

ÅRSRAPPORT

2025



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.....	30
Balance	31
Egenkapitalopgørelse	33
Noter	34



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
E-mail: post@sparnebel.dk

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

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

Bestyrelsen

Peder Christian Dahl
Helle Føns
Frank Torben Kragh
Lone Bjerrum Hjortshøj
Martha Bundgaard Diernæs
Stephen Høj

Direktion

Per Anton Kvisgård Knudsen

Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde, den 26. marts 2026

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 2025 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 2025 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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 10. marts 2026

Direktion

Per Anton Kvisgård Knudsen
direktør

Bestyrelse

Peder Christian Dahl
formand

Helle Føns
næstformand

Frank Torben Kragh

Lone Bjerrum Hjortshøj

Martha Bundgaard Diernæs

Stephen Høj

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 2025 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 2025 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 revisorers etiske adfærd (IESBA Code) gældende ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, 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. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2025.

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 2025. 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.

<i>Centralt forhold ved revisionen</i>	<i>Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen</i>
<i>Nedskrivninger på udlån</i> Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. 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. 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	 Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2025 og i balancen 31. december 2025. 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. Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Netcompany Banking Services og brugen heraf,

sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

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 kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2), herunder svage stadie 2 udlån.
- 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.

herunder arbejdsfordelingen mellem datacentralen og sparekassen.

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 tilrettelagte forretningsgange og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditforringede 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 kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn (svage stadie 2 udlån).

For en stikprøve af kreditforringede 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 finansiel 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 finansiel 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 10. marts 2026

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen er en stærk lokalforankret sparekasse, hvor hovedaktiviteten er at udbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter til private kunder og erhvervskunder. 62 motiverede og veluddannede medarbejdere, arbejder hver dag dedikeret med at give kunderne kompetent og personlig rådgivning. En rådgivning der helt naturligt tager udgangspunkt i hver enkelt kundes helt specifikke behov.

Vi vil arbejde som et lokalt pengeinstitut med alt hvad det indebærer af nærvær og ansvarsfølelse. Vores strategi har tre ben, som sparekassen arbejder ud fra: tilfredse kunder, tilfredse medarbejdere og tilfredse samarbejdspartnere. Succesen for enhver virksomhed er at lykkes med disse tre grundlæggende værdier, uanset hvor indlysende det end lyder.



Sparekassen er en indskyder sparekasse og dermed et af ganske få finansielle institutter i Danmark, der hverken har aktionærer eller garanter. Det betyder, at der ikke er nogen der skal have del i sparekassens overskud. Det giver i dagligdagen den frihed, at vi kan planlægge, hvad vi mener er godt for sparekassens kunder og medarbejdere, uden at tage hensyn til afkastet til aktionærer m.v.

I sparekassen har vi valgt, at vi gerne vil give mere tilbage til lokalsamfundet. Det gør vi primært ved at øge vores markedsførings- og sponsoromkostninger. Vores håb er, at vi på den måde er med til at understøtte lokalområdet yderligere.

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen opnåede i 2025 endnu en gang et meget tilfredsstillende resultat. Et overskud før skat på 35,4 mio. kr. mod et overskud før skat på 41,6 mio. kr. i 2024. Efter skat udgør resultatet et overskud på 28,0 mio. kr. mod et overskud på 31,7 mio. kr. i 2024.

Resultatet er påvirket af flere faktorer, men især det forhold at sparekassen særligt i 1. halvår 2025 opererede i et marked, hvor renteniveauet var faldende, øver indflydelse på det realiserede resultat. Rentemarginalen på udlån har generelt været lavere, men det opvejes af en vækst i udlånet, der dog for en stor dels vedkommende har været af midlertidig karakter, da der har været tale om mellemfinansiering indtil kundernes endelige finansiering kom på plads. Det faldende renteniveau har også påvirket renteindtægterne af de variabelt forrentede obligationer. Aktivitetsniveauet har været højt, hvilket afspejles i udviklingen i gebyr- og provisionsindtægterne, 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, men også her kan det lavere renteniveau mærkes. Resultatet heraf er påvirket positivt med 26,7 mio. kr. mod 34,4 mio. kr. i 2024.

Rentemarginalen, der er forskellen mellem renter af indlån og udlån, har påvirket med 45,8 mio. kr. mod 40,2 mio. kr. i 2024. Stigningen skyldes, at sparekassen tilbage i foråret 2025 fulgte Nationalbankens rentenedsættelser, og regulerede rentesatsen på indlånsprodukterne.

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.

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. Det sker med udgangspunkt i vores afdelinger i Nørre Nebel, Outrup og Varde. Et andet fokuspunkt i sparekassens strategi er, at vi bliver mere proaktive, så kunderne i stigende grad vil opleve at blive kontaktet. Naturligvis på tidspunkter, der passer kunden. Ikke kun så det passer rent praktisk i en travl hverdag, men også set som tidspunkter, hvor kundens økonomi gør, at man kunne have brug for kyndig rådgivning.

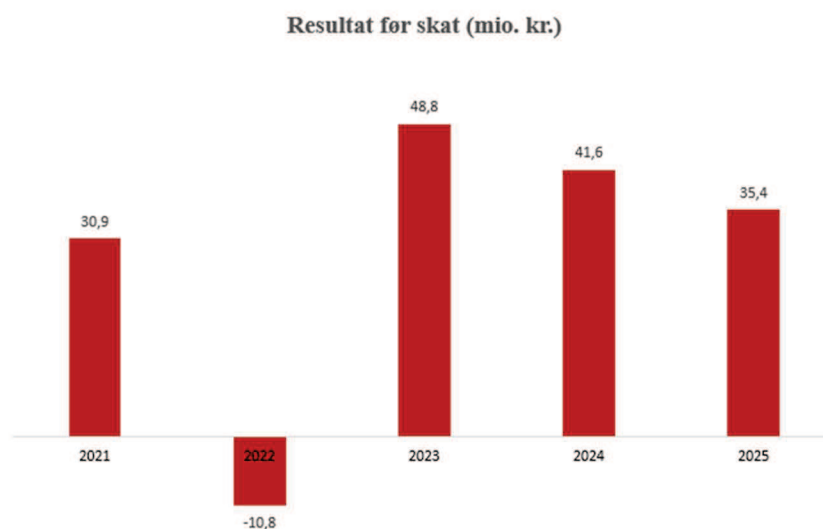
Sparekassen har gennem en længere årrække anvendt SDC som datacentral. I 1. halvår 2025 blev der arbejdet på at fusionere SDC med Netcompany Banking Services A/S, og fusionen skete med virkning fra den 1. juli 2025. Som led i fusionen blev sparekassens aktiepost i SDC afhændet. Skiftet af it-leverandør har ikke påvirket den daglige drift, og sparekassen har med den nye it-leverandør, fået en leverandør, der har større muligheder for at levere fremtidssikre it-løsninger.

Årets resultat lever til fulde op til det forventede resultat for 2025, der i halvårsrapporten blev opjusteret fra et resultat før skat på 18 - 22 mio. kr. til 24 - 26 mio. kr. At der realiseres et resultat før skat i niveauet 35 mio. kr. i forhold til de justerede forventninger i halvårsrapporten kan forklares således:

- Nettorenteindtægterne er 3,5 mio. kr. højere end forventet
- Nettogebyrerne er 2 mio. kr. højere end forventet
- Kursreguleringer er 1,2 mio. kr. højere end forventet
- Udgifter til lønninger og øvrige administrationsomkostninger er 2,3 mio. kr. lavere end forventet
- Nedskrivninger er 2,2 mio. kr. lavere end forventet

Det er altså gået bedre end ventet på mange parametre, hvilket direktionen og bestyrelsen er meget tilfredse med.

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



For en sammenligning med de seneste års hoved- og -nøgletal henvises til femårsoversigten i note 1.

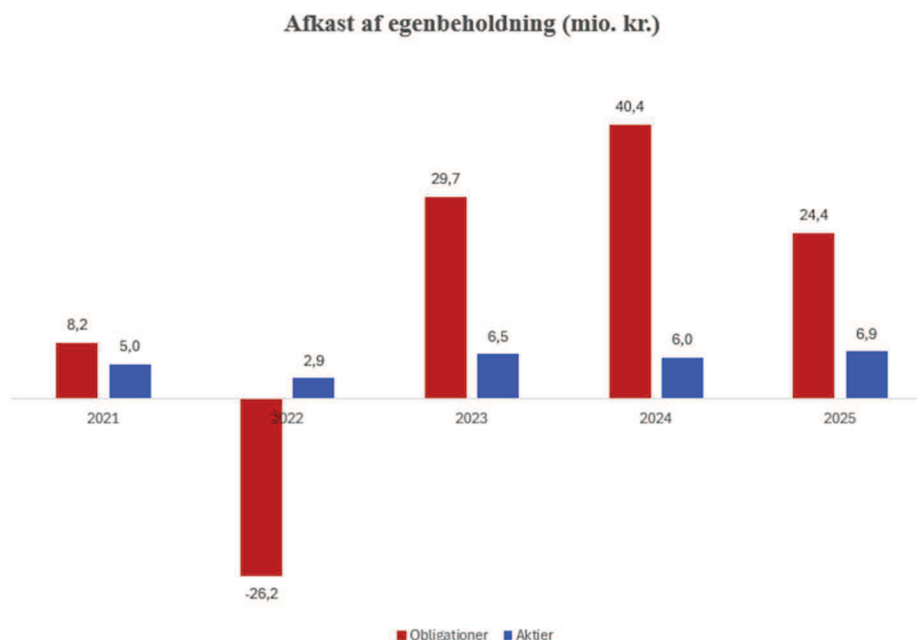
Resultatet for 2025

Netto renteindtægter udgør 71,9 mio. kr. mod 74,3 mio. kr. i 2024. Udviklingen afspejler en nedgang på 3,3%, der især kan henføres til det lavere renteniveau og et kontinuerligt pres på rentemarginalen som følge af konkurrence om udlån.

Netto gebyrindtægter er steget med 14,3% og udgør 29,9 mio. kr. mod 26,2 mio. kr. i 2024. Udviklingen afspejler et højere aktivitetsniveau hos kunderne. Sparekassen har modtaget udbytte på 3,8 mio. kr., mod 3,1 mio. kr. i 2024. Udbyttet stammer primært fra DLR Kredit.

Kursreguleringer udgør en kursgevinst på 6,2 mio. kr. mod en kursgevinst på 18,1 mio. kr. i 2024. Der er tale om en nedgang på 11,9 mio. kr. og faldet kan primært henføres til kursreguleringer af obligationer, der bidrager med 3,2 mio. kr. mod 15,3 mio. kr. i 2024.

Afkastet af egenbeholdningen af obligationer består af renter og kursreguleringer og af udbytte og kursreguleringer vedrørende aktier – afkastet har over de seneste fem år haft følgende udvikling:



Udgifter til personale og administration udgør 74,9 mio. kr. mod 74,7 mio. kr. i 2024. Udgifterne fordeler sig med:

- 47,3 mio. kr. til personale mod 46,5 mio. kr. i 2024. Stigningen kan hovedsageligt henføres til den overenskomstmæssige lønregulering.
- 27,6 mio. kr. til administration mod 28,2 mio. kr. i 2024. Faldet skyldes primært, at hovedkontoret i Nørre Nebel blev renoveret i 2024. Sparekassen har i 2025 fortsat støttet op om lokalsamfundet gennem sponsorater mv. for mere end 1 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 0,4 mio. kr. mod 4,2 mio. kr. i 2024, hvilket underbygger en stærk kreditbog, og kunder hvis økonomi ikke har været væsentligt påvirket af de senere 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 reduceret med 0,5 mio. kr. siden ultimo 2024, og udgør nu 10,0 mio. kr. Skønnet skal dække de betydelige risici, der knytter sig til den nuværende geopolitiske og makroøkonomiske situation. Der er desuden reserveret 4,5 mio. kr. som et tillæg til solvensbehovet, hvilket er 2,0 mio. kr. mere end ultimo 2024, og som primært skyldes solvensreservation vedrørende ESG-risici.

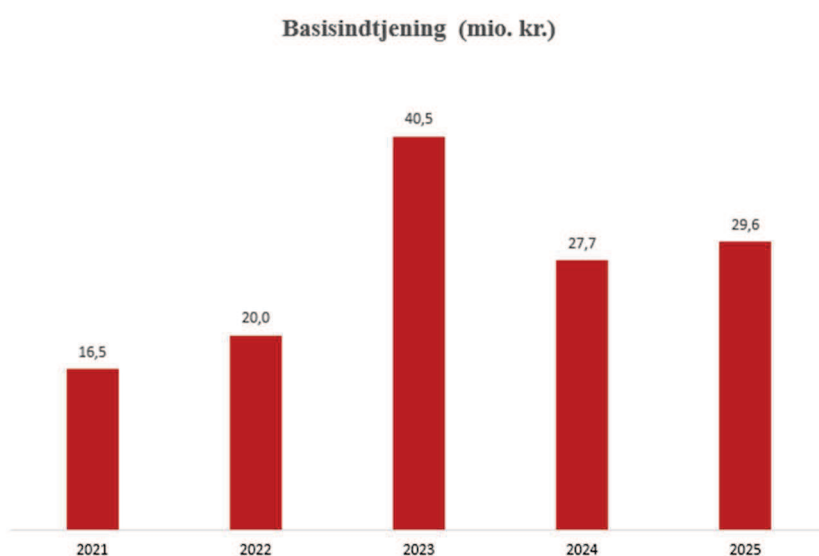
Basisindtjeningen

Basisindtjeningen defineres som resultatet før nedskrivninger, kursreguleringer og skat.

Basisindtjeningen udgør 29,6 mio. kr. mod 27,7 mio. kr. i 2024, hvilket svarer til en stigning på 1,9 mio. kr. eller 7,1%. Der har været et højere aktivitetsniveau i 2025 med bl.a. mange bolighandler til privatkunderne. 2024 var påvirket af udgifter til den tiltrængte renovering af hovedafdelingen i Nørre Nebel, og korrigeres der for dette, ville basisindtjeningen for 2024 være på niveau med 2025.

Basisindtjeningen er fortsat på et tilfredsstillende højt niveau.

Basisindtjeningen har over de seneste fem år haft følgende udvikling:



Balancen pr. 31.12.2025

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 971 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 2,5% i forhold til ultimo 2024. En udlånsvækst af denne størrelse er under det niveau, som sparekassens ønsker på længere sigt, men skal ses i sammenhæng med, at udlån er blevet omlagt til realkreditfinansiering i DLR Kredit. Sparekassen har i 2025 især oplevet en vækst i udlånet til privatkunder.

Udlånsvækst 2,5%

I 1. halvår 2025 havde sparekassen en udlånsvækst på 10,1%, men en stor del af denne vækst var af midlertidig karakter, da der var tale om mellemfinansiering indtil kundens endelige finansiering i form af realkreditlån kom på plads i 2. halvår 2025.

Kursværdien af obligationsbeholdningen udgør 970 mio. kr. mod 870 mio. kr. ultimo 2024. Stigningen på 100 mio. kr. skyldes et stigende indlån. Beholdningen er primært investeret i danske realkredit- og skibskreditobligationer med en kort løbetid.

Kursværdien af aktiebeholdningen udgør 65 mio. kr. mod 69 mio. kr. ultimo 2024. Beholdningen består primært af unoterede aktier i sektorselskaber. Beholdningen er påvirket af, at aktierne i datacentralen SDC er afhændet som følge af Netcompanys opkøb af SDC.

Grunde og bygninger udgør 13 mio. kr. mod 12 mio. kr. ultimo 2024. Sparekassen har 2 domicilejendomme, der er beliggende i Nørre Nebel og Outrup. Hertil kommer et lejet lejemål i Varde, der regnskabsmæssigt behandles på samme vis som domicilejendomme. Stigningen fra 2024 til 2025 skyldes en regnskabsmæssig revurdering af lejemålet i Varde i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne for indregning af leasingaktiver.

Øvrige materielle aktiver udgør 1,5 mio. kr. mod 2,0 mio. kr. ultimo 2024. Ændringen skyldes driftsøkonomiske afskrivninger.

Indlån udgør 1.976 mio. kr., mod 1.793 mio. kr. ultimo 2024, svarende til en stigning på 10,3 %.

Indlån i puljeordninger udgør 427 mio. kr. mod 416 mio. kr. ultimo 2024 svarende til en stigning på 2,8 %. Sparekassen har fokus på at rådgive kunderne om den mest optimale placering af opsparinger. Sparekassen har således oplevet en pæn vækst i pensionspuljer med 2,7 mio. kr. og Investeringskonto Fri med 46,4 mio. kr.

Egenkapitalen udgør 450 mio. kr. mod 422 mio. kr. ultimo 2024, hvilket svarer til en forøgelse på 6,6%.

Sparekassens samlede balance udgør 2.895 mio. kr. mod 2.678 mio. kr. ultimo 2024, hvilket svarer til en forøgelse på 8,1%.

Blåbjerg Stenen



Krediteksponeringer

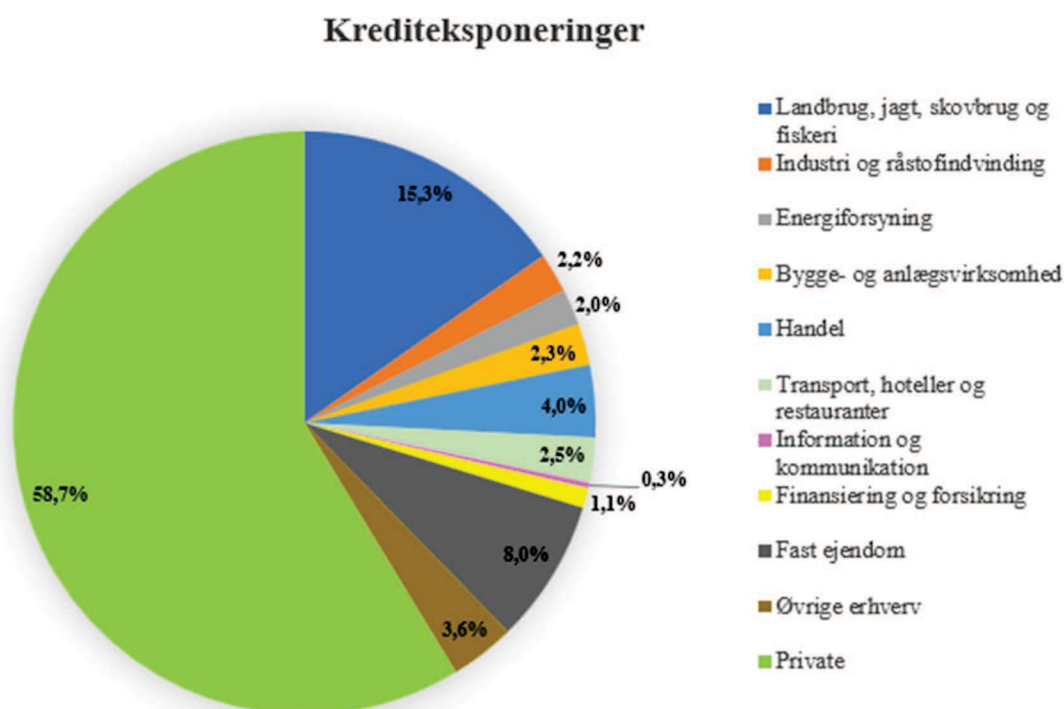
Krediteksponeringer defineres som summen af bruttoudlån til amortiseret kostpris, garantier samt uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn.

De samlede krediteksponeringer pr. 31. december 2025 udgør 1.729 mio. kr., mod 1.622 mio. kr. ultimo 2024, hvilket svarer til en stigning på 107 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 2025 lever op til grænserne i forretningsmodellen.

Krediteksponeringer pr. 31. december 2025 fordeler sig på brancher således:



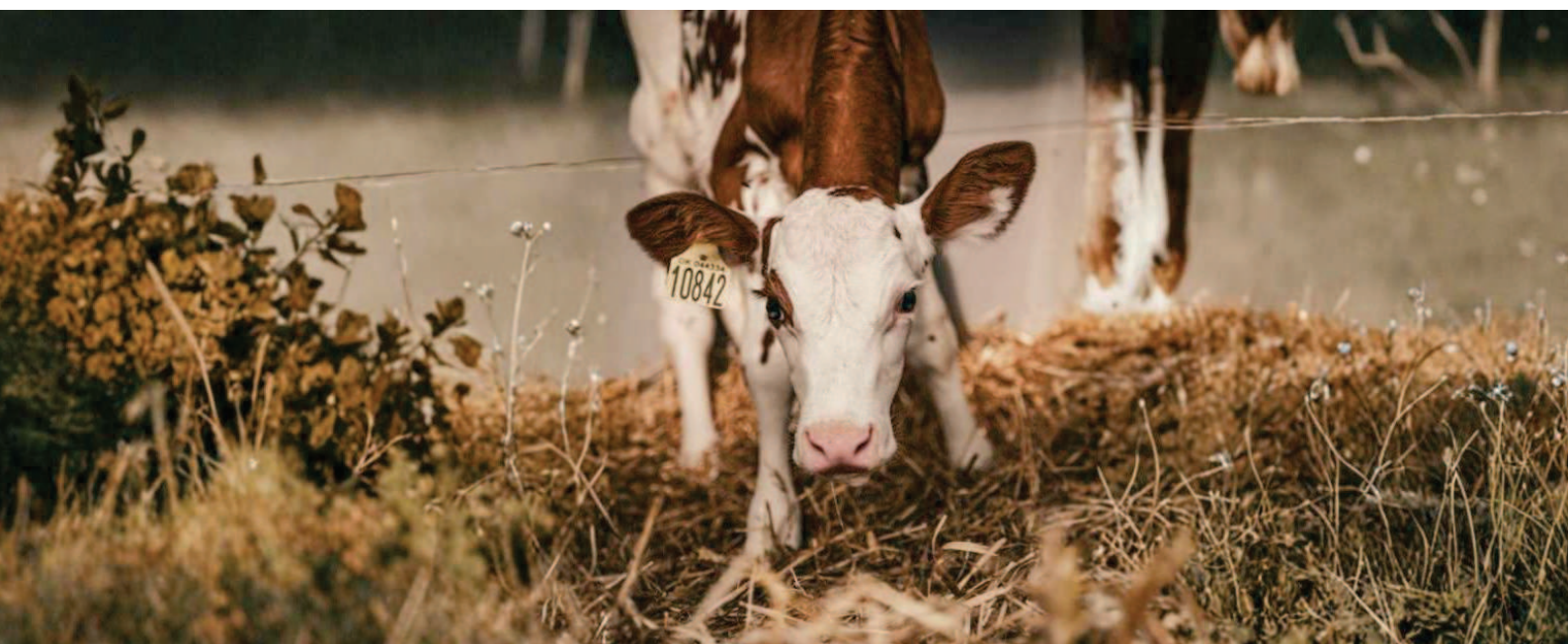
Ledelsesmæssige skøn

Generelt vurderes kreditkvaliteten af sparekassens udlånsportefølje som god. 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 geopolitiske og 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



Generelt har vores mælkeproducenter haft et tilfredsstillende år, branchen er robust, men med sårbarhed overfor udsving i mælkepris og omkostninger. Mælkeproducenterne har gennem 2025 oplevet svingende mælkepriser, hvilket har givet perioder med tilfredsstillende indtjening efterfulgt af perioder med nedadgående mælkepriser og dermed reduceret indtjening. Likviditeten har gennem året været svingende grundet de svingende mælkepriser, men på et niveau hvor kunderne har haft plads til udsvingene inden for deres kreditrammer.

Krav til klima, miljø og dokumentation fylder mere i hverdagen for producenterne, og det har bidraget til tilbageholdenhed med større investeringer sammenlignet med tidligere år.

Omkostningerne har ligget på et relativt højt niveau. Foderudgifterne har været mere stabile end tidligere, men med lokale forskelle i forhold til udbytte af eget grovfoder. Generelt vurderes det dog at grovfoderproduktionen har været god – især hvis der sammenlignes med 2024.

Energiomkostningerne har fyldt mindre end året før, mens renteniveauet har lagt på et fornuftigt leje.

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 afgifter i landbruget (CO₂- og kvælstofafgift).

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.

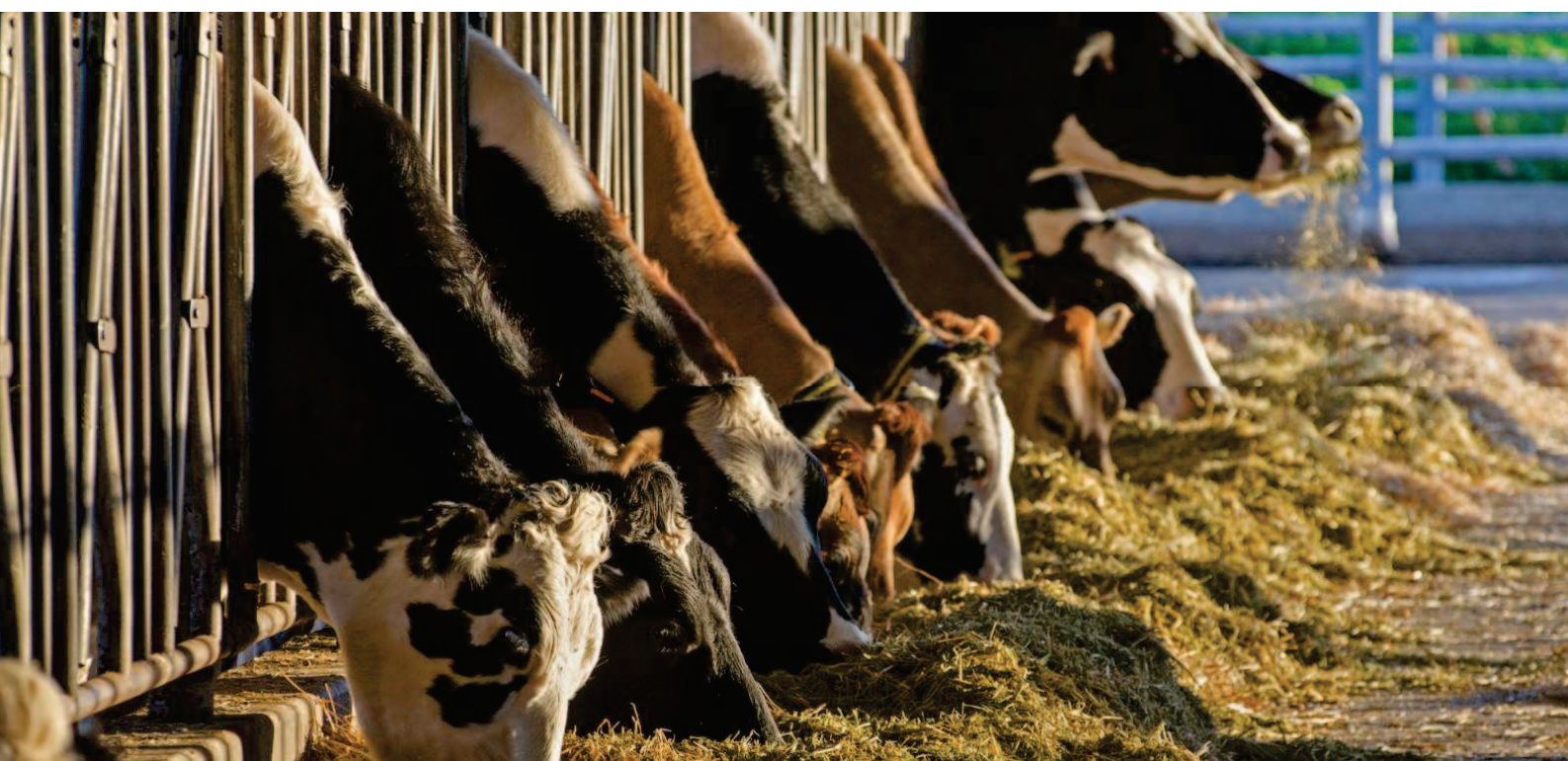
Der hersker fortsat usikkerhed om den økonomiske udvikling som følge af krigen mellem Rusland og Ukraine og USA's toldkrige, der påvirker samhandlen mellem Europa og USA, hvilket kan få en negativ indflydelse på sparekassen erhvervskunder.

Inflationen er på et mere normalt niveau, men de foregående års inflation har medført stigende leveomkostninger, der delvist er blevet kompenseret af overenskomstsmæssige lønforhøjelser. Renteniveauet er normaliseret, men på et højere niveau end før krigen i Ukraine brød ud. 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 10,0 mio. kr., hvilket er på niveau med ultimo 2024, hvor det udgjorde 10,5 mio. kr.

På grund af ovennævnte usikkerhed om fremtiden har sparekassen desuden reserveret 4,5 mio. kr. som et tillæg til solvensbehovet. Vi har således reserveret i alt 14,5 mio. kr. til imødegåelse af de fremtidige økonomiske usikkerheder, selv om det fortsat ikke er muligt at sammenkæde disse mulige tab til konkrete hændelser.

Landbrug udgør den største eksponering i sparekassen



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 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 2025 udgjorde:

• Egenkapitalen	450 mio. kr. mod 422 mio. kr. ultimo 2024
• Kapitalgrundlaget	427 mio. kr. mod 404 mio. kr. ultimo 2024
• Kapitalprocenten	35,6 mod 33,5 ultimo 2024
• Individuelt kapitalbehov	12,6% mod 12,5% ultimo 2024
• Risikovægtede poster	1.197 mio. kr. mod 1.208 mio. kr. ultimo 2024

Med sparekassens nuværende kapitalprocent på 35,6 lever sparekassen op til alle kendte fremtidige kapitalkrav.

Kapitalprocent 35,6

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 2025 og 2026 til henholdsvis 17,3% og 17,8% af de risikovægtede poster. For 2025 består NEP-kravet, udover solvensbehovet på 12,6%, af et NEP-tillæg på 4,7%.

Fremskrivningen af sparekassens kapitalforhold i kapitalplanen understøtter, at kravet også fremadrettet vil være opfyldt.

Sparekassens kapitalmæssige overdækning er pr. 31. december 2025 opgjort til 153 mio. kr., jf. nedenstående opgørelse:

Kapitalmæssig overdækning	mio. kr.	%
Kapitalgrundlag	427	35,6
Kapitalbehov	-151	-12,6
Overdækning før bufferkrav	276	23,0
Kapitalbevaringsbuffer	-30	-2,5
Konjunkturudligningsbuffer	-30	-2,5
Systemisk buffer (eksponeringer mod ejendomsselskaber)	-7	-0,6
NEP-tillæg	-56	-4,7
Overdækning efter bufferkrav	153	12,7

Sparekassen har en kapitalmæssig overdækning pr. 31. december 2025 på 23,0% i forhold til det opgjorte kapitalbehov. Sparekassens ledelse har fastsat en intern målsætning, om at den kapitalmæssige overdækning skal overstige NEP-tillægget, kapitalbevaringsbufferen og den systemiske buffer med minimum fem procentpoint. Denne overdækning udgør 15,2 procentpoint, hvilket på tilfredsstillende vis overstiger den interne målsætning, og er med til at give sparekassen handlefrihed.

Den systemiske buffer, der er fastsat til 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i belåningsintervallet over 15%, er opgjort til 6,7 mio. kr., hvilket svarer til en forøgelse af sparekassens kapitalkrav med 0,6 procentpoint.

Kapitalmæssig overdækning iht. intern målsætning	mio. kr.	%
Overdækning før bufferkrav	276	23,0
Kapitalbevaringsbuffer	-30	-2,5
Systemisk buffer (eksponeringer Mod ejendomsselskaber)	-7	-0,6
NEP-tillæg	-56	-4,7
Overdækning iht. intern målsætning	183	15,2

Ledelsen vurderer, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen lever således fuldt ud op til gældende kapitalkrav.

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 ultimo december 2025.

Implementering af CRR3

Pr. 1. januar 2025 er de nye CRR3 regler trådt i kraft som erstatning for CRR2. Enkelte bestemmelser er dog omfattet af overgangsregler med gradvis implementering, som i nogle tilfælde løber frem til ultimo 2032. CRR3 indeholder ændringer til opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer. De risikovægteposter udgør 1.197 mio. kr. ultimo 2025 mod 1.208 mio. kr. ultimo 2024. Implementeringen af CRR3 har dermed ikke haft væsentlig betydning for sparekassens kapitalforhold.

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 2025 opgjort til 813,2 mod 653,5 ultimo 2024. Stigningen skyldes et større indestående i Nationalbanken samt større obligationsbeholdning.

LCR 813,2%

Nøgletallet "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) skal sikre, at sparekassen har en stabil fundingstruktur over en tidshorizont på et år. NSFR skal minimum udgøre 100%. Pr. 31. december 2025 er sparekassens NSFR-procent opgjort til 174,5 mod 164,1 ultimo 2024.

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

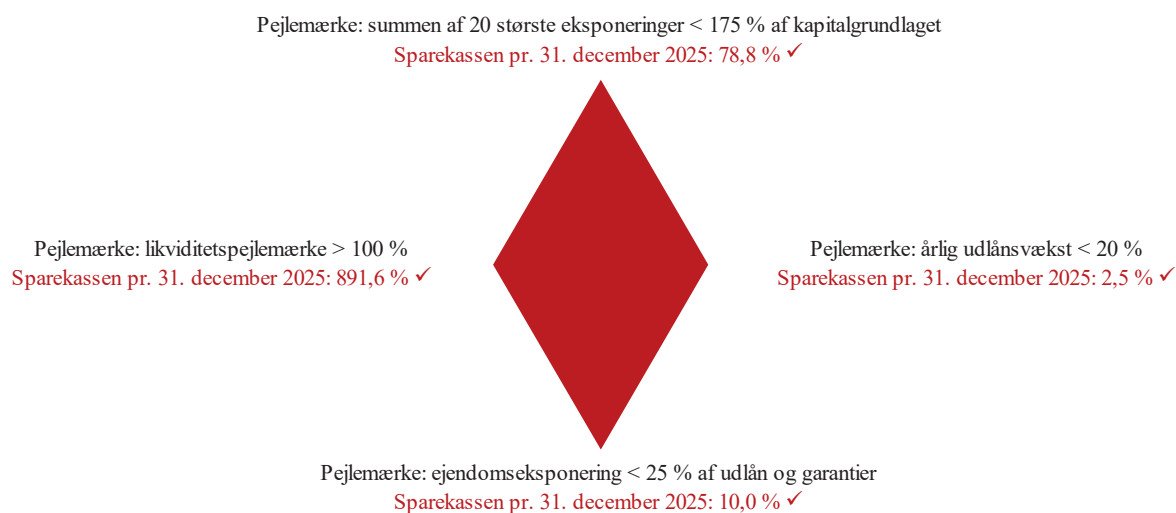
Det er ledelsens vurdering, at sparekassen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at sikre den fortsatte drift.

"Katrine" - Skulptur ved Henne Strand



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 2025 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående figur:



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 2025 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. Finanstilsynet gennemførte i marts 2025 en hvidvaskinspektion. Det var første gang sparekassen havde inspektion indenfor området. Den endelige rapport fra inspektionen indeholdt 5 påbud, som sparekassen er i proces med at sikre efterlevelsen af.

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

Sparekassen ønsker at være en aktiv medspiller i den bæredygtige omstilling i samfundet, og har til stadighed fokus på at fremme og støtte op om denne. Derfor har vi siden 2021 udarbejdet en handlingsplan til reduktion af det samlede klimaaftryk. Handlingsplanen for 2025 er offentliggjort på sparekassens hjemmeside under <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Vi rådgiver vores kunder så deres investeringer tilpasses den enkelte kundes behov og ønsker, og ikke mindst med henblik på, at investeringen matcher den enkeltes investeringshorisont og risikoappetit. Herunder hører også en afdækning af kundens holdning til bæredygtighed, så den afspejles i den valgte profil i investeringsstrategien. Hertil kan nævnes at sparekassen, sammen med en række andre mindre pengeinstitutter, har købt en ny handelsplatform, som gør hele investeringsområdet nemmere og mere overskueligt, både for kunder og medarbejdere.

Sparekassen har i 2025 indført et nyt el-billån på attraktive vilkår. Vi gør det for at støtte kundernes lyst til at købe en mere miljøvenlig bil.

Når det gælder boliger, så har sparekassen deltaget i Totalkredits kampagner omkring mere bæredygtige boliger, hvor der blandt andet ydes tilskud til udskiftning af oliefyrr, og mulighed for at bestille energitjek af boligen.

Sparekassen ønsker i høj grad at være en aktiv del af lokalsamfundet. Det skal vi være som områdets pengeinstitut. Derfor støtter vi en lang række af lokale foreninger. Nye klubtrøjer, bandereklamer og støtte til arrangementer er naturligvis til gavn for foreningerne og deres medlemmer, men vi ser det også som en mulighed for en generel positiv påvirkning på hele egnen. Vi vil yde vores del til at gøre Varde Kommune til et mere attraktivt sted at bo, med muligheder indenfor såvel sportslige som kulturelle tilbud.

Sponsorstøtte til Bork Bådelaug



Helt konkret har sparekassen i de seneste år forhøjet sponsor- og kulturstøtten til en lang række foreninger. Sparekassen ydede i 2024 og 2025 sponsor-, sports- og kulturstøtte for mere end 1 mio. kr. årligt, og sparekassen har i 2026 valgt at fastholde denne strategi. Støtten er kommet mange i området til gavn, og det er samtidig i tråd med sparekassens vision om, at være en aktiv medspiller i det lokalområde, som vi er en stolt del af.

”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.

Som et eksempel på hvordan vi støtter, så har vi indgået et flerårigt sponsorsamarbejde med Skjern Håndbold. Med dette samarbejde er vi med til at støtte områdets håndboldmæssige flagskib. Samtidig har vi haft mulighed for at bruge en af Skjern Håndbolds hjemmekampe til et vellykket arrangement, hvor vi kunne invitere erhvervs-kunder og forretningsforbindelser til et uforpligtende samvær med en god håndboldkamp som samlingspunkt.

Sparekassen har også i 2025 støttet Bork Festival, hvilket vi er rigtig glade for. Overskuddet fra festivalen deles nemlig ud til lokale samarbejds-klubber og foreninger, og via Bork Havn Fonden støttes gode initiativer, der er til gavn for børn og unge, hovedsageligt i nærområdet.

Sparekassens ejendom i Nørre Nebel er gennemgået af en ekstern konsulent, med henblik på at optimere energiforbruget, og sparekassens strømforbrug har både i 2024 og 2025 været dækket af grøn strøm fra en solcellepark. Der er stillet en el-bil til rådighed for direktionen, og der er installeret en lade-stander, som såvel medarbejdere som gæster kan benytte.

Sponsorstøtte til Bluemountain - MTB



Sparekassen har besluttet at udarbejde bæredygtighedsrapportering ud fra den frivillige bæredygtighedsstandard VSME (Voluntary Sustainability Reporting Standard). Standarden indebærer, at der indsamles oplysninger om blandt andet energiforbruget i sparekassen, omfanget af uddannelse af medarbejderne mv. Det er valgt at rapportere herom i sparekassens handlingsplan for 2025 vedrørende reduktion af det samlede CO2-aftryk, der findes på sparekassens hjemmeside.

Medarbejderne er den absolut vigtigste ressource, vi har, og vi ønsker at følge med tiden i forhold til deres behov. De ansatte har i dag andre ønsker til deres arbejdsliv, end for blot få år siden, og det stiller krav til sparekassen. I sparekassens 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 at være her mange år endnu. 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 hver dag, for at vise lokalområdet vores berettigelse.

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 kolleger, der arbejder på deltid, både tidligt i deres arbejdsliv, men også som seniormedarbejdere.

Fleksible arbejdstider og gode personaleordninger bidrager til, at vi har en stabil medarbejderstab med kun minimal udskiftning. Men indsatsen for at bevare og forbedre sparekassen som en attraktiv arbejdsplads er gensidig. I sparekassen stiller vi som arbejdsplads naturligvis krav til vores kolleger.

I en verden der forandrer sig hurtigt, er løbende uddannelse en nødvendighed, og som arbejdsplads skal vi sikre os, at der altid er de nødvendige kompetencer og viden til stede hos vores medarbejdere. Det er en forudsætning for at levere gode kundeoplevelser og rådgivning i særklasse. Men vi gør det også, fordi vi er af den overbevisning, at det skaber værdi for vores medarbejdere. Vi tager faktisk det ansvar på os, at det er vores pligt som arbejdsgiver, at sikre, at medarbejderne hele tiden har ajourført viden.

Vi har bevidst et fokus på at uddanne vores egne efterfølgere. Vi har etableret et forum for vores unge kollegaer, 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.

Et godt arbejdsmiljø er også gode fysiske rammer. I 2024 renoverede vi lokalerne i Nørre Nebel, hvilket er blevet værdsat af både kunder og medarbejdere, og vi har netop påbegyndt renoveringen af sparekassens lokaler i Outrup-afdelingen. Ombygningen udføres fortrinsvis 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 2026

Ledelsens vurdering er, at de økonomiske udsigter for 2026 er usikre, hvilket naturligt øger usikkerheden til det forventede resultat i 2026. Vi ser fortsat 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 erhvervskunder, når fornuftig økonomisk rådgivning skal forenes med lokal forankring.

Ledelsen forventer et svagt faldende renteniveau, og som følge heraf et øget pres på rentemarginalen. Netto renter og gebyrer budgetteres på niveau med 2025. Personale- og administrationsudgifter forventes at stige med 7-8%. Nedskrivningerne forventes at ligge på et niveau omkring 0,7% af udlånet efter nedskrivninger. 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. Inden indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer, vurderer bestyrelsen hvilken viden og erfaring, der er behov for, for at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer. Bestyrelsesmedlemmerne deltager løbende i kurser og uddannelse, så deres viden ajourføres.

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 2025 for 4 år.
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.

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.

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 i 1994. Bestyrelsesmedlem siden 2021, og senest genvalgt i 2022 for 4 år.
Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.
Cand.jur. Ansat som advokat i Advokatfirmaet DAHL.

Stephen Høj, Nørre Nebel:

Født i 1968. Valgt som bestyrelsesmedlem første gang i 2025 for 4 år.
Uafhængigt bestyrelsesmedlem i henhold til reglerne om god selskabsledelse.
Teknikumingeniør i elektronik og data. Konsulent indenfor styring, overvågning og dataopsamling af maskiner.

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://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Ledelseshverv

Oversigt over direktions- og bestyrelsesmedlemmers ledelseshverv i erhvervsdrivende virksomheder pr. 31. december 2025:

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

Stephen Høj:
Bestyrelsesmedlem i Hennodahl Electronic A/S

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

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%.

Måltal for bestyrelsen	2025	2024
Samlet antal bestyrelsesmedlemmer	6	6
Måltal for det underrepræsenterede køn i pct.	33	33
Underrepræsenteret køn i pct	50	50

Pr. 31. december 2025 udgør fordelingen af mænd/kvinder i sparekassens bestyrelse 50/50. Måltallet for det underrepræsenterede køn på 33% er således opfyldt pr. 31. december 2025.

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 områdedirektør (mand)
- 2 afdelingsdirektører (2 kvinder)
- 2 afdelingsledere (2 kvinder)
- 1 administrationschef (kvinde)
- 1 kreditdirektør (mand)

Måltal for øvrige ledelsesniveauer	2025	2024
Antal ledere i sparekassens øvrige ledelsesniveauer	8	8
Måltal for det underrepræsenterede køn i pct.	50	50
Underrepræsenteret køn i pct	38	25
Årstallet for forventet opfyldelse	2027	2027

Pr. 31. december 2025 udgør fordelingen af mænd/kvinder i de øvrige ledelsesniveauer 38/62. 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.
- 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 rapporter i 2025.

Tak til medarbejdere, kunder og øvrige interessenter for et godt 2025

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Renteindtægter	2	79.943	90.364
Renteudgifter	3	8.075	16.057
Netto renteindtægter		71.868	74.307
Udbytte af aktier mv.		3.845	3.084
Gebyrer og provisionsindtægter	4	32.816	28.709
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.891	2.533
Netto rente- og gebyrindtægter		105.638	103.567
Kursreguleringer	5	6.187	18.146
Andre driftsindtægter		165	0
Udgifter til personale og administration	6	74.934	74.697
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver		1.251	1.089
Andre driftsudgifter		6	118
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	7	394	4.245
Resultat før skat		35.405	41.564
Skat	8	7.368	9.869
Årets resultat		28.037	31.695

Forslag til resultatdisponering

Årets resultat		28.037	31.695
I alt til disposition		28.037	31.695
Henlagt til overført overskud		28.037	31.695
I alt anvendt		28.037	31.695

Totalindkomstopgørelse

Årets resultat		28.037	31.695
Værdiregulering af domicilejendomme		0	-905
Anden totalindkomst efter skat		28.037	30.790
Årets totalindkomst		28.037	30.790

Balance

Aktiver

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		314.913	216.749
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	112.449	121.745
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	12	970.588	947.404
Obligationer til dagsværdi	10	969.567	869.983
Aktier mv.	11	65.209	68.789
Aktiver tilknyttet puljeordninger	16	427.254	415.690
Grunde og bygninger i alt		13.416	12.381
Domicilejendomme	13	10.675	10.813
Domicilejendomme (leasing)	13	2.741	1.568
Øvrige materielle aktiver	14	1.475	1.983
Aktuelle skatteaktiver		463	0
Udskudte skatteaktiver	15	1.742	1.420
Andre aktiver		15.610	17.433
Periodeafgrænsningsposter		2.393	3.950
Aktiver i alt		2.895.079	2.677.527

Balance

Passiver

	Note	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Gæld			
Indlån og anden gæld	17	1.976.215	1.792.570
Indlån i puljeordninger		427.254	415.690
Aktuelle skatteforpligtelser		0	215
Andre passiver		40.324	46.227
Periodeafgrænsningsposter		987	819
Gæld i alt		2.444.780	2.255.521
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til tab på garantier		681	118
Andre hensatte forpligtelser		5	312
Hensatte forpligtelser i alt		686	430
Egenkapital			
Opskrivningshenlæggelser		643	643
Overført overskud		448.970	420.933
Egenkapital i alt		449.613	421.576
Passiver i alt		2.895.079	2.677.527

Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser

18 - 23

Egenkapitalopgørelse

2025	Opskrivnings- henlæggelser t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2025	643	420.933	421.576
Årets resultat	0	28.037	28.037
Egenkapital 31.12.2025	643	448.970	449.613
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
Egenkapital 31.12.2024	643	420.933	421.576



Noter

1. Femårsoversigt

Hoved- og nøgletal	2025 t.kr.	2024 t.kr.	2023 t.kr.	2022 t.kr.	2021 t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	105.638	103.567	106.737	81.010	73.835
Kursreguleringer	6.187	18.146	10.423	-33.063	4.425
Udgifter til personale og administration	74.934	74.697	65.088	60.209	56.110
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	394	4.245	2.189	-2.229	-9.949
Årets resultat	28.037	31.695	37.579	-7.747	24.813
Balance					
Udlån, amortiseret kostpris	970.588	947.404	850.039	810.739	715.331
Indlån eksklusiv puljer	1.976.215	1.792.570	1.725.486	1.666.908	1.578.695
Egenkapital	449.613	421.576	390.786	353.492	361.247
Aktiver i alt	2.895.079	2.677.527	2.512.335	2.384.709	2.341.366
Nøgletal					
Kapitalprocent	35,6	33,5	32,8	26,9	26,9
Kernekapitalprocent	35,6	33,5	32,8	26,9	26,9
Egenkapitalforrentning før skat	8,1	10,2	13,1	-3,0	8,8
Egenkapitalforrentning efter skat	6,4	7,8	10,1	-2,2	7,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,46	1,52	1,71	0,82	1,65
Renterisiko	2,3	2,6	3,1	4,6	3,6
Valutaposition	0,6	1,1	2,3	0,3	0,7
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	41,8	45,0	43,2	43,4	40,5
Udlån i forhold til egenkapital	2,2	2,3	2,2	2,3	2,0
Årets udlånsvækst	2,5	11,5	4,9	13,3	0,4
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	813,2	653,5	803,3	642,7	531,6
Net Stable Funding Ratio (NSFR)	174,5	164,1	178,6	171,9	163,7
Summen af store eksponeringer	78,8	82,7	91,1	91,9	96,1
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,3	0,2	-0,2	-0,9
Afkastningsgrad	1,0	1,2	1,5	-0,3	1,1

Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
2. Renteindtægter		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.538	9.261
Udlån og andre tilgodehavender	53.677	56.166
Obligationer	21.200	25.127
Afledte finansielle instrumenter	-472	-190
I alt	79.943	90.364
3. Renteudgifter		
Kreditinstitutter og centralbanker	7	3
Indlån og anden gæld	7.922	15.967
Øvrige renteudgifter	146	87
I alt	8.075	16.057
4. Gebyrer og provisionsindtægter		
Værdipapirhandel og depoter	3.555	2.805
Betalingsformidling	3.735	2.092
Lånesagsgebyrer	3.903	2.894
Garantiprovision	11.750	11.195
Øvrige gebyrer og provisioner	9.873	9.723
I alt	32.816	28.709



Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
5. Kursreguleringer		
Obligationer	3.158	15.264
Aktier mv.	3.030	2.950
Valuta	539	-585
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-540	517
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.304	37.418
Indlån i puljeordninger	-12.304	-37.418
I alt	6.187	18.146

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

Nørre Nebel Station



Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
6. Udgifter til personale og administration		
Personaleudgifter	47.296	46.495
Øvrige administrationsudgifter	27.638	28.202
I alt	74.934	74.697
Personaleudgifter		
Løn	36.506	35.776
Pension	3.997	4.135
Andre udgifter til social sikring	754	712
Lønsumsafgift	6.039	5.872
I alt	47.296	46.495
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	55,7	55,7
Vederlag til bestyrelsen		
Vederlag	849	806
I alt	849	806
Der er stillet fri bil og multimedia til rådighed for direktionen. Bestyrelsens og direktionens vederlag er specificeret på hjemmesiden, og findes på www.sparnebel.dk under "Om os" - "Politikker og redegørelser" - "Vederlagsrapport 2025".		
Antal i direktionen	1	1
Antal i bestyrelsen	6	6
Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen		
Fast vederlag	6.762	5.510
Pension	730	632
I alt	7.492	6.142
Øvrigt antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	7	7

Noter

6. Udgifter til personale og administration (fortsat)	2025 t.kr.	2024 t.kr.
Revisionshonorar - PwC		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	562	532
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	85	81
Skatterådgivning	7	21
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	654	634
Revisionshonorar - Deloitte		
Lovpligtig revision af årsregnskabet	0	34
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0	10
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	0	44
Revisionshonorar i alt	654	678

Ikke-revisionsydelser er leveret af PwC i 2024 og 2025, og omfatter lovpligtige erklæringer samt generel skattemæssig rådgivning. Sammenligningstallet for Deloitte omfatter lovpligtige erklæringer samt generel skattemæssig rådgivning vedr. 2023 faktureret i 2024.



Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
7. Nedskrivninger og hensættelser til tab		
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	2.630	5.676
Tab uden forudgående nedskrivning	21	65
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-997	-503
Andre bevægelser (renter af nedskrevne fordringer)	-940	-1.238
I alt	714	4.000
Nedskrivninger på øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen		
Nye nedskrivninger, netto	-576	139
I alt	-576	139
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen		
Nye hensættelser, netto	256	106
I alt	256	106
Indregnet i resultatopgørelsen i alt	394	4.245



Noter

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

2025	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
Udlån til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	5.809	11.518	28.487	45.814
Nye nedskrivninger, netto	4.834	1.185	18.756	24.775
Tidl. nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-12.604	-12.604
Indfrie	-2.815	-1.114	-16.416	-20.345
Overførsler til stadie 1	253	-4.555	-94	-4.396
Overførsler til stadie 2	-859	3.233	-1.572	802
Overførsler til stadie 3	-4	-25	16	-13
Andre bevægelser	0	0	940	940
Nedskrivninger ultimo	7.218	10.242	17.513	34.973
Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	581	0	0	581
Andre bevægelser	-576	0	0	-576
Nedskrivninger ultimo	5	0	0	5
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Hensættelser primo	128	58	244	430
Nye hensættelser, netto	96	11	-192	-85
Indfrie	-100	-7	-40	-147
Overførsler til stadie 1	16	-50	0	-34
Overførsler til stadie 2	-1	12	0	11
Overførsler til stadie 3	0	0	463	463
Andre bevægelser	40	9	-1	48
Hensættelser ultimo	179	33	474	686
Nedskrivninger og hensættelser i alt ultimo	7.402	10.275	17.987	35.664
Heraf ledelsesmæssige skøn	6.366	3.110	500	9.976

Noter

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Udlån til amortiseret kostpris				
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
Nedskrivninger ultimo	5.809	11.518	28.487	45.814
Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	441	0	0	441
Andre bevægelser	140	0	0	140
Nedskrivninger ultimo	581	0	0	581
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
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
Hensættelser ultimo	128	58	244	430
Nedskrivninger og hensættelser i alt ultimo	6.518	11.576	28.731	46.825
Heraf ledelsesmæssige skøn	4.242	6.266	0	10.508

Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
8. Skat		
Beregnet skat af årets indkomst	7.493	10.130
Ændring i udskudt skat	-322	-319
Regulering vedr. tidligere år	197	58
Skat af årets resultat	7.368	9.869
Effektiv skatteprocent		
Selskabsskattesats	26,0	26,0
Permanente afvigelser	-5,4	-2,4
Efterregulering af tidligere års beregnede skat	0,2	0,1
I alt	20,8	23,7
9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid		
Anfordringstilgodehavender	112.449	121.745
I alt	112.449	121.745
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	112.449	121.745
I alt	112.449	121.745
10. Obligationer til dagsværdi		
Realkredit- og skibskreditobligationer	928.269	812.431
Øvrige obligationer	41.298	57.552
I alt	969.567	869.983
11. Aktier		
Børsnoterede aktier	4.524	6.017
Unoterede aktier	60.509	62.596
Øvrige kapitalandele	176	176
I alt	65.209	68.789

Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
12. Udlån og andre tilgodehavender		
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	970.588	947.404
I alt	970.588	947.404
Samlet udlån fordelt efter restløbetid		
Til og med 3 måneder	44.648	65.380
Over 3 måneder og til og med et år	166.664	257.318
Over et år og til og med 5 år	250.500	222.455
Over 5 år	508.776	402.251
I alt	970.588	947.404
	2025	2024
	%	%
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher		
Offentlige myndigheder	0	0
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10	13
Industri og råstofindvinding	2	2
Energiforsyning	3	4
Bygge og anlæg	2	2
Handel	3	6
Transport, hoteller og restauranter	3	4
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	1	1
Fast ejendom	10	10
Øvrige erhverv	3	3
Erhverv i alt	37	45
Private	63	55
I alt	100	100

Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
13. Domicilejendomme		
Omvurderet værdi primo	12.381	12.836
Tilgang - forbedringer	177	905
Tilgang - leaset domicilejendom	1.478	0
Afskrivning	491	455
Ændringer i omvurderet værdi, indregnet på egenkapitalen	0	-905
Ændringer i omvurderet værdi, indregnet i resultatopgørelsen	-129	0
Omvurderet værdi ultimo	13.416	12.381
Heraf udgør værdi af leasingaktiver	2.741	1.568
<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 2025 og 2024.</p>		
14. Øvrige materielle aktiver		
Samlet kostpris primo	8.012	8.002
Tilgang	123	1.068
Afgang	39	1.058
Samlet kostpris ultimo	8.096	8.012
Af- og nedskrivninger primo	6.029	6.219
Årets afskrivninger	631	633
Årets ned- og afskrivninger på afhændede aktiver/udrangerede aktiver	39	823
Af- og nedskrivninger ultimo	6.621	6.029
Bogført beholdning ultimo	1.475	1.983
Heraf udgør værdi af leasingaktiver	470	604
15. Udskudte skatteaktiver		
Udskudt skat primo	1.420	1.101
Ændring i udskudt skat	322	319
I alt	1.742	1.420
Udskudte skatteaktiver		
Materielle anlægsaktiver	79	102
Øvrige	1.663	1.318
I alt	1.742	1.420

Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
16. Aktiver tilknyttet puljeordninger		
Kontantindestående	1.636	1.639
Investeringsforeningsandele	425.216	411.940
Andet	402	2.111
I alt	427.254	415.690
17. Indlån og anden gæld		
Fordeling på restløbetider		
På anfordring	1.886.812	1.684.429
Indlån med opsigelsesvarsel:		
Til og med 3 måneder	3.432	11.902
Over 3 måneder og til og med et år	2.874	15.208
Over et år og til og med 5 år	21.452	21.789
Over 5 år	61.645	59.242
I alt	1.976.215	1.792.570
Fordeling på indlånstyper		
På anfordring	1.883.621	1.681.043
Tidsindskud	0	22.449
Særlige indlånsformer	92.594	89.078
I alt	1.976.215	1.792.570

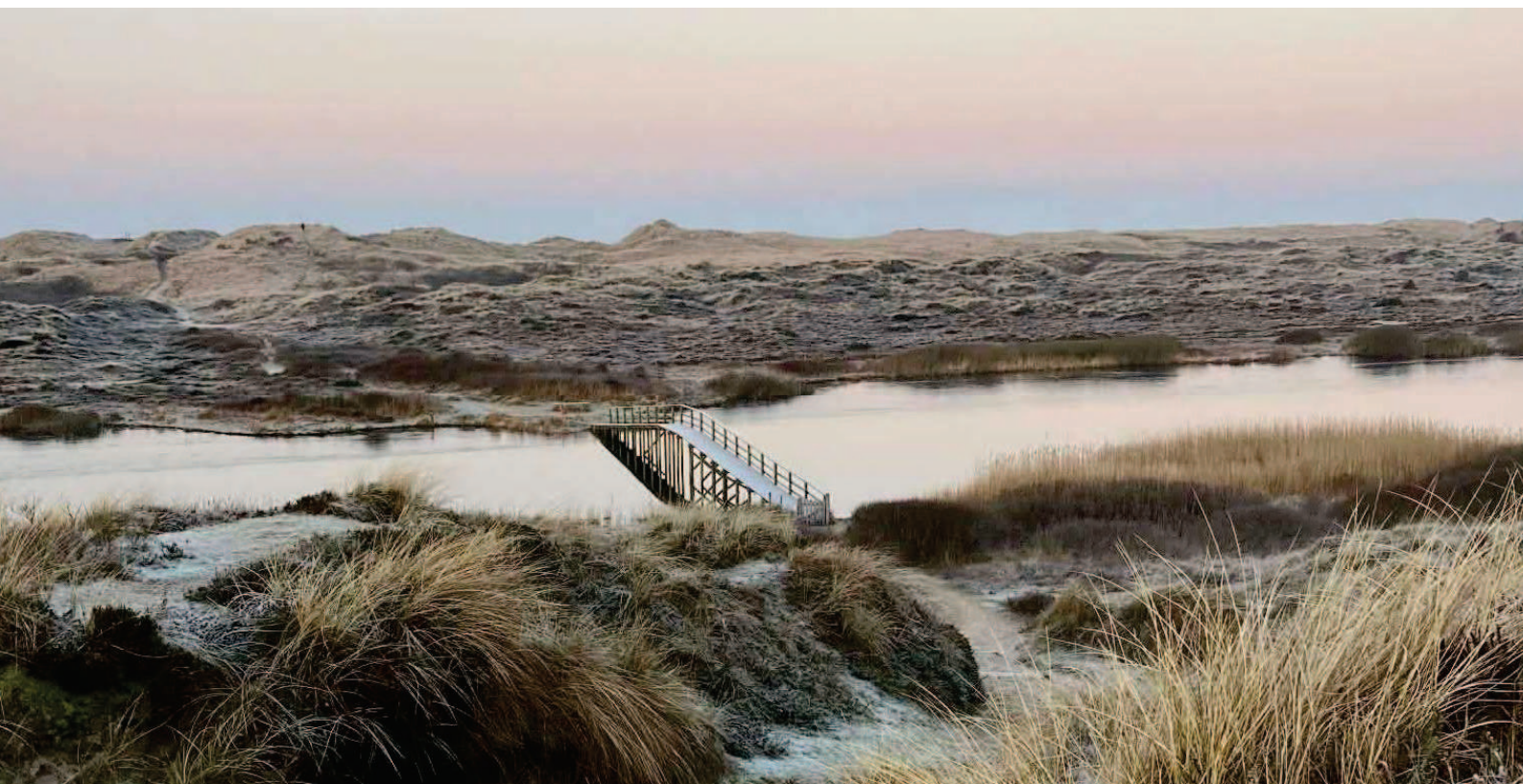
Sparnebel MTB/GRAVEL Race Blåbjerg



Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
18. Eventualforpligtelser		
Garantier mv.		
Finansgarantier	105.090	105.880
Tabsgarantier for realkreditudlån	78.765	81.533
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	23.851	21.288
Øvrige garantier	9.272	6.675
I alt	216.978	215.376
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:	0,16%	0,16%
Sparekassen har historisk anvendt Skandinavisk Data Center A/S som datacentral, hvor der ved en evt. udtrædelse har været en forpligtelse til at betale en godtgørelse (sammenligningstallet). Med virkning fra den 1. juli 2025 er sparekassen overgået til Net Company A/S, hvor udtrædelsesgodtgørelsen er afløst af en uopsigelsesperiode på 30 måneder fra den 1. juli 2025, samt 12 måneders normal opsigelse. Pr. 31. december 2025 udgør forpligtelsen 36 måneder:	43.037	42.957

Sparekassen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.



Noter

	2025	2024
	t.kr.	t.kr.
19. Nærtstående parter		
Lån og garantier til ledelsen		
Direktion	1.200	1.200
Bestyrelse	1.941	31.784
I alt	3.141	32.984
Sikkerhedsstillelser		
Direktion	1.100	1.100
Bestyrelse	1.911	18.697
I alt	3.011	19.797
<p>Ændringen i lån og garantier fra 2024 til 2025 er udtryk for årets indfrielse til direktion og bestyrelse. Der er ingen nybevillinger.</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 2025" på sparekassens hjemmeside, jf. note 6.</p> <p>Rentesatsen er i intervallet 4,0 % - 11,4 % p.a.</p>		
20. Kapitalforhold		
Egenkapital	449.613	421.576
Udskudte skatteaktiver	-1.742	-1.420
Andre fradrag	-21.014	-15.786
Egentlig kernekapital	426.857	404.370
Kapitalgrundlag	426.857	404.370
Kreditrisiko	843.286	811.259
Markedsrisiko	213.744	216.955
Operationel risiko	140.293	179.416
Den samlede risikoeksponering/risikovægtede poster	1.197.323	1.207.630

Noter

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
21. Afledte finansielle instrumenter				
2025				
Valutakontrakt				
Til og med 3 måneder	47.681	-460	0	460
2024				
Valutakontrakt				
Til og med 3 måneder	55.807	-84	134	218

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 2025 58,7% til privatkunder og 41,3% til erhverv. Heraf udgør landbrugseksponeringer 15,3%, som er sparekassens største erhvervsgruppe.

Alle eksponeringer over 2,0 mio. kr. gennemgås ved sparekassens årlige aktivgennemgang. Alle erhvervs eksponeringer over 0,5 mio. kr. gennemgås og genforhandles årligt. 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	2025	2025	2024	2024
	t.kr.	%	t.kr.	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	264.610	15,3	249.998	15,4
Industri og råstofindvinding	37.365	2,2	37.620	2,3
Energiforsyning	34.363	2,0	46.445	2,9
Bygge og anlæg	39.006	2,3	38.268	2,3
Handel	69.173	4,0	100.626	6,2
Transport, hoteller og restauranter	44.053	2,5	59.689	3,7
Information og kommunikation	5.963	0,3	2.526	0,2
Finansiering og forsikring	19.217	1,1	15.886	1,0
Fast ejendom	138.478	8,0	148.412	9,1
Øvrige erhverv	62.363	3,6	49.645	3,1
Erhverv i alt	714.591	41,3	749.115	46,2
Private	1.014.846	58,7	873.131	53,8
I alt	1.729.437	100,0	1.622.246	100,0

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:

2025 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bonitetskategori 3	48.108	5.581	0	53.689
Bonitetskategori 2a	633.907	63.112	0	697.019
Bonitetskategori 2b	721.461	135.228	0	856.689
Bonitetskategori 2c	41.832	7.175	0	49.007
Bonitetskategori 1	0	43.203	29.830	73.033
I alt	1.445.308	254.299	29.830	1.729.437

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
I alt	1.330.499	233.376	58.371	1.622.246

Fordeling på brancher kan illustreres således:

2025 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	227.702	36.908	0	264.610
Industri og råstofindvinding	31.133	6.232	0	37.365
Energiforsyning	31.657	2.706	0	34.363
Bygge og anlæg	27.731	11.275	0	39.006
Handel	42.844	9.166	17.163	69.173
Transport, hoteller og restauranter	38.788	5.265	0	44.053
Information og kommunikation	5.650	283	29	5.962
Finansiering og forsikring	11.341	7.876	0	19.217
Fast ejendom	69.825	68.654	0	138.479
Øvrige erhverv	60.109	2.004	250	62.363
Erhverv i alt	546.780	150.369	17.442	714.591
Private	898.528	103.930	12.388	1.014.846
I alt	1.445.308	254.299	29.830	1.729.437

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
Erhverv i alt	592.655	114.502	41.958	749.115
Private	737.844	118.874	16.413	873.131
I alt	1.330.499	233.376	58.371	1.622.246

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 2025 af danske realkredit- og skibskreditobligationer samt øvrige obligationer. Øvrige obligationer er erhvervsobligationer. Erhvervsobligationerne er fordelt på flere små beholdninger. Papirerne 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 papirerne. 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 2025 opgjort til 2,3% af sparekassens kernekapital, svarende til 9,7 mio. kr. Værdien af sparekassens obligationsbeholdning udgør 970 mio. kr. pr. 31.12.2025 mod 870 mio. kr. ultimo 2024.

Aktierisiko

Sparekassens beholdning af aktier omfatter unoterede aktier i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) samt børsnoterede aktier. Værdien af sparekassens samlede aktiebeholdning udgør 65 mio. kr. ultimo 2025, hvoraf sektoraktier udgør 61 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 2025 været meget tilfredsstillende, og sparekassens likviditetsreserver ultimo 2025 viser en likviditetsdækningsgrad (LCR) på 813,2%. 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 174,5% pr. 31. december 2025.

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.



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 2024.

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 2025, 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 regnskabsafregningen 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 (et ”normalt scenarie”, et ”positivt scenarie” og et ”negativt scenarie”). 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 2025.

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.

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.

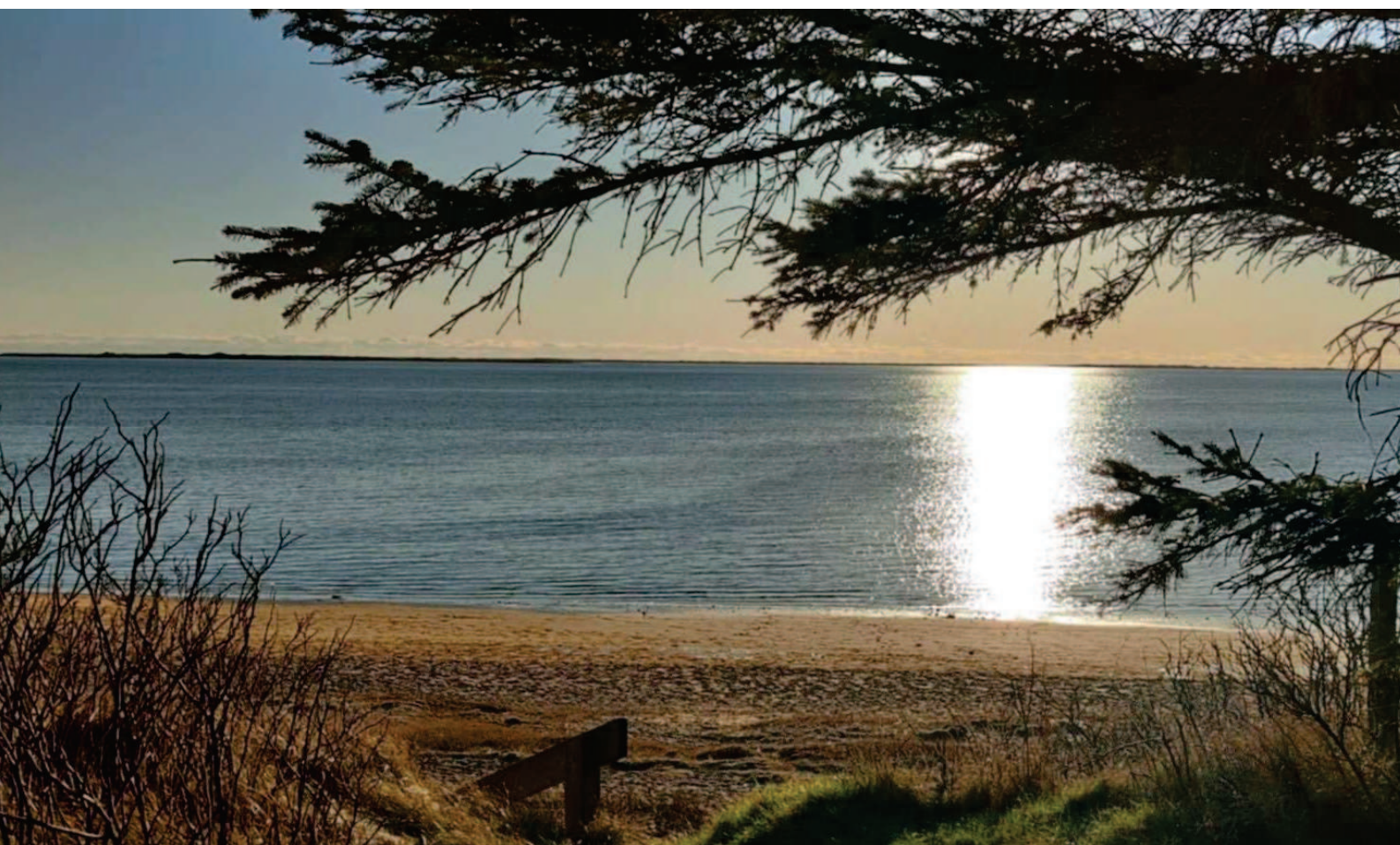
Skat

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 stadie 2 er underopdelt i stadie 2 og stadie 2(svag):

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen, men hvor kundens betalingsevne ikke er kendetegnet ved betydelige svaghedstegn. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 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. Stadie 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.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie 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 førstegangsindregning 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 krediteksponering 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 estimater 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 estimater 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 9.976 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 erhvervskunder 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 leasingydelser.

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 nominal 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).



