst. Vi har også valgt at etablere et forum for vores unge kollegaer. Et forum hvor vi kan høre deres forventninger til en god arbejdsplads, og hvor vi blandt andet har rum til at udarbejde karriereplaner, som et led i at fastholde medarbejderne.

Som en del af vores langsigtede investering i medarbejderudvikling og trivsel har vi også ansat en HR-partner og en udviklingschef i 2024. Denne styrkelse af vores HR- og udviklingsindsats er afgørende for, at vi fortsat kan tiltrække, udvikle og fastholde de bedste talenter, samtidig med at vi støtter både nye og eksisterende medarbejdere i deres personlige og professionelle vækst.

Et godt arbejdsmiljø er også påvirket af de fysiske rammer. Som tidligere omtalt er hovedafdelingen i Nørre Nebel blevet ombygget, så kontorfaciliteterne matcher vores medarbejders behov for både individuel arbejdsro og samarbejde. Ombygningen er fortrinsvist udført af lokale håndværkere, og indkøb er som udgangspunkt foretaget lokalt eller hos nogle af sparekassens kunder, da vi som et lokalt pengeinstitut mener, at dette er det mest rigtige at gøre.

## **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

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

## **Forventninger til 2025**

Ledelsens vurdering er, at de økonomiske udsigter for 2025 er usikre, hvilket naturligt øger usikkerheden til det forventede resultat i 2025. Vi ser ind i en fremtid med store geopolitiske spændinger, herunder mulige handelskrige. Men sparekassens gode kapital- og likviditetsforhold, giver et godt fundament for den fortsatte udvikling af sparekassen, og underbygger vores ambitionen om, at sparekassen skal være det naturlige valg for både privat- og erhvervs-kunder, når fornuftig økonomisk rådgivning skal gå hånd i hånd med lokal forankring.

Usikkerheden knytter sig til den økonomiske situation, hvor særligt konsekvenserne af de seneste års stigende renter kan få betydning for resultatet i 2025. Ledelsen forventer et faldende renteniveau, og som følge heraf et øget pres på rentemarginalen. Usikkerheden om centralbankernes rentefastsættelser, kan øve indflydelse på afkastet af egenbeholdningen af obligationer og kontantindeståndet i Nationalbanken.

Sparekassen forventer på denne baggrund et resultat før skat i niveauet 18 – 22 mio. kr.

De væsentligste usikkerheder knytter sig til regnskabsposterne renter, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån, og en ændring heri kan have en betydelig indvirkning på det forventede resultat.

## Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet for en periode på fire år ad gangen. Bestyrelsen skal bestå af fem til syv medlemmer og består for tiden af seks medlemmer, hvoraf et medlem er på barselsorlov. Inden indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer, vurderer bestyrelsen hvilken viden og erfaring, der er behov for, for at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Sparekassen har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

## Medlemmer og kompetencer

Nedenfor følger en præsentation af de enkelte bestyrelsesmedlemmer og deres kompetencer.

Bestyrelsesformand Peder Christian Dahl, Nørre Nebel:

Født i 1969. Bestyrelsesmedlem siden 2013, og senest genvalgt i 2021 for 4 år.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.

Selvstændig fysioterapeut.

Næstformand Helle Føns, Esbjerg:

Født i 1961. Bestyrelsesmedlem siden 2014 og senest genvalgt i 2022 for 4 år.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.

Cand.merc.aud. Selvstændig regnskabskonsulent.

Knud Erik Jensen, Nørre Nebel:

Født i 1957. Bestyrelsesmedlem siden 2011 og senest genvalgt i 2021 for 4 år.

Faglært landmand. Mælkeproducent.

Frank Torben Kragh, Henne:

Født i 1965. Bestyrelsesmedlem siden 2018 og senest genvalgt i 2024 for 4 år.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.

Faglært landmand. Mælkeproducent.

Lone Bjerrum Hjortshøj, Varde:

Født i 1966. Bestyrelsesmedlem siden 2019 og senest genvalgt i 2023 for 4 år.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.

Uddannet butiksslagter. Selvstændig erhvervsdrivende i mellemstor virksomhed.

Martha Bundgaard Diernæs, Varde:

Født 1994. Valgt som bestyrelsesmedlem første gang i 2021 for 1 år og genvalgt i 2022 for 4 år.

Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.

Cand.jur. Ansat som advokat i Advokatfirmaet DAHL.

Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen form for variabel aflønning. En oversigt over bestyrelsens aflønning er offentliggjort på sparekassens hjemmeside og opdateres årligt under

<https://sparenebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

## Ledelseshverv

Oversigt over direktions- og bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2024:

Lone Bjerrum Hjortshøj:  
Direktør i Hjortshøj Party Service ApS  
Direktør i Hjortshøj Holding, Varde ApS

Øvrige direktions- og bestyrelsesmedlemmer har ingen ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

*Sparekassens bestyrelse*



## Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn

I sparekassen mener vi, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi ønsker derfor at opretholde en fornuftig diversitet i sparekassen, hvor der er en god balance mellem mænd og kvinder. Dette gælder både i sparekassens bestyrelse og i de øvrige ledelsesniveauer.

Sparekassen har i henhold til Lov om finansiel virksomhed §79 a udarbejdet måltal og en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens ledelse.

## Bestyrelsen

Det er bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skal udgøre minimum 33%.



<b>Måltal for bestyrelsen</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Samlet antal bestyrelsesmedlemmer	6	6
Måltal for det underrepræsenterede køn i pct.	33	33
Underrepræsenteret køn i pct	50	50

Pr. 31. december 2024 udgør fordelingen af mænd/kvinder i sparekassens bestyrelse 50/50. Måltallet for det underrepræsenterede køn på 33% er således opfyldt pr. 31. december 2024.

### **Sparekassens øvrige ledelsesniveauer**

Det er bestyrelsens mål, at der er en ligelig fordeling mellem kønnene i sparekassens øvrige ledelsesniveauer.

Udover direktionen (mand) består sparekassens øvrige ledelsesniveauer af:

- 1 erhvervsdirektør (mand)
- 3 afdelingsdirektører (3 kvinder)
- 2 afdelingsledere (2 kvinder)
- 1 administrationschef (kvinde)

<b>Måltal for øvrige ledelsesniveauer</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>
Antal ledere i sparekassens øvrige ledelsesniveauer	8	8
Måltal for det underrepræsenterede køn i pct.	50	50
Underrepræsenteret køn i pct	25	25
Årstallet for forventet opfyldelse	2027	2027

Pr. 31. december 2024 udgør fordelingen af mænd/kvinder i de øvrige ledelsesniveauer 25/75. Måltallet for det underrepræsenterede køn er således ikke opfyldt. I henhold til politikken vil sparekassen:

- arbejde for at medarbejdere – uanset køn – skal opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger. Målet skal dog respektere, at sparekassen ønsker at tilbyde medarbejderne en høj grad af tryghed i ansættelsen og har en beskeden udskiftning i medarbejderstaben. I forbindelse med at sparekassen i foråret 2024 rekrutterede en ny afdelingsleder modtog sparekassen ikke ansøgninger fra det underrepræsenterede køn.
- stå for en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.
- ansætte ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.
- tilbyde alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i uddannelse. Målet er at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

## Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil. Det fremgår heraf, at direktionens aflønning er fast, og direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Der foreligger ikke variabel aflønning af direktion eller medarbejdere.

Lønpolitikken og oversigten over ledelsens aflønning er offentliggjort på sparekassens hjemmeside og opdateres årligt <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

## Anbefalinger for god selskabsledelse

Sparekassen ønsker at følge anbefalinger fra Komiteen for god selskabsledelse og Finans Danmarks ledelseskodeks. Sparekassen har forholdt sig til anbefalingerne og redegjort for hvorledes anbefalingerne er overholdt i ”Redegørelse vedrørende anbefalingerne for god selskabsledelse” og ”Redegørelse vedrørende Finans Danmarks ledelseskodeks”, som begge er offentliggjort på vores hjemmeside <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

## Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter, herunder regnskabsaflæggelsen. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer. I forhold til regnskabsaflæggelsen gælder det overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse hermed. Formålet er at sikre, at den eksterne regnskabsrapportering og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning. Der henvises til regnskabets note 22.

## Whistleblower

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

Whistleblowerordningen er forankret i bestyrelsen, som på lukkede møder uden deltagelse af direktionen behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret. Bestyrelsen har ikke modtaget rapporteringer i 2024.

**Tak til medarbejdere, kunder og øvrige interessenter for et fantastisk 2024**

## Resultat- og totalindkomstopgørelse

### Resultatopgørelse

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Renteindtægter	2	90.364	84.640
Renteudgifter	3	16.057	5.760
<b>Netto renteindtægter</b>		<b>74.307</b>	<b>78.880</b>
Udbytte af aktier mv.		3.084	670
Gebyrer og provisionsindtægter	4	28.709	29.546
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.533	2.359
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>		<b>103.567</b>	<b>106.737</b>
Kursreguleringer	5	18.146	10.423
Udgifter til personale og administration	6	74.697	65.088
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		1.089	1.109
Andre driftsudgifter		118	15
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	4.245	2.189
<b>Resultat før skat</b>		<b>41.564</b>	<b>48.759</b>
Skat	8	9.869	11.180
<b>Årets resultat</b>		<b>31.695</b>	<b>37.579</b>

### Forslag til resultatdisponering

Årets resultat		31.695	37.579
<b>I alt til disposition</b>		<b>31.695</b>	<b>37.579</b>
Henlagt til overført overskud		31.695	37.579
<b>I alt anvendt</b>		<b>31.695</b>	<b>37.579</b>

### Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		31.695	37.579
Værdiregulering af domicilejendomme		-905	-285
<b>Anden totalindkomst efter skat</b>		<b>30.790</b>	<b>37.294</b>
<b>Årets totalindkomst</b>		<b>30.790</b>	<b>37.294</b>



## Balance

### Aktiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		216.749	293.471
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	121.745	19.594
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	947.404	850.039
Obligationer til dagsværdi	10	869.983	888.044
Aktier mv.	11	68.789	68.801
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	415.690	354.491
Grunde og bygninger i alt		12.381	12.836
Domicilejendomme	13	10.813	11.003
Domicilejendomme (leasing)	13	1.568	1.833
Øvrige materielle aktiver	14	1.983	1.783
Udskudte skatteaktiver	15	1.420	1.101
Andre aktiver		17.433	18.588
Periodeafgrænsningsposter		3.950	3.587
<b>Aktiver i alt</b>		<b>2.677.527</b>	<b>2.512.335</b>

## Balance

### Passiver

	Note	2024 t.kr.	2023 t.kr.
<b>Gæld</b>			
Indlån og anden gæld	17	1.792.570	1.725.486
Indlån i puljeordninger		415.690	354.491
Aktuelle skatteforpligtelser		215	6.039
Andre passiver		46.227	34.620
Periodeafgrænsningsposter		819	589
<b>Gæld i alt</b>		<b>2.255.521</b>	<b>2.121.225</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>			
Hensættelser til tab på garantier		118	272
Andre hensatte forpligtelser		312	52
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>430</b>	<b>324</b>
<b>Egenkapital</b>			
Opskrivningshenlæggelser		643	1.548
Overført overskud		420.933	389.238
<b>Egenkapital i alt</b>		<b>421.576</b>	<b>390.786</b>
<b>Passiver i alt</b>		<b>2.677.527</b>	<b>2.512.335</b>

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

18 - 23

## Egenkapitalopgørelse

2024	Opskrivnings- henlæggelser t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	1.548	389.238	390.786
Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser	-905	0	-905
Årets resultat	0	31.695	31.695
<b>Egenkapital 31.12.2024</b>	<b>643</b>	<b>420.933</b>	<b>421.576</b>
<b>2023</b>	<b>Opskrivnings- henlæggelser t.kr.</b>	<b>Overført overskud t.kr.</b>	<b>I alt t.kr.</b>
Egenkapital 01.01.2023	1.833	351.659	353.492
Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser	-285	0	-285
Årets resultat	0	37.579	37.579
<b>Egenkapital 31.12.2023</b>	<b>1.548</b>	<b>389.238</b>	<b>390.786</b>

*De tilsandede ege, Kærgård Plantage*





## Noter

### 1. Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.	2020 t.kr.
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	103.567	106.737	81.010	73.835	77.415
Kursreguleringer	18.146	10.423	-33.063	4.425	-4.022
Udgifter til personale og administration	74.697	65.088	60.209	56.110	52.783
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	4.245	2.189	-2.229	-9.949	8.462
Årets resultat	31.695	37.579	-7.747	24.813	9.430
<b>Balance</b>					
Udlån, amortiseret kostpris	947.404	850.039	810.739	715.331	712.304
Indlån eksklusiv puljer	1.792.570	1.725.486	1.666.908	1.578.695	1.636.405
Egenkapital	421.576	390.786	353.492	361.247	336.508
Aktiver i alt	2.677.527	2.512.335	2.384.709	2.341.366	2.324.195
<b>Nøgletal</b>					
Kapitalprocent	33,5	32,8	26,9	26,9	25,1
Kernekapitalprocent	33,5	32,8	26,9	26,9	25,1
Egenkapitalforrentning før skat	10,2	13,1	-3,0	8,8	3,4
Egenkapitalforrentning efter skat	7,8	10,1	-2,2	7,1	2,8
Indtjening pr. omkostningskrone	1,52	1,71	0,82	1,65	1,18
Renterisiko	2,6	3,1	4,6	3,6	2,9
Valutaposition	1,1	2,3	0,3	0,7	3,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	45,0	43,2	43,4	40,5	40,6
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,2	2,3	2,0	2,1
Årets udlånsvækst	11,5	4,9	13,3	0,4	-3,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	653,5	803,3	642,7	531,6	464,4
Net Stable Funding Ratio (NSFR)*	164,1	178,6	171,9	163,7	N/A
Summen af store eksponeringer	82,7	91,1	91,9	96,1	100,6
Årets nedskrivningsprocent	0,3	0,2	-0,2	-0,9	0,8
Afkastningsgrad	1,2	1,5	-0,3	1,1	0,4

\* NSFR er indført i 2021, hvorfor der ingen sammenligningstal er for 2020.

## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>2. Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9.261	7.791
Udlån og andre tilgodehavender	56.166	52.267
Obligationer	25.127	25.180
Afledte finansielle instrumenter	-190	-607
Øvrige renteindtægter	0	9
<b>I alt</b>	<b>90.364</b>	<b>84.640</b>
<b>3. Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	3	0
Indlån og anden gæld	15.967	5.664
Øvrige renteudgifter	87	96
<b>I alt</b>	<b>16.057</b>	<b>5.760</b>
<b>4. Gebyrer og provisionsindtægter</b>		
Værdipapirhandel og depoter	2.805	3.246
Betalingsformidling	2.092	1.900
Lånesagsgebyrer	2.894	3.152
Garantiprovision	11.195	11.655
Øvrige gebyrer og provisioner	9.723	9.593
<b>I alt</b>	<b>28.709</b>	<b>29.546</b>





## Noter

	2024 t.kr.	2023 t.kr.
<b>5. Kursreguleringer</b>		
Obligationer	15.264	4.540
Aktier mv.	2.950	5.789
Valuta	-585	29
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	517	65
Aktiver tilknyttet puljeordninger	37.418	31.926
Indlån i puljeordninger	-37.418	-31.926
<b>I alt</b>	<b>18.146</b>	<b>10.423</b>

Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes.

*Kunder – Familien Fahnø Riis*





## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>6. Udgifter til personale og administration</b>		
Personaleudgifter	46.495	43.238
Øvrige administrationsudgifter	28.202	21.850
<b>I alt</b>	<b>74.697</b>	<b>65.088</b>
<b>Personaleudgifter</b>		
Løn	35.776	33.199
Pension	4.135	3.807
Andre udgifter til social sikring	712	714
Lønsumsafgift	5.872	5.518
<b>I alt</b>	<b>46.495</b>	<b>43.238</b>
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	55,7	51,6
<b>Vederlag til bestyrelsen</b>		
Vederlag	806	778
<b>I alt</b>	<b>806</b>	<b>778</b>
Der er stillet fri bil og multimedia til rådighed for direktionen. Bestyrelsens og direktionens vederlag er specificeret på hjemmesiden, og findes på <a href="http://www.sparnebel.dk">www.sparnebel.dk</a> under "Om os" - "Politikker og redegørelser" - "Vederlagsrapport 2024".		
<b>Antal i direktionen</b>	1	1
<b>Antal i bestyrelsen</b>	6	6
<b>Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>		
Fast vederlag	5.510	4.723
Pension	632	530
<b>I alt</b>	<b>6.142</b>	<b>5.253</b>
<b>Øvrigt antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>	7	5

## Noter

### 6. Udgifter til personale og administration (fortsat)

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Revisionshonorar - PwC</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	532	0
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	81	0
Skatterådgivning	21	0
Andre ydelser	0	0
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<b>634</b>	<b>0</b>
<b>Revisionshonorar - Deloitte</b>		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	34	578
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	10	71
Skatterådgivning	0	13
Andre ydelser	0	16
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	<b>44</b>	<b>678</b>
<b>Revisionshonorar i alt</b>	<b>678</b>	<b>678</b>

Ikke-revisionsydelser er leveret af PwC i 2024 og af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i 2023 og består af honorar for afgivelse af lovpligtige erklæringer samt generel skattemæssig rådgivning.

*Henne Mølle Å*



## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>7. Nedskrivninger og hensættelser til tab</b>		
<b>Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	4.438	1.953
Tab uden forudgående nedskrivning	65	102
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-503	-189
<b>I alt</b>	<b>4.000</b>	<b>1.866</b>
<b>Nedskrivninger på øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	139	153
<b>I alt</b>	<b>139</b>	<b>153</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye hensættelser, netto	106	170
<b>I alt</b>	<b>106</b>	<b>170</b>
<b>Indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>4.245</b>	<b>2.189</b>





## Noter

### 7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

2024	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
<b>Udlån til amortiseret kostpris</b>				
Nedskrivninger primo	5.577	5.734	37.372	48.683
Nye nedskrivninger, netto	1.980	2.510	14.143	18.633
Tidl. nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-8.540	-8.540
Indfrie	-1.338	-783	-16.407	-18.528
Overførsler til stadie 1	306	-1.569	-53	-1.316
Overførsler til stadie 2	-711	5.688	-952	4.025
Overførsler til stadie 3	-5	-62	1.686	1.619
Andre bevægelser	0	0	1.238	1.238
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>5.809</b>	<b>11.518</b>	<b>28.487</b>	<b>45.814</b>
<b>Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris</b>				
Nedskrivninger primo	441	0	0	441
Andre bevægelser	140	0	0	140
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>581</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>581</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn</b>				
Hensættelser primo	68	29	227	324
Nye hensættelser, netto	3	1	51	55
Indfrie	-54	-11	-37	-102
Overførsler til stadie 1	1	-14	0	-13
Overførsler til stadie 2	-1	51	3	53
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	111	2	0	113
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>128</b>	<b>58</b>	<b>244</b>	<b>430</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt ultimo</b>				
	<b>6.518</b>	<b>11.576</b>	<b>28.731</b>	<b>46.825</b>
<b>Heraf ledelsesmæssige skøn</b>	<b>4.242</b>	<b>6.266</b>	<b>0</b>	<b>10.508</b>

## Noter

### 7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

<b>2023</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>I alt</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>Udlån til amortiseret kostpris</b>				
Nedskrivninger primo	3.837	5.110	45.413	54.360
Nye nedskrivninger, netto	2.101	849	16.102	19.052
Tidl. nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-10.263	-10.263
Indfrie	-884	-1.251	-17.453	-19.588
Overførsler til stadie 1	879	-2.201	-461	-1.783
Overførsler til stadie 2	-336	3.454	-13	3.105
Overførsler til stadie 3	-20	-227	1.414	1.167
Andre bevægelser	0	0	2.633	2.633
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>5.577</b>	<b>5.734</b>	<b>37.372</b>	<b>48.683</b>
<b>Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris</b>				
Nedskrivninger primo	288	0	0	288
Andre bevægelser	153	0	0	153
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>441</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>441</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn</b>				
Hensættelser primo	73	23	59	155
Nye hensættelser, netto	29	9	476	514
Indfrie	-52	-21	-492	-565
Overførsler til stadie 1	0	-1	0	-1
Overførsler til stadie 2	-2	14	0	12
Overførsler til stadie 3	-3	0	124	121
Andre bevægelser	23	5	60	88
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>68</b>	<b>29</b>	<b>227</b>	<b>324</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser i alt ultimo</b>				
	<b>6.086</b>	<b>5.763</b>	<b>37.599</b>	<b>49.448</b>
<b>Heraf ledelsesmæssige skøn</b>	<b>4.384</b>	<b>2.875</b>	<b>0</b>	<b>7.259</b>

## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>8. Skat</b>		
Beregnet skat af årets indkomst	10.130	8.427
Ændring i udskudt skat	-319	2.626
Regulering vedr. tidligere år	58	127
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>9.869</b>	<b>11.180</b>
<b>Effektiv skatteprocent</b>		
Selskabsskattesats	26,0	25,2
Permanente afvigelser	-2,4	-2,3
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,1	0,1
Ændring i skatteprocent for udskudt skat	0,0	-0,1
<b>I alt</b>	<b>23,7</b>	<b>22,9</b>
<b>9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid</b>		
Anfordringstilgodehavender	121.745	19.594
<b>I alt</b>	<b>121.745</b>	<b>19.594</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	121.745	19.594
<b>I alt</b>	<b>121.745</b>	<b>19.594</b>
<b>10. Obligationer til dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer	812.431	756.591
Øvrige obligationer	57.552	131.453
<b>I alt</b>	<b>869.983</b>	<b>888.044</b>
<b>11. Aktier</b>		
Børsnoterede aktier	6.017	5.148
Unoterede aktier	62.596	63.477
Øvrige kapitalandele	176	176
<b>I alt</b>	<b>68.789</b>	<b>68.801</b>



## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>12. Udlån og andre tilgodehavender</b>		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	947.404	850.039
<b>I alt</b>	<b>947.404</b>	<b>850.039</b>
<b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>		
Til og med 3 måneder	65.380	41.388
Over 3 måneder og til og med et år	257.318	227.942
Over et år og til og med 5 år	222.455	221.513
Over 5 år	402.251	359.196
<b>I alt</b>	<b>947.404</b>	<b>850.039</b>
	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>%</b>	<b>%</b>
<b>Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher</b>		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13	16
Industri og råstofindvinding	2	3
Energiforsyning	4	4
Bygge og anlæg	2	2
Handel	6	6
Transport, hoteller og restauranter	4	2
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	1	1
Fast ejendom	10	9
Øvrige erhverv	3	4
Erhverv i alt	45	47
Private	55	53
<b>I alt</b>	<b>100</b>	<b>100</b>

## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>13. Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	12.836	13.295
Tilgang - forbedringer	905	285
Afskrivning	455	459
Ændringer i omvurderet værdi, indregnet på egenkapitalen	-905	-285
Ændringer i omvurderet værdi, indregnet i resultatopgørelsen	0	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>12.381</b>	<b>12.836</b>
<b>Heraf udgør værdi af leasingaktiver</b>	<b>1.568</b>	<b>1.833</b>
<p>Domicilejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme i 2024 og 2023.</p>		
<b>14. Øvrige materielle aktiver</b>		
Samlet kostpris primo	8.002	7.220
Tilgang	1.068	1.024
Afgang	1.058	242
<b>Samlet kostpris ultimo</b>	<b>8.012</b>	<b>8.002</b>
Af- og nedskrivninger primo	6.219	5.810
Årets afskrivninger	633	650
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver/udrangerede aktiver	823	241
<b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>6.029</b>	<b>6.219</b>
<b>Bogført beholdning ultimo</b>	<b>1.983</b>	<b>1.783</b>
<b>Heraf udgør værdi af leasingaktiver</b>	<b>604</b>	<b>332</b>
<b>15. Udskudte skatteaktiver</b>		
Udskudt skat primo	1.101	3.727
Ændring i udskudt skat	319	-2.626
<b>I alt</b>	<b>1.420</b>	<b>1.101</b>
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Materielle anlægsaktiver	102	110
Øvrige	1.318	991
<b>I alt</b>	<b>1.420</b>	<b>1.101</b>

## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>16. Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>		
Kontantindestående	1.639	1.144
Investeringsforeningsandele	411.940	350.852
Andet	2.111	2.495
<b>I alt</b>	<b>415.690</b>	<b>354.491</b>
<b>17. Indlån og anden gæld</b>		
<b>Fordeling på restløbetider</b>		
På anfordring	1.684.429	1.605.010
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	11.902	3.538
Over 3 måneder og til og med et år	15.208	6.498
Over et år og til og med 5 år	21.789	42.700
Over 5 år	59.242	67.740
<b>I alt</b>	<b>1.792.570</b>	<b>1.725.486</b>
<b>Fordeling på indlånstyper</b>		
På anfordring	1.681.043	1.602.746
Tidsindskud	22.449	26.749
Særlige indlånsformer	89.078	95.991
<b>I alt</b>	<b>1.792.570</b>	<b>1.725.486</b>

*Sparnebel MTB/GRAVEL Race Blåbjerg*





## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>18. Eventualforpligtelser</b>		
<b>Garantier mv.</b>		
Finansgarantier	105.880	53.652
Tabsgarantier for realkreditlån	81.533	110.305
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	21.288	20.065
Øvrige garantier	6.675	8.493
<b>I alt</b>	<b>215.376</b>	<b>192.515</b>
I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter sparekassen for tab hos Garantiformuen. Seneste opgørelse af sparekassens andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen udgør:	<b>0,16%</b>	<b>0,16%</b>
Sparekassen anvender Skandinavisk Data Center A/S som datacentral, og er ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse:	<b>42.957</b>	<b>48.828</b>

Sparekassen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.



## Noter

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>t.kr.</b>	<b>t.kr.</b>
<b>19. Nærtstående parter</b>		
<b>Lån og garantier til ledelsen</b>		
Direktion	1.200	100
Bestyrelse	31.784	29.474
<b>I alt</b>	<b>32.984</b>	<b>29.574</b>
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion	1.100	0
Bestyrelse	18.697	24.620
<b>I alt</b>	<b>19.797</b>	<b>24.620</b>
<p>Ændringen i lån og garantier fra 2023 til 2024 er udtryk for årets nybevillinger til direktion og bestyrelse.</p> <p>Der er ingen nærtstående parter med bestemmende indflydelse. Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Vederlag til bestyrelsen er angivet i note 6. Der henvises endvidere til "Vederlagsrapport 2024" på sparekassens hjemmeside, jf. note 6.</p> <p>Rentesatsen er i intervallet 4,5 % - 11,9 % p.a.</p>		
<b>20. Kapitalforhold</b>		
Egenkapital	421.576	390.786
Skatteaktiver	-1.420	-1.101
Andre fradrag	-15.786	-21.044
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>404.370</b>	<b>368.641</b>
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>404.370</b>	<b>368.641</b>
Kreditrisiko	811.259	733.350
Markedsrisiko	216.955	265.799
Operationel risiko	179.416	124.905
<b>Den samlede risikoeksponering/risikovægtede poster</b>	<b>1.207.630</b>	<b>1.124.054</b>



## Noter

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
<b>21. Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>2024</b>				
<b>Valutakontrakt</b>				
Til og med 3 måneder	55.807	-84	134	218
<b>2023</b>				
<b>Valutakontrakt</b>				
Til og med 3 måneder	141.896	-503	106	609

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af sparekassens risici. Valutakontrakter anvendes til afdækning af sparekassens valutarisici. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor sparekassen har en egenrisiko, der dog er særdeles beskedent.

*Efterår i Blåbjerg Plantage*





## Noter

### 22. Risici og risikostyring

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

Det overordnede princip for sparekassen er, at de risici, som opstår i forbindelse med driften, nøje overvåges og holdes inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer, og bestyrelsen modtager løbende rapportering herom.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker sparekassen.

De væsentlige risikotyper i forbindelse med driften af sparekassen er kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på egenbeholdningen af værdipapirer og valuta- samt likviditetsrisikoen.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at der opstår tab som følge af debtors manglende overholdelse af en forpligtelse.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af en finansiell fordring ændres som følge af ændringer i rentesatser samt ændringer i værdipapir- og valutakurser.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for at få vanskeligheder med at skaffe kapital til overholdelse af forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

Sparekassens bestyrelse forholder sig ligeledes til områder som operationel risiko og IT-drift og -sikkerhed.

#### **Kreditrisici**

Sparekassen tilstræber ved långivning at sikre en passende spredning på kunder og brancher således at, enkelteksponeringer ikke udgør nogen risiko for sparekassens eksistens.

Sparekassens primære kundegrupper er privatkunder, landbrug samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder og fordelingen heraf er i henhold til ledelsesberetningen for 2024 53,8% til privatkunder og 46,2% til erhverv. Heraf udgør landbrugseksponeringer 15,4%, som er sparekassens største erhvervsgruppe.

Alle eksponeringer over 1,5 mio. kr. følges løbende på individuel basis. Øvrige eksponeringer vurderes individuelt, når indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster og opgøres som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Eksponeringen opgøres før nedskrivninger og hensættelser.

Fordeling på brancher i pct. kan illustreres således:

Krediteksponeringer	2024	2024	2023	2023
	t.kr.	%	t.kr.	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	249.998	15,4	270.509	18,1
Industri og råstofindvinding	37.620	2,3	34.835	2,3
Energiforsyning	46.445	2,9	48.863	3,3
Bygge og anlæg	38.268	2,3	33.821	2,3
Handel	100.626	6,2	99.640	6,7
Transport, hoteller og restauranter	59.689	3,7	51.778	3,4
Information og kommunikation	2.526	0,2	5.414	0,4
Finansiering og forsikring	15.886	1,0	17.023	1,1
Fast ejendom	148.412	9,1	127.855	8,5
Øvrige erhverv	49.645	3,1	53.074	3,5
<b>Erhverv i alt</b>	<b>749.115</b>	<b>46,2</b>	<b>742.812</b>	<b>49,6</b>
<b>Private</b>	<b>873.131</b>	<b>53,8</b>	<b>754.494</b>	<b>50,4</b>
<b>I alt</b>	<b>1.622.246</b>	<b>100,0</b>	<b>1.497.306</b>	<b>100,0</b>

Sparekassen klassificerer kunderne i bonitetskategorier i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med kreditgivningen til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, gældsfaktor og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, reel egenkapital (solvens) og evnen til at generere pengestrømme.

Sparekassen fordeler krediteksponeringer på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

Fordelingen på bonitetskategorier kan illustreres således:

2024 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bonitetskategori 3	59.360	4.194	0	63.554
Bonitetskategori 2a	554.055	77.443	0	631.498
Bonitetskategori 2b	697.432	127.097	0	824.529
Bonitetskategori 2c	19.652	3.914	0	23.566
Bonitetskategori 1	0	20.728	58.371	79.099
<b>I alt</b>	<b>1.330.499</b>	<b>233.376</b>	<b>58.371</b>	<b>1.622.246</b>

2023 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bonitetskategori 3	53.206	4.029	0	57.235
Bonitetskategori 2a	481.493	74.509	0	556.002
Bonitetskategori 2b	651.243	106.362	0	757.605
Bonitetskategori 2c	23.455	4.838	0	28.293
Bonitetskategori 1	0	20.588	77.583	98.171
<b>I alt</b>	<b>1.209.397</b>	<b>210.326</b>	<b>77.583</b>	<b>1.497.306</b>

Fordeling på brancher kan illustreres således:

2024 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	226.312	23.686	0	249.998
Industri og råstofindvinding	17.324	20.296	0	37.620
Energiforsyning	45.145	1.300	0	46.445
Bygge og anlæg	30.662	7.606	0	38.268
Handel	61.586	13.058	25.982	100.626
Transport, hoteller og restauranter	55.219	2.901	1.569	59.689
Information og kommunikation	2.164	362	0	2.526
Finansiering og forsikring	8.537	4.334	3.015	15.886
Fast ejendom	101.769	39.070	7.573	148.412
Øvrige erhverv	43.937	1.889	3.819	49.645
<b>Erhverv i alt</b>	<b>592.655</b>	<b>114.502</b>	<b>41.958</b>	<b>749.115</b>
<b>Private</b>	<b>737.844</b>	<b>118.874</b>	<b>16.413</b>	<b>873.131</b>
<b>I alt</b>	<b>1.330.499</b>	<b>233.376</b>	<b>58.371</b>	<b>1.622.246</b>

2023 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	231.729	28.317	10.463	270.509
Industri og råstofindvinding	15.530	19.305	0	34.835
Energiforsyning	48.863	0	0	48.863
Bygge og anlæg	18.615	15.206	0	33.821
Handel	58.068	9.601	31.971	99.640
Transport, hoteller og restauranter	48.419	2.621	738	51.778
Information og kommunikation	4.885	0	529	5.414
Finansiering og forsikring	14.699	2.271	53	17.023
Fast ejendom	90.559	30.171	7.125	127.855
Øvrige erhverv	45.495	3.837	3.742	53.074
<b>Erhverv i alt</b>	<b>576.862</b>	<b>111.329</b>	<b>54.621</b>	<b>742.812</b>
<b>Private</b>	<b>632.535</b>	<b>98.997</b>	<b>22.962</b>	<b>754.494</b>
<b>I alt</b>	<b>1.209.397</b>	<b>210.326</b>	<b>77.583</b>	<b>1.497.306</b>

### Markedsrisici

Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed mv. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig indenfor de forskellige risikotyper. Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde en rapportering, der belyser udviklingen i markedsrisici. Det indgår i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

### Obligationsbeholdningen

Sparekassens beholdning af obligationer består pr. 31. december 2024 af realkreditobligationer og øvrige obligationer. Øvrige obligationer er erhvervsobligationer. Erhvervsobligationerne er fordelt



på flere små beholdninger. Papirene har en kort løbetid og overvejende en god kreditbonitet, men markedsværdien heraf kan variere i forbindelse med generelle ændringer i kreditspænd i markedet, og selskabsspecifikke forhold kan påvirke værdien af papirene. På grund af den korte løbetid betragtes risikoen som acceptabel.

### **Renterisiko**

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, og er udtryk for det tab eller den gevinst, der opnås ved en ændring af renten på de finansielle markeder på 1 procentpoint. Den overvejende renterisiko udgøres af sparekassens beholdning af obligationer. Sparekassen foretager løbende afdækning af renterisikoen. Renterisikoen er ultimo 2024 opgjort til 2,6% af sparekassens kernekapital, svarende til 10,6 mio. kr. Værdien af sparekassens obligationsbeholdning udgør 870 mio. kr. pr. 31.12.2024 mod 888 mio. kr. ultimo 2023.

### **Aktierisiko**

Sparekassens beholdning af aktier omfatter noterede aktier i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) samt børsnoterede aktier. Værdien af sparekassens samlede aktiebeholdning udgør 69 mio. kr. ultimo 2024, hvoraf sektoraktier udgør 63 mio. kr. Det tilstræbes, at beholdningen af børsnoterede aktier sikres en passende spredning ved køb af enkeltaktier.

### **Valutarisiko**

Sparekassens valutarisiko består af beholdningen af aktier og obligationer i udenlandsk valuta. Sparekassens primære valutaeksponering er i EUR, USD, NOK og SEK. Øvrige valutaer er uvæsentlige. Sparekassen foretager løbende afdækning af valutarisikoen. Sparekassens bestyrelse har fastsat rammer for hvor stor andel af kapitalgrundlaget, valutarisikoen må udgøre.

### **Likviditetsrisiko**

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer, samt tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det er sparekassens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene.

Sparekassen har p.t. ikke optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

Likviditetssituationen har i hele 2024 været meget tilfredsstillende, og sparekassens likviditetsreserver ultimo 2024 viser en likviditetsdækningsgrad (LCR) på 653,5%. LCR er et kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. LCR skal som minimum udgøre 100%, men sparekassen har en intern målsætning på 275%. Ledelsen vurderer således, at sparekassens likviditetsreserver er tilstrækkelige.

Sparekassen følger likviditetsudviklingen nøje med en fremskrivning af udviklingen i både et budgetteret scenarium og et stresset scenarium. Likviditeten styres ved anvendelse af en likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Der udarbejdes hver måned en LCR-rapportering, og resultatet af likviditetsstyringen rapporteres på hvert bestyrelsesmøde. Den fremskrevne likviditetsudvikling vurderes af ledelsen som værende meget tilfredsstillende.

Nøgletallet ”Net Stable Funding Ratio” (NSFR) skal sikre, at sparekassen har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR styres ligeledes efter en likviditetsmodel, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Der udarbejdes kvartalsvis en NSFR-rapport, der forelægges

bestyrelsen. NSFR skal minimum udgøre 100%, men sparekassen har en intern målsætning på 125%. Sparekassens NSFR udgør 164,1% pr. 31. december 2024.

### **Operationelle risici**

Sparekassen er opmærksom på, at medarbejderne udgør en vigtig ressource, og vurderer løbende risikoen for at miste nøglemedarbejdere. I disse overvejelser indgår behovet for outsourcing af arbejdsopgaver, som den enkelte nøglemedarbejder bestrider. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at sparekassen har den største afhængighed.

Der er udarbejdet flere politikker på IT-området og beredskabsplaner, hvorved tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation kan begrænses. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø, og der er etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav og en risikostyringsfunktion, som skal overvåge styringen af risici, og medvirke til at sikre, at alle væsentlige risici identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

*Nymindestrømmen*



## **23. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

### **Anvendt regnskabspraksis**

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

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

### **Ændring i anvendt regnskabspraksis**

Der er ikke ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til årsrapporten for 2023.

### **Generelt om indregning og måling**

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

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

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

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

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

Finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

### **Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

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

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser.



Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter.

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2024, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked
- Måling af domicilejendomme

### **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den anvendte regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

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

En afgørende faktor for nedskrivningsberegningerne i landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjord. I tilfælde af at der viser sig behov for nedskrivninger på landbrugseksponeringer bliver nedskrivningsberegningerne i langt de fleste tilfælde foretaget på baggrund af en maksimal hektar pris på 130 t.kr. I enkelte tilfælde er hektar prisen på 145 t.kr. Det afgørende er jordens beliggenhed som følge af de prisforskelle, der er mellem Vestjylland, Sønderjylland eller Midtjylland. Hvis værdien på landbrugsjord og staldpladser nedsættes, vil dette medføre behov for yderligere nedskrivninger.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. Da det for en del af kunderne kan konstateres, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

#### *Fremadskuende makroøkonomiske scenarier*

Fastlæggelse af forventet tab i stadie 3 er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en "base case", en "bedre case" og en "værre case"). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Hvis der for eksponeringer med OIK ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie, registreres og behandles eksponeringerne som stadie 2(svag).

Ud over fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at de statistiske modeller ikke tager højde for alle relevante forhold. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

### **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter**

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

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil.

For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle data.

Finansielle instrumenter, som er værdiansat ud fra ikke observerbare input, udgør dog kun en meget lille del af sparekassens aktiver pr. 31. december 2024.

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

### **Måling af domicilejendomme**

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn, der primært knytter sig til fastsættelsen af forrentningskravet for den enkelte ejendom samt den anvendte kvadratmeterpris, der varierer efter lokalernes anvendelsesmuligheder.

### **Måling af udskudte skatteaktiver**

Indregning af uudnyttede skattemæssige underskud sker i den udstrækning, at det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori de skattemæssige underskud kan modregnes. Fastlæggelsen af hvor stort et beløb der kan indregnes som udskudt skatteaktiv baseres på et skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud med baggrund i udarbejdede budgetter. Pr. 31. december 2023 har sparekassen udnyttet det skattemæssige underskud på 2.869 t.kr., der blev indregnet pr. 31. december 2022.

### **Modregning**

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

## Resultatopgørelsen

### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer), der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Behandlingen af negative renteindtægter og positive renteudgifter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteudgifter. Negative renteindtægter og positive renteudgifter er præsenteret på hver sin særskilte linje i resultatopgørelsen.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

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

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

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager, pensioner, lønsumsafgift samt andre sociale omkostninger til sparekassens personale. I beløbet indgår vederlag til bestyrelsen. Der sker ikke aflønning af repræsentantskabsmedlemmerne.

Omkostninger til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med at de ansatte opnår ret til de pågældende ydelser og goder.

Administrationsomkostninger omfatter udgifter til IT, markedsføring, lokale- og kontorholdsomkostninger, forsikringer, revision, småanskaffelser og øvrige omkostninger forbundet med drift af sparekassen.

### Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af driftsmidler.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.



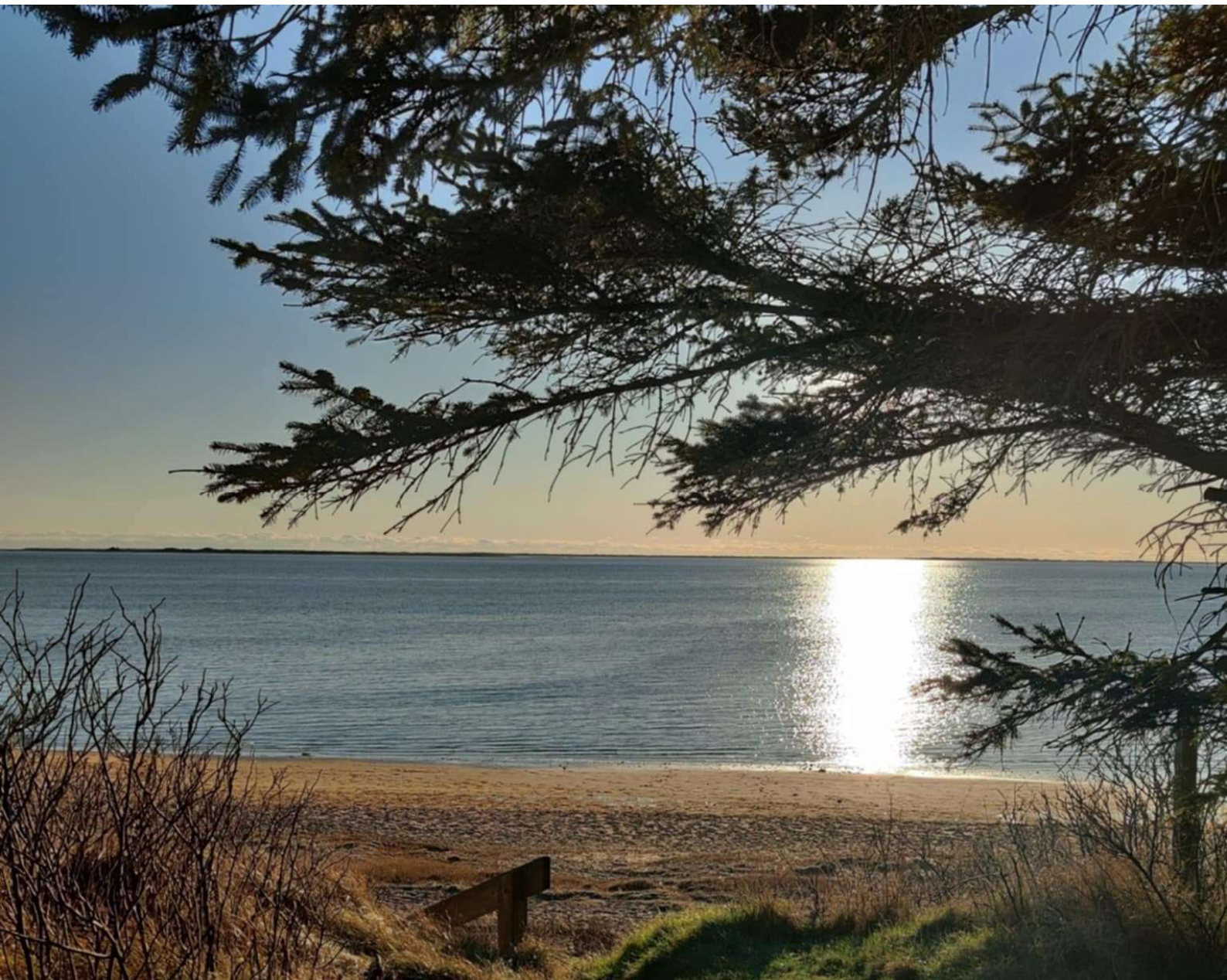
## Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

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

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

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



## Balancen

### Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

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

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter. Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Regnskabsposten består primært af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer m.v., samt fradrag for nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte men endnu ikke realiserede tab.

### *Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender, hensættelser på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn*

Nedskrivninger og hensættelser foretages, når der er indtruffet objektive indikationer på kreditforringelse. Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier, hvor stadiet 2 er underopdelt i stadiet 2 og stadiet 2(svag):

- Stadiet 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadiet beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadiet 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, men hvor kundens betalingsevne ikke er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn. I dette stadiet beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadiet 2(svag) omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, og hvor kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn. For disse aktiver beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets kontraktuelle levetid. Stadiet 2(svag) omfatter desuden aktiver med OIK, men hvor der efter en individuel vurdering ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie. Nedskrivningerne beregnes for disse aktiver baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.
- Stadiet 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadiet beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

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

resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser samt reguleringer hertil under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

### **Stadieinddeling**

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

#### *Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)*

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

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

Under 1 pct.:

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

1 pct. og derover:

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

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

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

Udlån i stadie 2, hvor kundens betalingsevne er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, behandles som stadie 2(svag). En kundes betalingsevne er som udgangspunkt kendetegnet ved betydelige svaghedstegn, hvis kundens 12-måneders PD er over 5,0 pct. Endvidere behandles finansielle aktiver med OIK som stadie 2(svag), såfremt der efter en individuel vurdering ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

#### *Kreditforringede aktiver (Stadie 3)*

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

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



- bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab

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

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning

#### *Definitionen af misligholdelse*

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

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

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk af de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter.

Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på governance. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

#### **Af- og nedskrivninger**

*Statistiske nedskrivninger i stadie 1 og 2:*

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1, 2 og 2(svag) – med undtagelse af OIK-eksponeringer, hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie – foretages baseret på en statistisk nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

#### *Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen*

Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral ved brug af statistiske modeller.

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

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

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

#### *Fremadskuende makroøkonomiske scenarier*

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

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

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

#### *Ledelsesmæssige tillæg*

Sparekassen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Ledelsen har vurderet, at der er behov for at foretage et tillæg for ledelsesmæssige skøn på 10.508 t.kr.

*Nedskrivninger i stadie 3 og stadie 2 (svag) for udlån med OIK, hvor der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie:*

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet. Såfremt der for eksponeringer med OIK ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie, registreres og behandles eksponeringerne som stadie 2 (svag).

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

### *Afskrivninger*

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

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

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

### **Obligationer til dagsværdi**

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

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

### **Aktier**

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

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



**Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån tilknyttet puljeordninger**

Aktiver tilknyttet puljeordninger og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter under henholdsvis aktiver og passiver. Afkastet af midlerne i puljeordninger føres i resultatopgørelsen under posten kursreguleringer. Under posten kursreguleringer føres tillige en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat elimineres i sparekassens resultat.

**Domicilejendomme**

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Domicilejendommens dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme kapitaliseret med en afkastprocent på 8,0 – 8,5. Eksterne eksperter har ikke været involveret i målingen af domicilejendommens værdi.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

**Leaset domicilejendom**

Sparekassens huslejekontrakt indregnes i balancen svarende til aktivets nutidsværdi af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Leasingaktivet afskrives over en periode på 10 år. Leasingforpligtelsen indregnes i balancen som en gældsforpligtelse og reguleres løbende med betalte afdrag. Ved tilbagediskontering af leasingforpligtelsen til nutidsværdi har sparekassen anvendt sin alternative lånerente, som udgør omkostningen ved at optage eksternt finansiering for et tilsvarende aktiv med en finansieringsperiode, som svarer til løbetiden af leasingaftalen.

**Øvrige materielle anlægsaktiver**

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem 3 og 5 år.

Øvrige materielle aktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdi, som er den højeste af nettosalgsprisen og nytteværdien.

Leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende øvrige materielle anlægsaktiver på samme måde som øvrige materielle anlægsaktiver. Leasingaktivet afskrives over en periode på 3 år svarende til leasingperiodens længde.

### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavender renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Periodeafgrænsningsposter**

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

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### **Indlån og anden gæld**

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

### **Andre passiver**

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

### **Øvrige finansielle forpligtelser**

Øvrige finansielle forpligtelser måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

### **Hensatte forpligtelser**

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

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under posten eventualforpligtelser. Såfremt det vurderes sandsynligt, at en udestående garanti vil påføre sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten hensatte forpligtelser og udgiftsført i resultatopgørelsen under nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

## Egenkapital

Egenkapitalen består udover akkumuleret overført overskud af opskrivningshenlæggelser. Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af sparekassens domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når en ejendom nedskrives eller sælges.

## Omregning af fremmed valuta

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

## Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver. Alle værdireguleringer vedrørende afledte finansielle instrumenter føres under posten kursreguleringer i resultatopgørelsen.

## Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom (bilag 7).





