



ÅRSRAPPORT

SPAREKASSEN BALLING

2025

Faldende indtjening – styrkelse af fundamentet

Ude i verden

2025 blev et år, hvor verden ikke blot bevægede sig hurtigt – den bevægede sig også i nye og mere konfronterende retninger. Med Trump tilbage som politisk omdrejningspunkt i USA og en global tendens mod mindre samarbejde udfordres relationer, der tidligere var en selvfølge. Mange lande søger indad, og alliancer ændrer karakter.

I sådan et klima bliver det tydeligt, at nærhed og stærke relationer ikke opstår af sig selv – de kræver et aktivt valg. I Sparekassen Balling har vi truffet et andet valg end de globale strømninger: Vi har valgt at styrke samarbejdet, dyrke de lokale relationer og investere i fællesskabet. Det ligger dybt forankret i vores DNA og historie.

Tal og økonomisk bundlinje

Årets resultat før skat på 14,0 mio. anses for tilfredsstillende og skal ses i lyset af to centrale forhold:

For det første har vi efter flere år med ekstraordinært højt indtjeningsniveau, drevet af særlig gunstige markedsvilkår, nu bevæget os tilbage mod et mere normalt niveau, hvor vores store indlånsoverskud ikke længere medfører samme økonomiske fordel.

For det andet er vi en selvejende sparekasse, hvor bundlinjen ikke kun er økonomisk. Vores resultat måles også i kundetilfredshed, ansvarlighed, medarbejdertrivsel og bidrag til de lokale samfund, som vi er en del af.

Egenkapitalen steg til 273,9 mio., forretningsomfanget voksede til 2.123 mio., og indlånet steg med 12,8 %. Likviditeten er fortsat stærk med en LCR på 1.115 %.

Basisindtjeningen faldt som forventet i 2025 – primært pga et lavere renteniveau, samt øgede personrelaterede omkostninger, herunder enkelte engangsudgifter. Men vi kommer fra et historisk højt niveau, og regnskabet viser, at Sparekassen fortsat står på et solidt fundament.

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at der udbetales 3,5 % i årlig rente på garantkapitalen for 2025.

Det nære – ny vision, mission og investeringer i fremtiden

Mens verden bevæger sig væk fra samarbejde, har vi i 2025 gjort det modsatte. Vi har styrket vores lokale strategi og formuleret en ny vision og mission, som bestyrelsen vedtog i slutningen af året:



Vision

Vi vil være den mest tilgængelige og handlekraftige lokale sparekasse, hvor beslutninger træffes lokalt, og hvor kunder og medarbejdere oplever enkelhed og tryghed.

Mission

Som selvejende sparekasse skaber vi tryghed og værdi for kunder og medarbejdere gennem lokal forankring, ansvarlighed og personlig dialog.

Strategiarbejdet har medført flere væsentlige valg, herunder beslutningen om at investere i et nyt domicil til afdelingen i Skive. Investeringerne vil på kort sigt påvirke indtjeningen i 2026, men de er nødvendige for at styrke og fremtidssikre Sparekassen.

Tak

2025 var også året, hvor vi sagde farvel til vores direktør gennem 12 år, Kurt Nielsen. En stor tak til Kurt for at have ydet en stor og betydningsfuld indsats for Sparekassens udvikling.

Der skal også lyde en stor og personlig tak til vores kunder, samarbejdspartnere, repræsentantskab, bestyrelse – samt ikke mindst mine kollegaer i Sparekassen.

I har alle taget utroligt godt imod mig i min nye rolle som direktør. Jeg har mødt varme, faglighed, humor, hjælpsomhed og en stærk kultur, der gør Sparekassen Balling til noget ganske særligt.

Jeg er blevet bekræftet i, at en lokal og selvejende sparekasse fortsat har stor betydning og gør en konkret forskel for både kunder, medarbejdere og lokalsamfund. Tak for tilliden – og til alle som medvirker til at sikre et stærkt fundament for Sparekassens fremtid.



René Høegh Larsen
Direktør



Klitgaard

SK 21

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse	5
Ledelsesberetning	7
Ledelsens hverv	27
Ledelsespåtegning	29
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	31
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	36
Balance	38
Egenkapitalopgørelse	40
Kapitalopgørelse	41
Noteoversigt	42

Oplysninger om Sparekassen Balling

Sparekassen Balling

Søndergade 12A, Balling
7860 Spøttrup

Selskabsoplysninger

CVR-nr. 10757711
Hjemsted: Balling
Grundlagt i 1914
Telefon: 97 56 44 22
www.sparekassenballing.dk

Filialer

Søndergade 11, Skive
Jeppe Schous Gade 6, Holstebro

Direktion

René Høegh Larsen, Skive

Revision

PricewaterhouseCoopers, Herning

Bestyrelse

	Født	Indvalgt	Genvalgt	På valg
Agronom/gårdejer Poul Pedersen, Balling (formand)	1965	2005	2025	2029
Fhv. sparekassedirektør, Henrik Agesen, Klim (næstformand)	1962	2023		2027
Bygningskonstruktør Hans Bak Ibsen, Balling	1973	2011	2022	2026
Konsulent Heidi Holck Balling, Hem	1971	2023		2027
CFO Tom Emil Poulsgaard, Mejrup	1973	2020	2024	2028
VP of Customer Success Ane Juul Mathiasen, København	1985	2024		2028
Fhv. direktør Jørn Christiansen, Skive	1967	2021	2025	2029

Ledelsesberetning

– hovedpunkter

- » Resultat før skat udgør et overskud på 14,0 mio. mod et overskud på 28,3 mio. i 2024.
- » Basisindtjeningen udgør 9,0 mio. mod 19,0 mio. i 2024.
- » Udlån udgør 486,4 mio., hvilket svarer til et fald på 2,0 %.
- » Indlån (incl. indlån i puljeordninger) er steget med 12,8 % til 1.417 mio.
- » Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån (incl. indlån i puljeordninger) og garantier, er ultimo 2025 på 2.123 mio., hvilket er en stigning på 8,7 % i forhold til ultimo 2024.
- » Egenkapitalen er forøget fra 261,8 mio. ultimo 2024 til 273,9 mio. ultimo 2025.
- » Kursreguleringer er samlet positive med 4,3 mio. mod positive kursreguleringer på 7,2 mio. i 2024.
- » Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 0,7 mio. mod en indtægt på 2,1 mio. i 2024. Det ledelsesmæssige skøn er forhøjet med 0,5 mio. fra 6,5 mio. til 7,0 mio. ultimo 2025.
- » Andel af udlån til private har været stigende, således udlån og garantier nu er fordelt med 70 % til private kunder og 30 % til erhvervskunder.
- » Likviditeten er fortsat meget tilfredsstillende. LCR-procenten er ultimo 2025 på 1.115 mod lovens krav på 100.
- » Kapitalprocenten er opgjort til 31,1 mod 30,4 ultimo 2024.
- » Sparekassens individuelle solvensbehov er ultimo 2025 opgjort til 10,3 % mod 10,5 % ultimo 2024.
- » Kapitaloverdækningen efter buffer- og NEP-krav udgør 11,7 %-point.
- » Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at der for 2025 udbetales 3,50 % p.a. i rente til Sparekassens garantier.

Ledelsesberetning



Hovedaktivitet

Sparekassen Balling er en stærk lokalforankret garant sparekasse med hjemsted i Balling og afdelinger i Skive og Holstebro. Forretningsmodellen er baseret på at udøve traditionel pengeinstitutvirksomhed ved at formidle og rådgive om traditionelle finansielle produkter inden for områder som ind- og udlån, realkredit, pension, investering og forsikring.

Sparekassens kunder er hovedsagelig privatkunder samt mindre erhvervskunder. Det primære markedsområde er defineret som Skive Kommune samt omkringliggende kommuner.

Udviklingen i antallet af pengeinstitutter i Danmark har medført, at Sparekassen Balling nu er det eneste tilbageværende lokale selvstændige pengeinstitut i Skive Kommune.

”Sparekassen er det eneste tilbageværende selvstændige lokale pengeinstitut i Skive Kommune”

Hovedparten af Sparekassens samlede udlån og garantier kan henføres til kunder, der er bosiddende i Sparekassens primære markedsområde.

Tilfredsstillende resultat

Efter tre år med særdeles tilfredsstillende resultater, primært drevet af gunstige markedsforskel, er indtjeningen nu, i et historisk perspektiv, vendt tilbage til et normalt niveau. Sparekassen Balling opnåede i 2025 et resultat før skat på 14,0 mio. mod et resultat før skat på 28,3 mio. i 2024. Årets resultat efter skat udgør 14,3 mio. mod 20,5 mio. i 2024.

Regnskabet for 2025 er påvirket af en faldende basisindtjening som primært kan henføres til faldende renteniveau og marginal, stigende udgifter til personale samt en større donation. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt kursreguleringer har fortsat en positiv effekt, dog i mindre omfang end i 2024.

”Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende”

Årets resultat før skat ligger indenfor de seneste udmeldte forventninger ved halvåret 2025 på 12-16 mio. Ledelsen vurderer resultatet som tilfredsstillende, på trods af faldende indtjening.

Dette begrundes med det tidligere høje indtjeningsniveau samt med, at årets resultat er påvirket af engangsudgifter, herunder flere fratrædelsesgodtgørelser, dobbeltudgift i forbindelse med direktionsskifte og en større donation på 1 mio. til Skives 700 års jubilæum.

Derudover har Sparekassen, som selvejende lokal institution, også andre bundlinjer end de rent økonomiske.

Resultatopgørelse i sammendrag

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Netto renteindtægter	34.767	44.578
Netto gebyr- og provisionsindtægter samt udbytte af aktier	31.411	27.399
Netto rente- og gebyrindtægter	66.178	71.977
Andre driftsindtægter	1.118	146
Udgifter til personale og administration	56.757	52.376
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	516	710
Andre driftsudgifter	1.005	15
Basisindtjening før nedskrivninger, kursregulering og skat	9.018	19.022
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (indtægt)	-657	-2.088
Basisindtjening før kursregulering og skat	9.675	21.110
Kursreguleringer	4.329	7.203
Resultat før skat	14.004	28.313

Repræsentantskabet og bestyrelsen

I henhold til Sparekassens vedtægter afholdes der hvert 4. år valg til repræsentantskabet.

Næste valg finder sted i efteråret 2027 med virkning fra 1. januar 2028.

***” Repræsentantskabet består
af 35 medlemmer ”***

Det samlede repræsentantskab består pr. 1. januar 2025 af 35 medlemmer, hvilket er to medlemmer mindre end vedtægternes maksimale grænse for antallet af repræsentantskabsmedlemmer. I [note 25, side 74](#) findes en oversigt over repræsentantskabets sammensætning ultimo 2025.

På det ordinære repræsentantskabsmøde i foråret 2025 blev Poul Pedersen og Jørn Christiansen genvalgt til bestyrelsen for en 4-årig periode.

Bestyrelsen har efterfølgende konstitueret sig med Poul Pedersen som formand og Henrik Agesen som næstformand

Kundetilfredshedsmåling

En central del af Sparekassens strategi er at opbygge tætte og langvarige forhold til kunderne, så de oplever både tryghed og værdi. Høj kundetilfredshed er en væsentlig forudsætning for dette, og tilfredse kunder vil ofte anbefale Sparekassen til andre.

” Høj kundetilfredshed er en væsentlig forudsætning ”

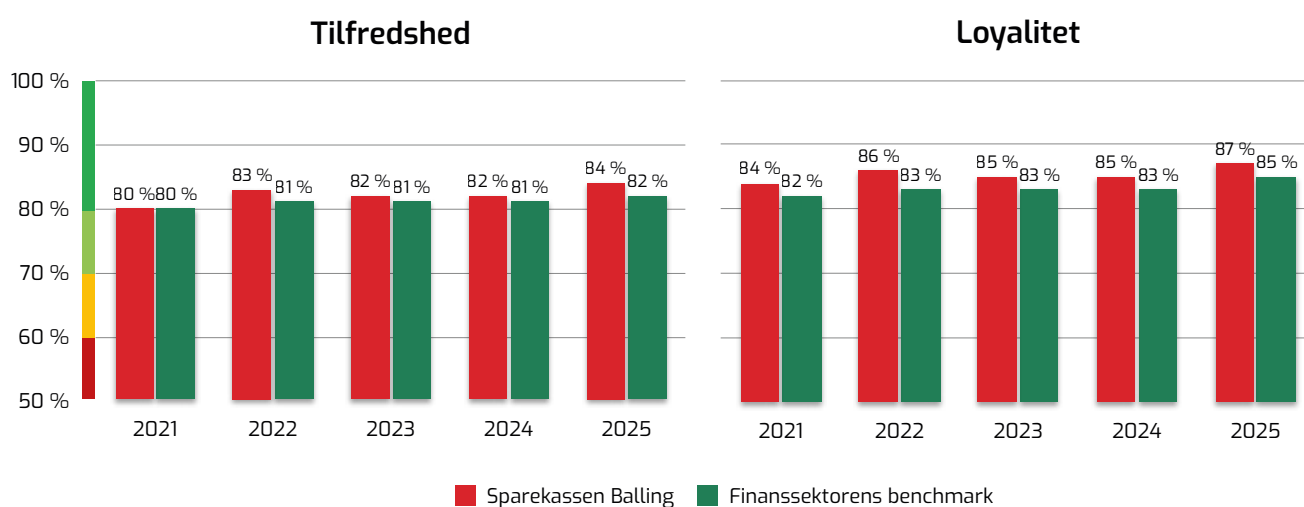
Sparekassen har i en årrække fået udarbejdet en årlig kundetilfredshedsundersøgelse på privatkundeområdet. Undersøgelsen gennemføres af Finanssektorens Uddannelsescenter i samarbejde med analysefirmaet Dataminds. 15 pengeinstitutter har deltaget i undersøgelsen i 2025.

Nedenstående diagram er et udtryk for udviklingen blandt kundernes tilfredshed set over de seneste 3 år. Finanssektorens KundeBenchmark er interessant, idet den sammenligner pengeinstitutter uafhængigt af størrelse ved brug af vægtede svar fra kunder. Kunderne besvarer spørgsmålene på en skala fra 1-10. Efterfølgende er svarene konverteret til et indeks fra 0 til 100. En score på 80, eller derover, betegnes som et meget godt resultat.

Undersøgelsen fra 2025 viser, at Sparekassen har oplevet en positiv vækst på områderne tilfredshed og loyalitet, og fortsat ligger over benchmark på disse punkter.

Vi glæder os naturligvis over, at vores kundeundersøgelser i en lang årrække har givet os meget tilfredsstillende resultater.

Udviklingen i tilfredshed over de seneste 5 år:



Inspektioner fra Finanstilsynet

Finanstilsynet gennemførte i september 2024 en hvidvaskinspektion i Sparekassen, og Sparekassen modtog den endelige redegørelse for inspektionen i februar 2025. Inspektionen førte til et antal påbud, men forløb meget tilfredsstillende, da alle påbud undtagen ét blev opfyldt allerede i maj måned. Det sidste påbud, der handlede om indhentning af opdaterede oplysninger og erklæringer fra erhvervskunder, blev opfyldt i november 2025.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Balling opnåede i 2025 et resultat før skat på 14,0 mio. mod et resultat før skat på 28,3 mio. i 2024. Årets resultat efter skat udgør 14,3 mio. mod 20,5 mio. i 2024.

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 5,8 mio. Årets kursreguleringer påvirker regnskabet positivt med 4,3 mio. mod positive kursreguleringer på 7,2 mio. i 2024.

Udgifter til personale og administration udgør 56,7 mio., hvilket er en stigning på 8,4 % i forhold til 2024. Personaleudgifterne er steget med 4,6 mio. svarende til 15,9 % (se yderligere forklaring under omkostninger). Øvrige administrations-udgifter er faldet med 0,2 mio.

Årets nedskrivninger på udlån og garantier udgør en indtægt på 0,7 mio. mod en indtægt på 2,1 mio. i 2024.

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån (incl. puljeordninger) og garantier, er realiseret med 2.123 mio., hvilket er en stigning på 8,7 % set i forhold til 2024.

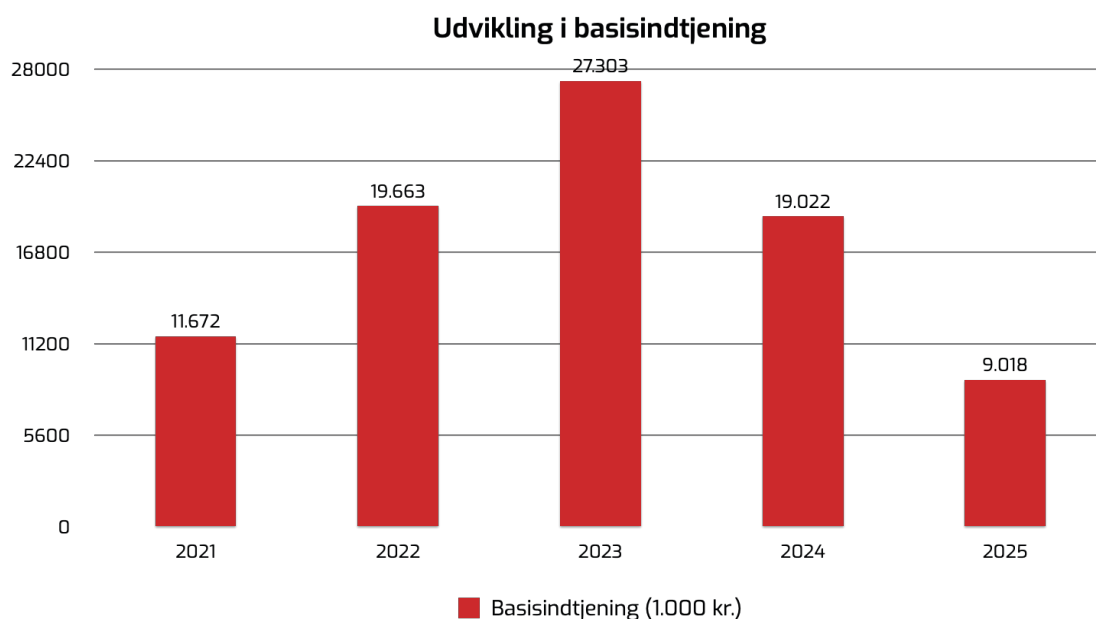
Basisindtjeningen

Basisindtjeningen, der defineres som resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, er faldet i 2025 og realiseres med 9,0 mio. mod 19,0 mio. i 2024. Nedgangen kan tilskrives lavere netto renteindtægter samt øgede personaleomkostninger.

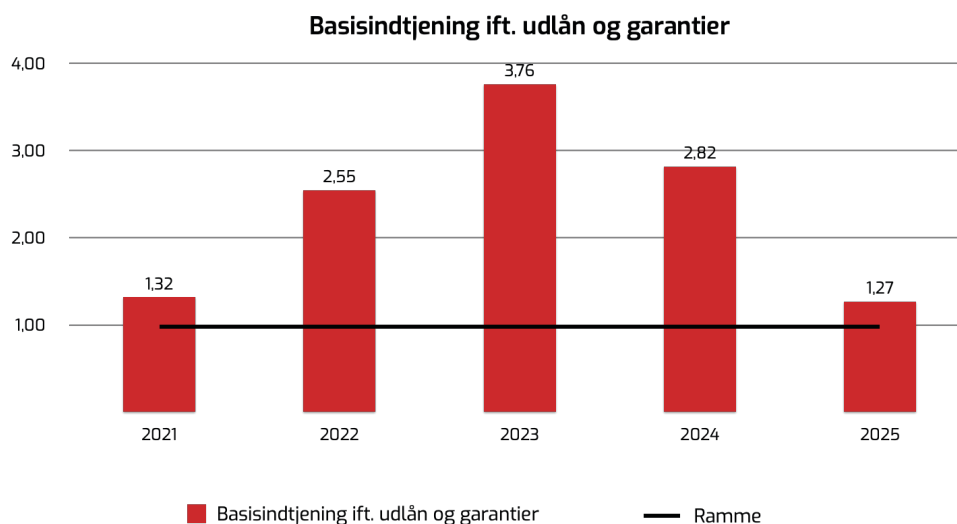
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	Ændring
Netto rente- og gebyrindtægter	66.178	71.977	-5.799
Andre driftsindtægter	1.118	146	972
Udgifter til personale og administration	56.757	52.376	-4.381
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	516	710	194
Andre driftsudgifter	1.005	15	-990
Basisindtjening	9.018	19.022	-10.004

Det er Sparekassens målsætning, at basisindtjeningen - i perioder med beskedne, eller som i 2022 negative fondsresultater - skal kunne absorbere nedskrivninger, svarende til de historiske gennemsnitlige nedskrivninger i et fuldt konjunkturførløb. Ligesom det er forventningen, at der er basis for en attraktiv forrentning af garantkapitalen uden, at dette resulterer i, at Sparekassen realiserer en negativ konsolidering.

Basisindtjeningen har de seneste 3 år været ekstraordinær høj, som en kombination af et højt renteniveau og Sparekassens store indlånsoverskud, men er nu vendt tilbage til et normalt niveau.



Sparekassen har historisk haft beskedne tab og nedskrivninger, hvilket fortsat indgår som et centralt element i den fremadrettede strategi. Fremover forventes nedskrivninger at forblive på eller under branchegennemsnittet. Det skal også ses i sammenhæng med, at der er en relativt høj andel af udlån til private samt et solidt kendskab til og stærke relationer med vores kunder.



Opfølgning på tidligere udmeldte resultatforventninger

I Sparekassens årsrapport for 2024 blev der angivet forventninger om et resultat før skat på 15-20 mio.

I halvårsrapporten 2025 blev forventningerne, primært som følge af ændring i renteniveauet, justeret til et resultat før skat i niveauet 12 – 16 mio.

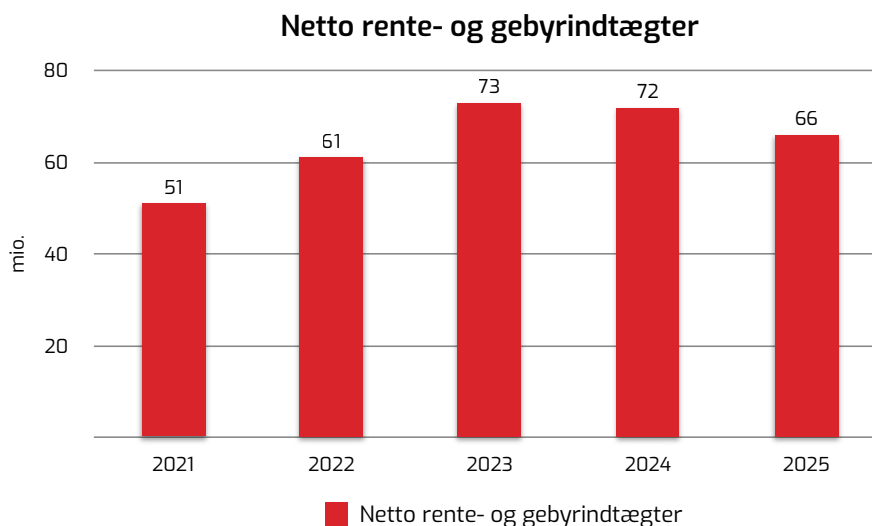
Resultatet før skat på 14 mio. ligger således inden for den senest udmeldte resultatforventning.



Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er i 2025 faldet til 66,2 mio. fra 72,0 mio. i 2024.



Netto renteindtægterne er faldet fra 44,6 mio. i 2024 til 34,8 mio. i 2025.

Netto renteindtægternes fald kan primært tilskrives et lavere renteniveau, hvilket har medført en reduceret rentemarginal. Balancesammensætninger, med et markant indlånsoverskud, har væsentlig betydning for faldet i rentemarginalen.

Gebyr- og provisionsindtægter, der primært kommer fra samarbejdspartnere inden for realkredit, investering og forsikring, er steget med 6,2% fra 24,9 mio. til 26,4 mio.

Stigningen i gebyr- og provisionsindtægter skyldes primært, at der i 2025 har været en højere aktivitet på boligområdet samt øget værdipapirhandel.

Kursreguleringer

Kursreguleringsposten bidrager i 2025 positivt med 4,3 mio. mod positive kursreguleringer i 2024 på 7,2 mio. Faldet skal ses i sammenhæng med at udbytte af aktier m.v. er forøget med 2,4 mio.

Kursreguleringerne fordeler sig med positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 1,1 mio., positive kursreguleringer på valuta på 0,2 mio. samt positive kursreguleringer på aktier med 3,0 mio., heraf kan 2,0 mio. henføres til salg af fælles it-center (SDC) til Netcompany. Positive kursreguleringer på aktier består udelukkende af kursregulering på sektoraktier, idet Sparekassen ikke har investeret i børsnoterede aktier.

***” Kursreguleringer blev i 2025
positive med 4,3 mio. ”***

Regnskabsposten kursreguleringer giver ikke isoleret set information om afkastet af Sparekassens værdipapirbeholdning, idet afkastet herfra indgår i tre forskellige regnskabsposter: Renter af obligationsbeholdningen, udbytte af aktier samt kursreguleringer.

Den valgte investeringsstrategi for obligationsbeholdningen har stor indflydelse på sammenhængen mellem regnskabsposterne renter af obligationsbeholdningen og kursreguleringer, og bør derfor ses i denne sammenhæng.

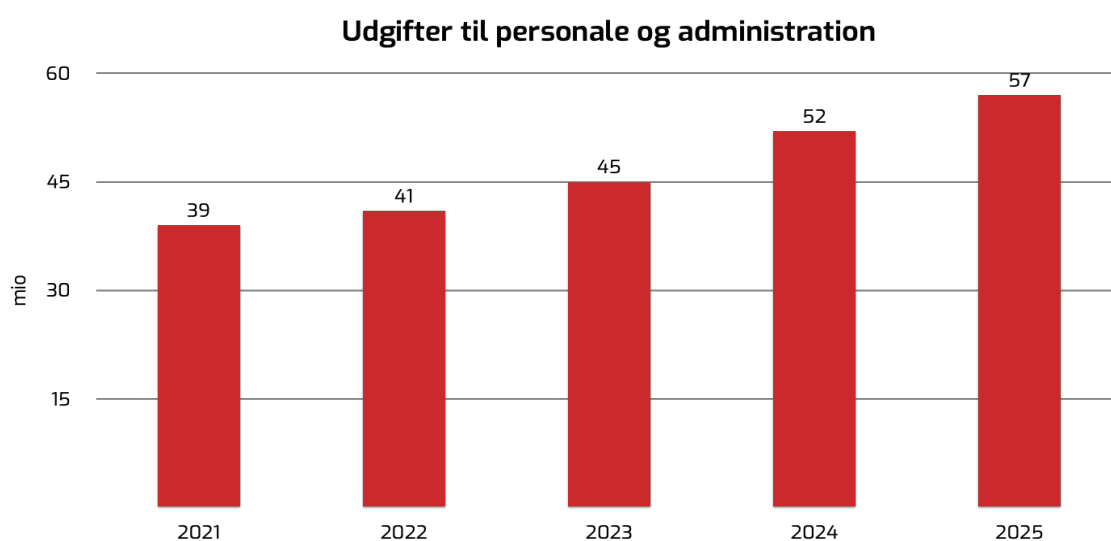
Den samlede indtjening af værdipapirer i egenbeholdningen, inkl. udbytte og kursregulering af sektoraktier og excl. valutakursreguleringer, har haft følgende udvikling:

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021	2020
Renter af obligationsbeholdningen	5.582	6.742	5.941	2.603	2.439	2.674
Udbytte aktier	6.720	4.334	1.563	1.431	891	572
Kursregulering	4.116	6.967	9.603	-14.196	48	- 601
Resultat fonds	16.418	18.043	17.107	- 10.162	3.378	2.645
Afkast af fonds	5,0%	5,7%	5,7%	-3,2%	1,1%	0,9%
Samlet fondsbeholdning	392.613	331.387	318.338	302.168	313.939	295.296

Omkostninger

Udgifter til personale og administration udgør 56,7 mio., hvilket er 8,4 % højere end i 2024.

Omkostningerne har over de seneste 5 år haft følgende udvikling:



Personaleudgifterne er steget med 15,9 %, hvilket svarer til 4,6 mio. kr. Denne stigning skyldes overenskomstbestemte lønforhøjelser samt en øget medarbejderstab, der tilsammen bidrager med 1,9 mio. kr. (6,6 %). Herudover har engangsudgifter til flere fratrædelsesgodtgørelser samt dobbeltudgifter i forbindelse med direktionsskifte medført en merudgift på 2,7 mio. kr. (9,3 %).

Antallet af ansatte er fra ultimo 2024 til ultimo 2025 forøget med 3 ansatte, som er en stigning på godt 8,8 %.

**” De samlede omkostninger
er steget med 8,8 % ”**

Øvrige administrationsomkostninger falder samlet med knap 1% svarende til 0,2 mio.

En væsentlig del af Sparekassens formål er, at støtte op om de forskellige lokalsamfund i vores markedsområde. Som garantsparekasse har vi ikke aktionærer, der skal tilgodeses med en del af overskuddet som udbytte. Det giver os vide rammer for den støtte, vi kan yde, bl.a. i form af sponsorater og økonomiske bidrag til arrangementer og diverse projekter.

Efter nogle år med historisk store overskud sammenholdt med vores stærke kapitalforhold med en pæn overkapitalisering, har Sparekassen valgt at bidrage med en donation på 1 mio. ifm. Skive fejrer 700-års købstadsjubilæum i 2026. Donationen er medtaget under andre drifts-udgifter i 2025.



Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Årets nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 0,7 mio. mod en indtægt på 2,0 mio. i 2024, hvilket er udtryk for, at betalingsevnen hos vores kunder er god, samt at kunder, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, løbende afvikler på gælden.

Sparekassens nedskrivninger beregnes som summen af individuelle fastsatte nedskrivninger, samt statistisk beregnede nedskrivninger i form af IFRS9-modeller. IFRS9-modellerne er adfærdsmodeller, der løbende suppleres med makroøkonomiske justeringsfaktorer. Derudover indgår der et ledelsesmæssigt skøn for at imødegå usikkerheder forbundet med de nuværende geopolitiske forhold og den afledte risiko for økonomisk afmatning samt usikkerheden omkring klimalogvgivningens indvirkning på landbrugets indtjeningsevne.

På baggrund af en forsigtig vurdering er det ledelsesmæssige skøn for perioden fra ultimo 2024 til ultimo 2025 justeret op med 0,5 mio. fra 6,5 mio. til 7,0 mio.

Sparekassens samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør 1,9 % af udlån og garantier ultimo 2025 mod 2,1 % ultimo 2024.

Landbrug udgør sammen med Handel de brancher med den største andel af Sparekassens udlån og garantier. Landbrugets andel er dog faldet markant fra 14 % ultimo 2024 til 7 % ultimo 2025 af de samlede udlån og garantier (se yderligere forklaring under udlån og garantieromkostninger).

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nedskrivninger, incl. et tillæg på 7,0 mio. som et ledelsesmæssigt skøn, vil kunne dække risikoen for fremtidige nedskrivninger og tab med udgangspunkt i den aktuelle økonomiske situation.

Ved opgørelsen af Sparekassens solvensbehov ultimo 2025 fastholdes et tillæg på 0,5 procentpoint for risikoen ved faldende sikkerhedsværdier og lavere gældsserviceringssevne hos landbrugskunder som følge af CO2-afgiften, trods faldende udlån til landbruget.

Balancen

Sparekassens balance

Sparekassens samlede balance udgjorde 1,7 mia. ultimo 2025, hvilket er en stigning i forhold til ultimo 2024 på 11,1 %.

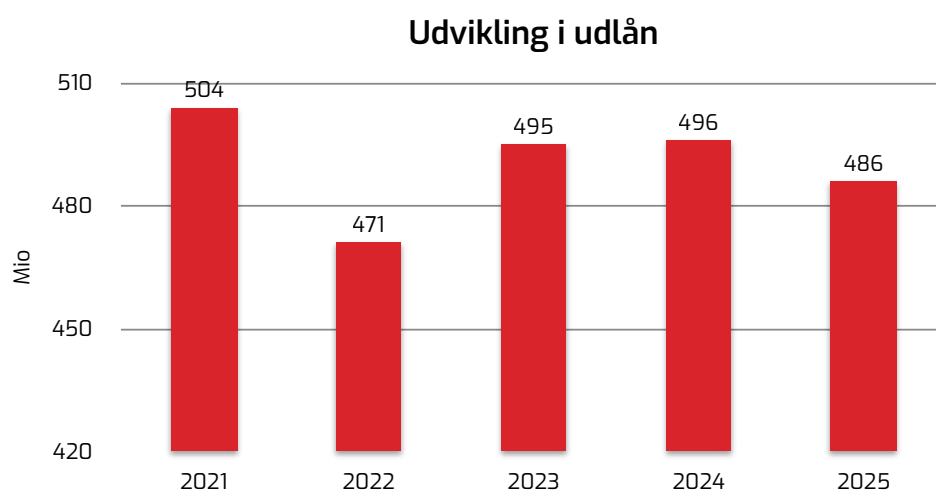
Udlån og garantier

Ved årets slutning udgør udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 486 mio. kr., hvilket er et fald fra 496 mio. kr. ultimo 2024. Den samlede tilbagegang på 10 mio. kr. skyldes udelukkende et fald på 46 mio. kr. til landbrugserhvervet. Det betydelige fald i udlånet til landbrugserhvervet skyldes primært, at flere landmænd enten har solgt deres ejendom eller har valgt at omlægge eksisterende lån og kreditter hos Sparekassen til realkreditlån gennem DLR Kredit.

Efterspørgslen på udlån og kreditter fra privatkunder har været stigende, med en vækst på 10 % i 2025. Dette anses som tilfredsstillende, idet konkurrencen om udlån til privatkunder generelt er meget intens.

Sparekassen udbyder ikke aktivt prioritetslån. Gennem samarbejdet med Totalkredit formidles der et bredt udbud af realkreditprodukter, der vurderes at dække de fleste privatkunders behov i forbindelse med finansiering af bolig.

Det samlede udlån har over de seneste 5 år udviklet sig således:



Landbrugserhvervet var ultimo 2024 det erhverv, hvor Sparekassen havde den største eksponering. Udviklingen i 2025 har imidlertid medført en betydelig reduktion, således Sparekassens eksponeringer mod landbrugserhvervet ultimo 2025 udgør 6,7 % mod 13,8 % ultimo 2024.

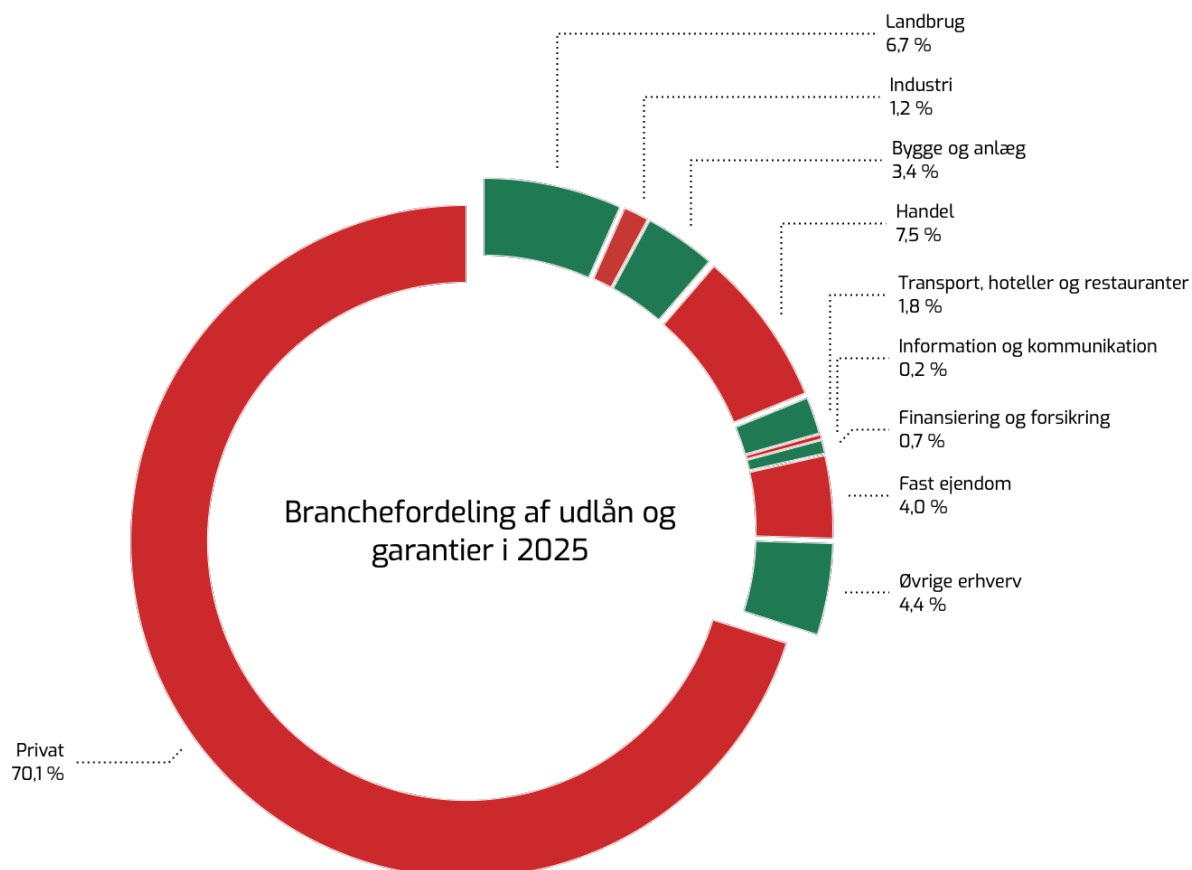
Sparekassens primære markedsområde dækker Salling, som er blandt Danmarks mest betydningsfulde landbrugsområder. Som lokalt pengeinstitut har Sparekassen derfor traditionelt haft et betydeligt engagement i landbrugserhvervet, og dette engagement indgår fortsat som en central del af Sparekassens fremadrettede strategi.

For 2025 forventes et tilfredsstillende samlet indtjeningsniveau i landbrugssektoren, med variationer mellem de enkelte driftsgrene. Planteavlere og producenter af slagtegrise kan dog se frem til mere beskedne resultater.

Sparekassens fordeling på erhvervs- og privatkunder har udviklet sig således de seneste 5 år:

	Ultimo 2021	Ultimo 2022	Ultimo 2023	Ultimo 2024	Ultimo 2025
	%	%	%	%	%
Privatkunder	75	70	64	63	70
Erhvervskunder	25	30	36	37	30
Heraf landbrug	9	10	15	14	7

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher ultimo 2025:

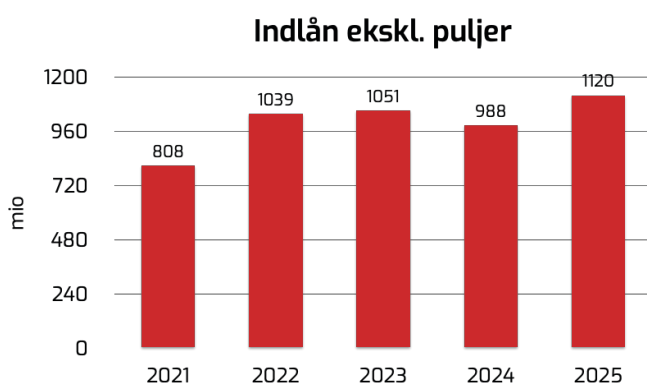


Ledelsen i Sparekassen har vurderet, at boniteten på udlån og garantidebitorer kan opdeles som følger:

	Udlån og garanti-debitorer med normal bonitet samt udlån og garantidebitorer der ikke har væsentlige svaghedstegn	Udlån og garanti-debitorer med væsentlige svaghedstegn	Udlån og garanti-debitorer med obser-verbar identifikation for kreditforringelse
2025	96 %	2 %	2 %
2024	95 %	2 %	3 %
2023	95 %	3 %	2 %
2022	94 %	4 %	2 %
2021	93 %	4 %	3 %

Indlån

Indlån er steget med 13,3 % fra 988 mio. til 1.120 mio.



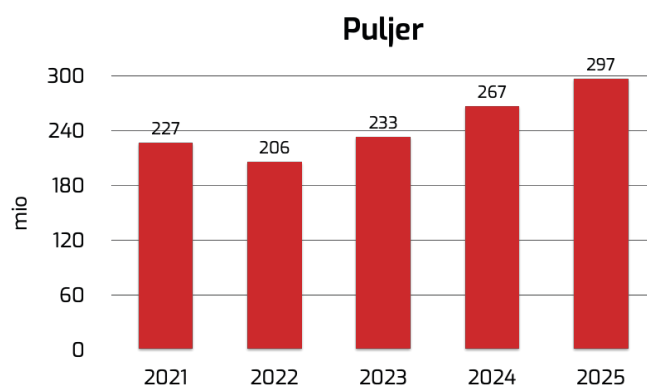
En øget opsparingslyst har gennem flere år medført, at Sparekassens indlån generelt har været stigende. Et fald i 2024 skyldtes primært enkelte større erhvervsindlån, der blev placeret på anden vis. I 2025 vendte udviklingen tilbage, og indlånet steg igen.

Puljer

Sparekassen tilbyder i samarbejde med BankInvest, puljekonceptet KontoInvest, hvor kunderne tilbydes muligheden for placering af pensionsmidler i puljer.

Puljemidlerne er fra ultimo 2024 til ultimo 2025 steget med 30 mio. (11,23 %).

Med undtagelse af 2022, har puljemidler haft en markant stigning over de seneste år



Værdipapirer

I kraft af et stort indlånsoverskud, udgør Sparekassens egenbeholdning af værdipapirer en væsentlig del af balancen. Ultimo 2025 var den samlede beholdning på 392 mio. mod 331 mio. ultimo 2024. Beholdningen består udelukkende af danske realkreditobligationer 324 mio. (83 %), samt sektoraktier 68 mio. (17 %). Som følge af vedvarende vækst i indlånsaktiver og stabile udlånsniveauer er der i 2025 truffet beslutning om at øge obligationsbeholdningen med 60 mio. kr. Denne udvidelse er gennemført inden for den eksisterende ramme for renterisiko.

”Beholdningen af værdipapirer udgør en væsentlig del af balancen og er forøget med 60 mio.”

Ultimo 2025 udgør beholdningen af aktier 67 mio. mod 72 mio. ultimo 2024. Aktiebeholdningen består udelukkende af aktier i finansielle virksomheder (sektoraktier), som Sparekassen samarbejder med. Faldet skyldes, at Sparekassen har solgt sin aktieandel i det fælles it-center SDC til Netcompany.

Sparekassen har ikke investeret i børsnoterede aktier eller virksomhedsobligationer.

Den samlede renterisiko ultimo 2025 er opgjort til 3,0 % af kapitalgrundlaget. Ultimo 2024 var renterisikoen opgjort til 2,5 %. Renterisikoen er udtryk for det forventede tab på rentepositioner, ved en stigning i renten på 1 %.

Forvaltningen af egenbeholdningen af værdipapirer varetages af tre eksterne kapitalforvaltere.

I lyset af, at Sparekassens egenbeholdning af værdipapirer udgør en meget væsentlig andel af de samlede aktiver, er der stor ledelsesmæssig fokus på styring af risikoen. Den samlede beholdning, dog uden indregning af sektoraktier, følges løbende ved beregning af Value-at-Risk (VaR).

Set over de seneste 5 år, hvor denne opgørelsesmetode har været anvendt, har VaR på den samlede egenbeholdning, excl. sektoraktier, udvist følgende udvikling:

Dato	Markedsværdi (tkr.)	VaR i (tkr.)	VaR i %
31.12.2025	306.451	10.169	3,32
31.12.2024	240.598	7.947	3,30
31.12.2023	249.540	8.011	3,21
31.12.2022	238.351	8.441	3,54
31.12.2021	247.403	6.976	2,82

VALUE AT RISK (VaR): En stress-test af, hvor meget man maksimalt kan forvente at tabe (her med 99,5 % sandsynlighed) på den samlede egenbeholdning i kr. eller i % i et meget dårligt år, hvis historien gentager sig (her beregnet på basis af de seneste 10 års afkasthistorik).

Der er taget højde for korrelationer (altså hvordan afkastet på de forskellige aktivklasser svinger i forhold til hinanden). Den beregnede VaR er baseret på afkastindeks og en antagelse om normalfordeling.

Likviditet

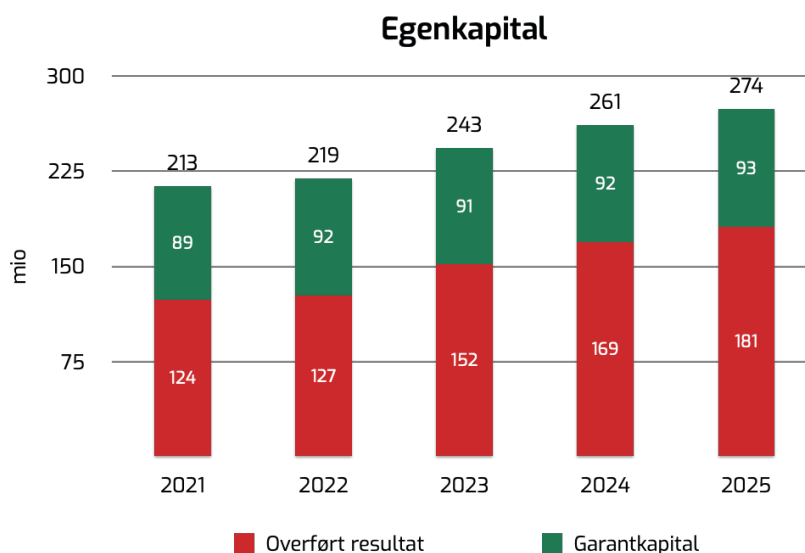
Sparekassen skal likviditetsmæssigt overholde LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio). LCR-nøgletallet skal være på mindst 100 %. Ultimo 2025 var Sparekassens LCR-nøgletal 1.115 %. Sparekassen overholder derfor kravet med en solid overdækning.

Sparekassen har således en særdeles god likviditet i kraft af et meget stort indlånsoverskud.

Egenkapital

Efter indregning af årets overskud udgør Sparekassens egenkapital 273 mio. mod 261 mio. ultimo 2024. Egenkapitalen er således øget med 12 mio. svarende til 4,6 %.

Sparekassens egenkapital har haft følgende udvikling de seneste 5 år:



Garantkapitalen er i 2025 øget med 1 mio. til 93 mio.

Af Sparekassens godt 9.100 kunder er knap 3.100 garanter. Det er glædeligt at opleve den store opbakning til Sparekassen fra primært lokale garanter.

Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at der for 2025 udbetales 3,50 % p.a. i rente til Sparekassens garanter.

Sparekassen Balling vil bestræbe sig på til enhver tid – betinget af Finanstilsynets tilladelse – at have åben for indløsning af garantkapital.

Kapitalforhold

Kapitalprocenten er opgjort til 31,1 ultimo 2025 mod 30,4 ultimo 2024.

Sparekassens individuelle solvensbehov ultimo 2025 er opgjort til 10,3 % mod 10,5 % ultimo 2024.

Ud over NEP-kravet på 14,3 % kommer kapitalbevaringsbufferen med 2,5 %, den kontracykliske kapitalbuffer med 2,5 %, den systemiske risikobuffer mod ejendomsselskaber med 0,1 %, hvorefter det samlede krav til Sparekassens kapitalgrundlag udgør 19,4 %

Kapitaloverdækningsprocenten efter buffere og NEP-kravet udgør ultimo 2025 11,7 % svarende til 85 mio. eller 37 % af kapitalgrundlaget.

Sparekassens kapitalssituation ultimo 2025 i skematisk form:

Kapital	mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.2025	227	31,1
NEP-krav	105	14,3
Kapitalbevaringsbuffer	18	2,5
Konjunkturudligningsbuffer	18	2,5
Systemisk risikobuffer mod ejendomsselskaber	1	0,1
Overdækning efter bufferkrav	85	11,7

Krav til nedskrivningsegne passiver

NEP-kravet har som formål at sikre, at det enkelte pengeinstitut har tilstrækkeligt med nedskrivningsegne passiver (NEP) til, at der kan gennemføres en smidig restrukturering eller afvikling af et pengeinstitut, hvis det bliver nødlidende, uden involvering af statslige midler og uden, at afviklingen får væsentlig negativ effekt på den finansielle stabilitet.

Finanstilsynet genberegner og meddeler kravet til nedskrivningsegne passiver én gang årligt. Kravet kan derfor ændre sig fra år til år.

Ultimo 2025 udgør kravet 14,3 %, mens det af tilsynet senest fastsatte NEP-krav gældende fra 1. januar 2026 udgør 14,7 %.

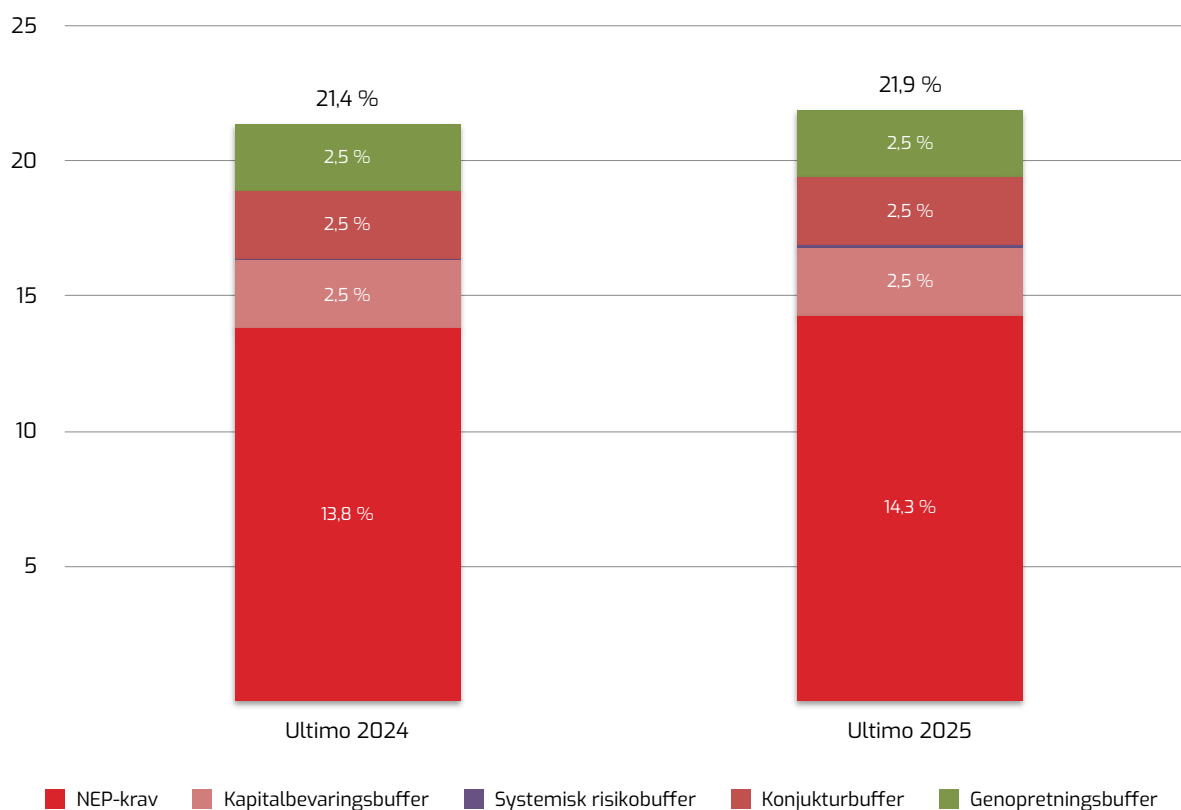
Som det fremgår af illustrationen, har Sparekassen ultimo 2025 en pæn kapitalmæssig "friværdi" med en kapitalprocent på 31,1

"Sparekassen har en pæn kapitalmæssig friværdi"

Det er forventningen, at indtjeningen i de kommende år vil sikre, at Sparekassen også i fremtiden kan leve op til de til enhver tid gældende kapitalkrav med en fornuftig overdækning samtidig med, at Sparekassen fortsat kan leve op til rollen som et aktivt lokalt pengeinstitut, der har mulighed for at finansiere lokale projekter.

Det er ledelsens målsætning, at de fremtidige kapitalkrav, som hidtil, ønskes opfyldt med opsparet overskud samt garantkapital. Sparekassen følger sideløbende udviklingen vedrørende mulighederne og vilkår for optagelse af kapital- og gældsinstrumenter, der kan benyttes til at opfylde bl.a. NEP-kravet. Der er ikke konkrete planer om at hjemtage denne form for kapital. Sparekassens nuværende kapital består udelukkende af egentlig kernekapital

Solvenskrav



I Sparekassens forretningsmodel er der på kapitalområdet fastsat en målsætning om, at den solvensmæssige overdækning, inklusive kapitalbevaringsbufferen og NEP-tillægget, i forhold til det opgjorte solvensbehov, skal udgøre mindst 5 procentpoint. Bufferens størrelse er fastlagt ud fra et ønske om – til enhver tid – at sikre Sparekassen den fornødne handlefrihed. En robust kapitalbase er samtidig vigtig i lyset af, at vi som garantsparekasse ikke har samme adgang til kapitalmarkederne som større børsnoterede pengeinstitutter.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

Finanstilsynets tilsynsdiamant indeholder fire pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt anses for at være pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Sparekassen opfylder kravene således:

De fire grænseværdier er:	Finanstilsynets grænse	Sparekassen
Summen af 20 største eksponeringer	<175 %	80,8 %
Udlånsvækst	<20 %	-2,0 %
Ejendomseksponering	<25 %	4,2 %
Likviditetsoverdækning	>100 %	1.112,1 %

Som det fremgår, ligger Sparekassen indenfor alle grænseværdier.

Usædvanlige forhold

Der har i året ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregning eller måling.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og kreditter.

De nuværende geopolitiske og makroøkonomiske forhold, har medført behov for et ledelsesmæssigt skøn. For nærmere information herom henvises til **note 13 side 62**.

På landbrugseksponeringer, der udgør en stor andel af Sparekassens udlån til erhverv, er det især værdien af landbrugsaktiver, der er en afgørende faktor i værdiansættelsen af sikkerhederne og dermed nedskrivningernes størrelse.

Det er ledelsens opfattelse, at usikkerheden og en eventuel afvigelse i måling af nedskrivning på udlån og garantier ikke er væsentlig for årsrapporten.

Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder er beskrevet i note 1, hvortil der henvises.

Kontrol

Bestyrelsen og direktionen vurderer løbende alle væsentlige risici, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen.

Bestyrelsen har vurderet at Sparekassens største risici knytter sig til tab på eksponeringer og risikoen for negative kursreguleringer på fondsbeholdningen.

Sparekassens risiko- og compliancefunktioner, spiller ligeledes en væsentlig rolle i forhold til at sikre overholdelse af gældende lovgivning.

Lønpolitik

Sparekassen skal i henhold til regnskabsbekendtgørelsen offentliggøre Sparekassens lønpolitik. Oplysningerne kan findes på Sparekassens hjemmeside:

<https://www.sparekassenballing.dk/om-os/rapporter>



ESG og øvrige forhold

Miljø (Environment)

Sparekassen er ikke omfattet af CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), herunder rapporteringskravene heri.

Finanssektoren har som en vigtig del af samfundet et medansvar for at sikre fokus på ESG i bred forstand herunder, at vi i fællesskab sikrer et bedre klima og miljø.

Udviklingen inden for ESG, herunder bæredygtighed går meget hurtig, hvorfor Sparekassen har sat yderligere fokus herpå, og tilført området flere ressourcer, herunder udpeget en nøgleperson med overordnet ansvar for ESG-området.

Vi bakker op om de anbefalinger Forum for Bæredygtig Finans har vedtaget. I forbindelse med fremlæggelse af årsrapporten for 2021, blev alle pengeinstitutter opfordret til at udarbejde en årlig handleplan for reduktion af CO₂-aftrykket fra investeringsprodukter. En opfordring vi har fulgt siden da, og løbende vil udbygge i de kommende år.

Finanssektoren, herunder vores samarbejdspartnere, er i en god proces med udvikling af flere nye tiltag til beregning og rapportering af data på området. For så vidt angår CO₂-udledning fra Sparekassens kunder på realkreditområdet leveres data fra Totalkredit og DLR-kredit. På investeringsområdet er det hhv. BankInvest og Sparinvest, der leverer data. Vi modtager data i forskellige scopes fra 1 til 3, hvilket betyder at CO₂-udledning opgøres i både direkte og indirekte udledning for at forstå, hvilke forretningsaktiviteter der har størst påvirkning.

For at fremme den grønne omstilling udbyder Sparekassen Balling en energipulje på 50 mio. kr. med særligt fordelagtige betingelser. Puljen kan anvendes til energirenovering af boliger, køb af boliger der samtidig energirenoveres, samt til finansiering af el- og hybridbiler.

Sparekassen anerkender vigtigheden af omstillingen af samfundet i en mere bæredygtig retning og anerkender også Sparekassens rolle i og medansvar for denne omstilling. Ansvarer omfatter dels Sparekassens egen ageren, dels og langt vigtigere konsekvenserne af den rådgivning vi yder i forhold til kunderne. Vores mål er at støtte den bæredygtige omstilling med åben dialog og oplysning – uden at skabe skyldfølelse eller ekskludere nogen.

Sparekassens handleplan for reduktion af CO₂ aftryk kan ses på Sparekassens hjemmeside: <https://www.sparekassenballing.dk/om-os/rapporter>

Social

Sparekassens politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring som lokalt pengeinstitut siden 1914.

Som garantsparekasse er vi en selvejende institution, og har derfor ikke ejere, der kræver et afkast. Det betyder, at vi har et formål, der er bredere end at skabe den størst mulige økonomiske bundlinje.

Vi er, og ønsker til stadighed at være, en ansvarlig Sparekasse, der bevidst arbejder på at skabe optimale rammer for vores kunder, medarbejdere, garantanter og lokalsamfundet i bred forstand, herunder foreninger, arrangementer og aktiviteter.

Sparekassens CSR-politik kan ses på Sparekassens hjemmeside: <https://www.sparekassenballing.dk/om-os/rapporter>

Ledelse (Governance)

Sparekassens ledelsesstruktur bygger på vores rødder som en lokal og selvejende garantsparekasse, der ikke har krav om at skabe afkast til ejere. Værdier som ordentlighed og overholdelse af gældende lovgivning er derfor integrerede i vores kultur og udgør en gennemgående linje fra forretningsmodellen til politikker og arbejdsprocedurer.

Sparekassen har følgende centrale elementer til at understøtte en god ledelsesstruktur: en hvidvaskfunktion med tilhørende politik, en compliancefunktion med tilhørende politik, en whistleblower-ordning samt en politik for sund virksomhedskultur.

Mangfoldighed i bestyrelsen

Bestyrelsen har i løbet af 2025, i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering, arbejdet med bestyrelsens kompetenceprofil. Denne kortlægning har bl.a. til formål at lokalisere kompetenceprofilen på potentielle nye kandidater. Bestyrelsen har efterfølgende vurderet, at man kollektivt besidder de nødvendige kompetencer for at udøve den overordnede ledelse af Sparekassen i forhold til Sparekassens forretningsmodel og vedtaget politik for området.

Ledelsen vurderer, at øget mangfoldighed bidrager til forbedrede resultater og styrker beslutningsprocessen. Derfor arbejder ledelsen målrettet på at opnå en passende kønsmæssig balance i Sparekassens bestyrelse og øvrige ledelsesniveauer, hvilket afspejles i Sparekassens vedtagne politikker og opstillede måltal for området

Forventninger til 2026

Ledelsen forventer, at renteniveauet i 2026 enten vil forblive uændret eller let faldende. Branchen vil sandsynligvis opleve skarpere priskonkurrence, da der generelt er et ønske om vækst. De nuværende geopolitiske forhold skaber betydelig usikkerhed omkring den makroøkonomiske udvikling, hvilket øger risikoen for flere nedskrivninger og tab. Samtidig har Sparekassen truffet beslutning om langsigtede investeringer, som skal styrke markedspositionen og fremme væksten. Blandt disse tiltag er blandt andet ombygningen af et nyt domicil til vores afdeling i Skive, hvilket forventes at påvirke regnskabet negativt med ca. 3 mio.

På baggrund af ovennævnte forventes der i 2026 realiseret et resultat før skat i intervallet 7 – 10 mio.

De væsentligste usikkerheder knytter sig til den geopolitiske udvikling, renteudviklingen, samt udviklingen i tab- og nedskrivningerudlån, forventning om et mere normaliseret niveau for nedskrivninger.

Ledelsens hverv

Bygningskonstruktør Hans Bak Ibsen:	Direktør i Hans Ibsen Holding ApS Direktør i H.J. Invest ApS Direktør i Hans Ibsen Invest ApS Direktør i Ibsen Fælles Holding ApS Direktør i Brunshøjgaard Ejendomme ApS Direktør i KBH Nordvest ApS Direktør i Vester Lyby ApS Direktør og bestyrelsesmedlem i IAB Holding 2 ApS Bestyrelsesmedlem i Ole Ibsen, Balling A/S Bestyrelsesmedlem i Stenger & Ibsen Biogas Holding ApS Bestyrelsesmedlem i IAB Holding A/S Bestyrelsesmedlem i Vinde Bakke A/S Bestyrelsesmedlem i IAB Holding 3 ApS Bestyrelsesmedlem i Neder møllen Balling A/S
Fhv sparekassedirektør Henrik Agesen:	Bestyrelsesmedlem i Thorup-Klim Dagligvarebutik 2022 ApS Bestyrelsesmedlem i Fjerritslev Fjernvarme A.m.b.a.
Indtrådt 01.01.26	Kommunalbestyrelsesmedlem Jammerbugt Kommune
Indtrådt 01.01.26	Bestyrelsesmedlem i Fonden Kultur-Erhvervscenter Jammerbugt
Indtrådt 01.01.26	Bestyrelsesmedlem i Jammerbugt Forsyning A/S
Indtrådt 01.01.26	Bestyrelsesmedlem i Nordværk I/S
Direktør Jørn Christiansen:	Direktør i Jørn Christiansen Holding ApS
Økonomichef Tom Emil Poulsgaard:	Bestyrelsesmedlem i Ausumgaard Biogen A/S



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Sparekassen Balling.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, 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.

Balling den 26. februar 2026

Rene Høegh Larsen

Direktør

Bestyrelse

Poul Pedersen

Formand

Henrik Agesen

Næstformand

Hans Bak Ibsen

Heidi Holck Balling

Tom Emil Poulsgaard

Jørn Christiansen

Ane Juul Mathiasen



Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Balling

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 Ballings årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse 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 over-

ensstemmelse 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 Balling den 3. april 2007 for regnskabsåret 2007. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 19 år frem til og med regnskabsåret 2025. Vi blev genudpeget efter en udbudsproces på repræsentantskabsmødet den 7. marts 2017.

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. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

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 1.

Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation med risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

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 regnskabets afsnit "Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder" i note 1, afsnittet "Kreditrisici" i note 2 og note 13, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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, 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 modelberegnete 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 finansiel 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 26. februar 2026
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
4	Renteindtægter	41.137	54.578
5	Renteudgifter	6.370	10.000
	Netto renteindtægter	34.767	44.578
	Udbytte af aktier mv.	6.720	4.334
6	Gebyrer og provisionsindtægter	26.447	24.895
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.756	1.830
	Netto rente- og gebyrindtægter	66.178	71.977
7	Kursreguleringer	4.329	7.203
	Andre driftsindtægter	1.118	146
8,9	Udgifter til personale og administration	56.757	52.376
16,17	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	516	710
	Andre driftsudgifter	1.005	15
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-657	-2.088
	Resultat før skat	14.004	28.313
11	Skat	-370	7.804
	Periodens resultat	14.374	20.509
	Totalindkomstopgørelse		
	Periodens resultat	14.374	20.509
	Periodens totalindkomst	14.374	20.509
	Forslag til resultatdisponering		
	Årets resultat	14.374	20.509
	I alt til disponering	14.374	20.509
	Foreslået rente af garantkapital	3.258	3.845
	Overført resultat	11.116	16.664
	I alt anvendt	14.374	20.509



Balance

Aktiver

Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Aktiver			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	439.298	366.584
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84.455	68.516
13	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	486.392	496.550
14	Obligationer til dagsværdi	324.845	258.524
15	Aktier mv.	67.768	72.863
23	Aktiver tilknyttet puljeordninger	296.830	267.187
16	Grunde og bygninger	13.959	9.791
	- Domicilejendomme	12.277	8.109
	- Investerings ejendomme	1.682	1.682
17	Øvrige materielle aktiver	742	1.142
	Aktuelle skatteaktiver	2.370	0
11	Udsudte skatteaktiver	968	954
	Andre aktiver	9.421	10.295
	Periodeafgrænsningsposter	2.289	3.666
Aktiver i alt		1.729.337	1.556.072



Passiver

Note Beløb i 1.000 kr.

Passiver

	2025	2024
18 Indlån og anden gæld	1.119.907	988.572
23 Indlån i puljeordninger	296.830	267.187
Aktuelle skatteforpligtelser	0	5.174
Andre passiver	37.595	32.426
Periodeafgrænsningsposter	288	283
Gæld i alt	1.454.620	1.293.642

Hensættelser

Hensættelser til tab på garantier	234	209
Andre hensatte forpligtelser	619	453
Hensatte forpligtelser i alt	853	662

Garantkapital	93.081	92.523
Overført resultat	177.525	165.400
Foreslået garantrente	3.258	3.845
Egenkapital	273.864	261.768

Passiver i alt	1.729.337	1.556.072
-----------------------	------------------	------------------



Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Renter garantkapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	90.912	3.895	147.704	242.511
Ændringer i året:				
Periodens resultat	0	3.845	16.664	20.509
Indbetalt garantkapital	1.611	0	0	1.611
Udbetalte renter garantkapital	0	-3.869	0	-3.869
Regulering af garantrenter	0	-26	26	0
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	1.006	1.006
Egenkapital 31. december 2024	92.523	3.845	165.400	261.768
Egenkapital 1. januar 2025	92.523	3.845	165.400	261.768
Ændringer i året:				
Periodens resultat	0	3.258	11.116	14.374
Indbetalt garantkapital	558	0	0	558
Udbetalte renter garantkapital	0	-3.832	0	-3.832
Regulering af garantrenter	0	-13	13	0
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	996	996
Egenkapital 31. december 2025	93.081	3.258	177.525	273.864

Kapitaloppgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	2025	2024
Kapitalprocent	31,1%	30,4%
Betalte kapitalinstrumenter (garantkapital)	93.081	92.523
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne egentlige kapitalinstrumenter	0	-197
Kapitalinstrumenter, der er kvalificeret som egentlige kernekapitalinstrumenter	93.081	92.326
Overført resultat fra foregående år	180.783	169.245
Fradrag for foreslået garantrente	-3.258	-3.845
Overført resultat	177.525	165.400
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-395	-351
Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor hvori Sparekassen ikke har væsentlige investeringer	-40.974	-40.934
Fradrag for tab på nedskrivningsberettigede eksponeringer	-1.995	-1.783
Egentlig kernekapital	227.242	214.658
Kernekapital	227.242	214.658
Kapitalgrundlag	227.242	214.658
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	544.771	505.642
Markedsrisiko	88.117	69.666
Operationel risiko	98.786	130.778
Den samlede risikoeksponering	731.674	706.086



Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis	43
2. Risikoplysninger	53
3. Hoved- og nøgletalsoversigt	56
4. Renteindtægter	57
5. Renteudgifter	57
6. Gebyrer og provisionsindtægter	57
7. Kursreguleringer	57
8. Udgifter til personale og administration	58
9. Revisorhonorar	59
10. Nedskrivninger og hensættelser	60
11. Skat	61
12. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	62
13. Udlån og tilgodehavender	62
14. Obligationer til dagsværdi	68
15. Aktier mv.	68
16. Grunde og bygninger	69
17. Øvrige materielle anlægsaktiver	70
18. Indlån og anden gæld	70
19. Eventualforpligtelser	71
20. Regnskabsmæssig sikring	71
21. Nærtstående parter	71
22. Markedsrisiko	72
23. Puljer	73
24. Pantsætninger	73
25. Repræsentantskab	74

1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Årsrapporten præsenteres i 1.000 kr. medmindre andet er angivet.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Desuden indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi eller amortiseret kostpris. En evt. værdistigning i domicil-ejendommenes omvurderede værdi indregnes i anden totalindkomst, medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen.

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 efterfølgende for hver enkelt regnskabspost.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg / fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb samt fradrag af nedskrivning. Finansielle instrumenter indregnes på handelstidspunktet. Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balancedagen.

Omregning af poster i fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til lukkekursen på balancedagen.

Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens henholdsvis balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Resultatopgørelsen

Nettorente-, gebyr- og provisionsindtægter

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

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

Renter af garantkapital føres som en overskudsdisponering og fragår først på egenkapitalen på udbetalingstidspunktet. Stiftelsesprovisioner og gebyrer mv., der er en integreret del af den effektive rente af udlån, indregnes over løbetiden under renteindtægter. Renteindtægter på nedskrevne udlån og tilgodehavender indregnes som reducerede nedskrivninger. Andre administrations- og gebyrindtægter indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn, gager, pensioner samt sociale omkostninger og lønsumsafgift samt omkostninger til administration.

Andre driftsindtægter og -udgifter

Andre driftsindtægter og -udgifter omfatter indtægter og omkostninger af sekundær karakter i forhold til Sparekassens hovedaktiviteter, herunder donationer, bidrag til Garantiformuen og afviklingsformuen, samt avance ved salg og udskiftning af materielle aktiver.

Skat

Årets skat, der består af årets aktuelle skat, ændringer af udskudt skat og efterregulering af tidligere års skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, i totalindkomsten, med den del, der kan henføres til totalindkomsten, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen. Tillæg og fradrag som følge af tidspunktet for betalingen af den aktuelle skat er bogført under henholdsvis øvrige renteindtægter og øvrige renteudgifter. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Balancen

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

Efter de af IFRS9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette betyder, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris. I denne kategori indgår udlån til amortiseret kostpris og tilgodehavende hos kreditinstitutter.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår aktier, afledte finansielle instrumenter og finansielle aktiver, som indgår i en handelsbeholdning eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Sparekassens interne ledelsesrapportering.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning eller fordi, de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier og indgår på dette grundlag i Sparekassens interne ledelsesrapportering.

Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker, herunder tidsindsud i centralbanker, måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån m.v. måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesprovisioner, samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Nedskrivning for forventede kredittab

Med IFRS9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på udlån, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier.

For udlån indregnet til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Stadier og udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et udlån på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives udlån med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres udlånet kreditforringet (stadie 3), nedskrives udlånet med et beløb svarende til det forventede kredittab i udlånets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen NBS, og Sparekassens interne kreditstyring.

Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for udlånet på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for udlånet på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Udlånet har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på udlånet betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes udlånet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 %. Kategorien af udlån med lav kreditrisiko omfatter desuden tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

Definition af kreditforringet og misligholdelse

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3), hvis den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.

- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at eksponeringer, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Sparekassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, hvis der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

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 sine forpligtelser eller
- Sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Sparekassen eller andre kreditorer.

Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt ved konkurs, betalingsstandsning, gælds-sanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

Der er alene mindre forskelle mellem Sparekassens anvendelse af defaultdefinitionen, den regnskabsmæssige definition af kreditforringede udlån (stadie 3) og definitionen af non-performing. Idet Sparekassen har ensrettet indgangskriterierne for default, stadie 3 og non-performing, er det alene forskellige udtrædelseskriterier og karantæneperioder tilknyttet de enkelte risikoklassifikationsbegreber, der udgør forskellen.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse.

Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på eksponeringer i stadie 3 foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Herudover afsættes der et ledelsesmæssigt tillæg, som afspejler makroøkonomiske forventninger samt data- og modelmæssig usikkerhed.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og

brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable 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 variable 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. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, så denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Kvartalsvis vurderes det, om de største eksponeringer, hvilket Sparekassen Balling har defineret som eksponeringer større end 2 % af Sparekassens justerede kapitalgrundlag, har den rigtige nedskrivningsberegning i modelberegningen.

Minimum én gang årligt, i forbindelse med validering af datacentralens modelberegning af Sparekassens nedskrivninger, foretages vurdering af, om eksponeringer har en retvisende nedskrivningsberegning.

Siden ibrugtagning af den statistiske nedskrivningsmodel IFRS9 har der været et øget fokus på datakvalitet, da modellen fodres med data. Sparekassen modtager årligt revisorerklæring på, at modellen regner rigtigt ud fra de data samt forudsætninger, den bliver fodret med. Modellen udvikles yderligere år for år, da datagrundlaget til input forbedres. Det er forventningen, at der også fremadrettet vil ske en løbende forbedring af datakvaliteten. På baggrund af at modellen løbende udvikles, og den samtidig er følsom over for datainput, giver det en usikkerhed, som Sparekassen afsætter til i det ledelsesmæssige tillæg.

Ledelsesmæssigt skøn

Sparekassen har indregnet et ledelsesmæssigt skøn som tillæg til de modelberegnete nedskrivninger.

Den anvendte IFRS9-model er udviklet på den historiske adfærd på basis af datacentralens kundeportefølje, over flere år, suppleret med et fremadskuende makroøkonomisk modul, som er bygget op om en række regressionsmodeller, som tager udgangspunkt i prognoser fra konsistente kilder. Idet adfærdsmodellen og det makroøkonomiske modul ikke kan tage højde for alle tænkelige usikkerheder, er de modelberegnete nedskrivninger suppleret med et ledelsesmæssigt skøn, for at imødegå usikkerheder forbundet med de nuværende geopolitiske forhold og den afledte risiko for økonomisk afmatning samt usikkerheden omkring klimalovgivningens indvirkning på landbrugets indtjeningsevne.

De ledelsesmæssige skøn har resulteret i yderligere nedskrivninger i følgende brancher: bygge og anlæg, fast ejendom, handel, landbrug, industri og råstofindvinding samt privat.

Det ledelsesmæssige tillæg vedrører eksponeringer i stadie 1 og stadie 2, hvorimod stadie 3 eksponeringer er underlagt en individuel vurdering.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Udlån, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Indregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et udlån fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på udlånet samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at udlånet er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således en inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

Obligationer til dagsværdi

Obligationer der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne, eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Aktier til dagsværdi

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 opføre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i Sparekassens resultat

Domicilejendomme

Domicilejendommene er optaget til omvurderede værdier, hvilke er dagsværdierne, opgjort ud fra afkastmetoden på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er ikke involveret i målingen. Stigninger i ejendommenes omvurderede værdier indregnes via totalindkomst-opgørelsen i opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, og fald i værdien indregnes i

resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Ejendommene afskrives lineært over en forventet brugstid på 50 år. Der afskrives ikke på grunde.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er optaget til omvurderede værdier, hvilket er dagsværdien, opgjort ud fra afkastmetoden, på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er ikke involveret i målingen. Stigninger i ejendommens omvurderede værdi indregnes via totalindkomstopgørelsen i opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, og fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Der afskrives hverken på ejendom eller grund.

Øvrige materielle aktiver

Øvrige materielle aktiver (maskiner, inventar og driftsmidler) er optaget til anskaffelsespris med fradrag for akkumulerede af- og nedskrivninger. Der afskrives lineært over 3-10 år.

Andre aktiver og passiver

Andre aktiver omfatter indtægter vedrørende regnskabsåret herunder renter, hvor betaling først modtages efter regnskabsårets udløb, samt aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter. Andre passiver omfatter udgifter vedrørende regnskabsåret herunder renter, der først forfalder til betaling efter regnskabsårets udløb samt passiver, der ikke henhører under andre passivposter. Posterne indregnes til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter under aktiver omfatter forudbetalte udgifter, der vedrører efterfølgende regnskabsår og vedrører blandt andet løn, provision, renter mv. Periodeafgrænsningsposter under passiver omfatter indtægter, der vedrører efterfølgende regnskabsår, som er indgået før regnskabsårets afslutning, herunder modtagne renter og provisioner.

Aktuelle og udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Aktuelle skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og de foretagne a conto-betalinger af skat. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skatemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. 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.

Hensatte forpligtelser

Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent. Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Til imødegåelse af eventuelle fremtidige tab på uudnyttede kreditter, foretages en hensættelse, opgjort ud fra en forventning om en udnyttelsesgrad på 70 %.

Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen 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. 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 finansielle garantier og kredittilsagn.
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den ovennævnte beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2025, herunder makroøkonomiske skøn baseret på et fremadskuende makroøkonomisk modul, der er udviklet og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Måling af udlån kan blive væsentligt påvirket af de ændrede geopolitiske strømninger, som kan resultere i økonomisk afmatning. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, som bygge og anlæg, fast ejendom, landbrug og handel, 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 dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Værdierne på særligt landbrugsaktiver er fastlagt på baggrund af vores kendskab til reelle handelsværdier. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. Det kan konstateres, at der i Sparekassens markedsområde er tilfredsstillende omsætning af landbrugsjord til stigende priser. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være OIK, er der anvendt konservative hektarpriser i forhold til de konstaterede handelspriser. Ændringer i de anvendte værdier på staldanlæg og staldpladser mv. kan medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises, at sådanne ændringer vil være væsentlige.

Selvom udviklingen har været positiv i visse grene af landbruget, kan en fornyet negativ udvikling medføre yderligere nedskrivninger, herunder ved ændring af de forudsætninger og skøn, der ligger til grund for nedskrivninger inden for dette område.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller arbejdsløshed presse betalingsevnen.

Hertil kommer, at øget arbejdsløshed kan påvirke boligpriserne negativt, således en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

For opgørelse af sikkerhedsværdier for private boliger anvendes der en vurdering fastsat af en vurderingssagkyndig ud fra kendskab til handler i det pågældende område og boligens stand.

Hensættelse til tab på garantier, hvor der er væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti, er ligeledes behæftet med usikkerhed.

Udover fastlæggelsen af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold..

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.

For dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter, herunder unoterede sektoraktier, er der væsentlige skøn forbundet med målingen.

Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme

For domicilejendomme og investeringsejendomme er der væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af den omvurderede værdi. Skønnet knytter sig især til fastlæggelsen af afkast og markedsleje.

2 Risikooplysninger

Finansielle risici

Sparekassens virksomhed medfører, at Sparekassen er eksponeret over for forskellige risikotyper:

- kreditrisici
- markedsrisici
- likviditetsrisici
- operationelle risici.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunderne helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser over for Sparekassen.

Markedsrisikoen er risikoen for, at markedsværdien af Sparekassens aktiver og forpligtelser ændres som følge af forandringer i markedsforholdene.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under Sparekassens likviditetsberedskab.

Den operationelle risiko er risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

Det er Sparekassens overordnede politik, at Sparekassen alene påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som Sparekassen drives efter, og som Sparekassen har de nødvendige kompetencemæssige ressourcer til.

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.

Kreditrisici

En af de væsentligste risici i Sparekassen er kreditrisikoen. Sparekassens bestyrelse har fastlagt politikker og instrukser med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter ligger indenfor de vedtagne rammer og forventede sikkerheder. Der er desuden fastlagt politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til de enkelte kreditinstitutter som Sparekassen har forretninger med. Sparekassen tilstræber ved långivning at sikre en passende spredning på kunder og brancher, så enkeltteksponeringer eller brancher ikke kan ændre på Sparekassens handlefrihed. Det er således Sparekassens målsætning, at eksponering mod landbrug maksimalt må udgøre 15 % af Sparekassens samlede udlån og garantier, dog maksimalt 10 % i én driftsgren, og at den samlede eksponering mod erhverv i alt maksimalt må udgøre 40 %. Sparekassens udlån og garantier fordelt på brancher fremgår af note 13.

Sparekassen tilstræber at opnå tilstrækkelig sikkerhed til at afdække den enkelte eksponeringsrisiko, ligesom der tilstræbes en passende spredning i typerne af sikkerheder. I forbindelse med sikkerheder er det væsentligt for Sparekassen at opnå tilstrækkelig sikkerhed uanset sikkerhedens type og uanset om det giver mulighed for modregning i forbindelse med opgørelse af kreditrisikoen i solvensopgørelsen.

Sparekassen følger løbende eksponeringer på individuel basis. Udviser eksponeringen observerbar indikation for kreditforringelse, bliver der foretaget individuel nedskrivning på eksponeringen. Sparekassen har historisk set haft en sund kreditpolitik, og vil også i fremtiden fokusere på en effektiv styring af udlånsporteføljen.

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at Sparekassen har den højst opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning af risikoen på eksponeringen.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom, værdipapirer og køretøjer.

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler og varelagre.

Sparekassens største udlån til en enkelt branche er til handel. Sparekassens væsentligste handelseksponeringer er alle individuelt vurderet, og nedskrivningsbehovet vurderes som værende tilstrækkelig.

Markedsrisici

Det er Sparekassens politik, at markedsrisiciene holdes på et lavt niveau. Sparekassens ledelse har for hver markedsrisikotype fastlagt konkrete risikorammer.

Sparekassens udlåns- og indlånsforretninger samt mellemværende med andre kreditinstitutter, er for hovedpartens vedkommende indgået på variabel rentebasis.

Den væsentligste del af obligationsbeholdningen er delt ud på 3 porteføljeaftaler.

Sparekassens valutarisiko består af risiko i EUR, NOK og USD.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder bl.a. Sparinvest Holding, BankInvest, DLR Kredit A/S og NFIT A/S. Disse ejerandele er forretningsmæssigt afhængige, og anses derfor ikke som værende en del af Sparekassens aktierisiko.

Sparekassen ønsker alene i begrænset omfang at eje investeringsejendomme / midlertidige overtagne ejendomme.

Markedsrisici er yderligere beskrevet i note 22.

Likviditetsrisici

Det er Sparekassens mål, at udlån finansieres af indlån og egenkapital.

Det tilstræbes desuden, at Sparekassen, hvis der skulle opstå en likviditetskrise, vil kunne klare de lovpligtige likviditetskrav uden væsentlige træk på andre pengeinstitutters ubekræftede lines.

Operationelle risici

Der foretages løbende rapportering til Sparekassens ledelse af de tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici. Med baggrund i denne rapportering og iagttagelser i øvrigt, foretages der en vurdering af, om forretningsgange m.v. kan justeres og forbedres med henblik på minimering af de operationelle risici.

IT-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er out-sourcet til NBS A/S. IT-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer.



Note

3 Hoved- og nøgletaloversigt

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	66.178	71.977	72.995	61.099	51.328
Kursreguleringer	4.329	7.203	9.837	-14.011	189
Udgifter til personale og administration	56.757	52.376	44.526	40.733	38.912
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	-657	-2.088	1.844	-362	-3.088
Årets resultat	14.374	20.509	26.822	5.096	12.219
Balance					
Udlån	486.392	496.550	494.737	471.305	504.265
Indlån ekskl. puljer	1.119.907	988.572	1.051.407	1.039.019	807.592
Egenkapital	273.864	261.768	242.511	219.345	212.645
Aktiver i alt	1.729.337	1.556.072	1.563.381	1.491.781	1.274.677
Nøgletal (%)					
Kapitalprocent	31,1	30,4	29,1	25,7	24,1
Kernekapitalprocent	31,1	30,4	29,1	25,7	24,1
Egenkapitalforrentning før skat	5,2	11,2	15,3	2,8	7,3
Egenkapitalforrentning efter skat	5,4	8,1	11,6	2,4	6,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,6	1,7	1,2	1,4
Basisindtjening ift. udlån og garantier	1,3	2,9	3,8	2,6	1,3
Renterisiko	3,0	2,6	2,4	2,8	3,1
Valutaposition	0,0	0,0	0,0	0,2	0,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	35,3	40,7	39,8	39,0	50,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	1.115,0	800,0	644,4	455,3	448,7
Summen af de 20 største ekspone-ringer	80,8	92,8	106,9	95,5	89,7
NSFR (Net Stable funding)	175,2	168,1	173,4	167,9	146,7
Nedskrivningsprocent	1,9	2,1	2,2	1,9	2,1
Årets nedskrivningsprocent	-0,1	-0,3	0,3	-0,1	-0,3
Årets udlånsvækst	-2,1	0,4	5,0	-6,5	0,2
Udlån i forhold til egenkapital	1,8	1,9	2,0	2,2	2,4
Afkastningsgrad, årets resultat ift. aktiver	0,8	1,3	1,7	0,3	1,0

Note

4 Renteindtægter

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	8.091	13.648
Udlån og andre tilgodehavender	27.464	34.188
Obligationer	5.582	6.742
I alt renteindtægter	41.137	54.578

5 Renteudgifter

Indlån og anden gæld	6.292	9.751
Øvrige renteudgifter	78	249
I alt renteudgifter	6.370	10.000

6 Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	4.137	3.566
Betalingsformidling	1.359	1.373
Lånesagsgebyrer	1.582	1.010
Garantiprovision	9.869	10.021
Øvrige gebyrer og provisioner	9.500	8.925
I alt gebyrer og provisionsindtægter	26.447	24.895

7 Kursreguleringer

Obligationer	1.105	3.619
Aktier mv.	3.011	3.348
Valuta	213	236
I alt kursreguleringer	4.329	7.203

Note

8 Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Løn til direktionen*	3.187	
Løn til direktionen	3.187	
Bestyrelsesvederlag	637	598
Bestyrelsesvederlag	637	598
Personaleudgifter		
Lønninger	23.098	22.248
Pensioner	2.569	2.422
Andre udgifter til social sikring	4.097	3.722
I alt personaleudgifter	29.764	28.392
Øvrige administrationsudgifter		
Øvrige administrationsudgifter	23.169	23.386
I alt øvrige administrationsudgifter	23.169	23.386
Udgifter til personale og administration i alt	56.757	52.376

*Løn til direktion er for 2024 indeholdt i linjen "Lønninger" under "Personaleudgifter".

I personaleudgifter indgår vederlag til bestyrelse, direktion og væsentlige risikotagere.

Oplysninger om individuelle vederlag til bestyrelse og direktion er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside:

www.sparekassenballing.dk/om-os/rapporter

Løn til medarbejdere med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil	2.703	2.705
Antal medarbejdere med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil	3	3
Antal medarbejdere i direktionen	1	1
Direktionens vederlag er fast.		
Yderligere oplysninger er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside		
Antal bestyrelsesmedlemmer	7	7
Bestyrelsens vederlag er fast og der ydes ikke pension.		

Note

Beløb i 1.000 kr.

2025**2024****Antal beskæftigede**

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsansatte

36,9

33,9

Pensionstilsagn

Sparekassen har ikke givet pensionstilsagn til nuværende eller forhenværende medlemmer af Sparekassens direktion.

Incitamentsprogrammer

Der er ikke fastsat særlige incitamentsprogrammer for bestyrelse, direktion, medarbejdere eller væsentlige risikotagere.

Aflønning

Sparekassens bestyrelse, direktion, og medarbejdere aflønnes alle med fast vederlag. Der sker ikke aflønning af repræsentantskabsmedlemmer.

9 Revisionshonorar

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision

547

526

Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet

439

425

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed

37

36

Skatterådgivning

66

7

Honorar for andre ydelser

5

58

Honorarer for andre ydelser end lovpligtigt revision leveret af PwC består af erklæringer over for forskellige offentlige myndigheder, samt diverse moms, skattemæssig og regnskabsmæssig rådgivning.

Note

10 Nedskrivninger og hensættelser

Beløb i 1.000 kr.

2025

2024

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen

Nye nedskrivninger, netto	-597	-2.055
Tab uden forudgående nedskrivning	4	293
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-103	-74
Indregnet i resultatopgørelsen	-696	-1.836

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser, netto	10	-207
Tab uden forudgående nedskrivning	433	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-111	0
Indregnet i resultatopgørelsen	332	-207

Hensættelser til tab på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Nye nedskrivninger, netto	-293	-45
Indregnet i resultatopgørelsen	-293	-45

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt

-657 -2.088



Note

11 Skat

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Beregnet skat af årets indkomst	348	6.460
Ændring i udskudt skat	-13	-1
Skat vedr. egenkapitalposter	996	1.006
Regulering vedr. tidligere år*	-1.701	339
Skat af årets resultat	-370	7.804

Skatteeffekt

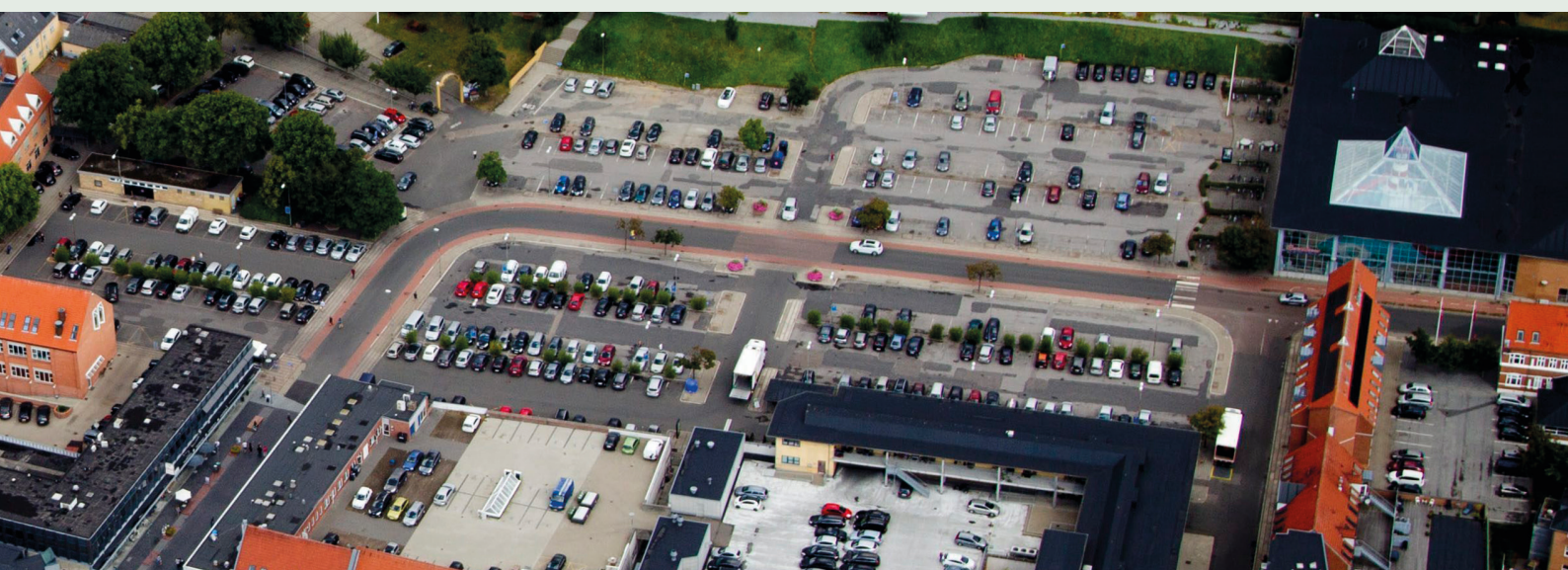
Forventet selskabsskat 26 % af ordinært resultat før skat	3.641	7.361
Ikke skattepligtige indtægter	-2.448	-6
Ikke fradragsberettigede omkostninger	138	110
Ændring af skatteprocent for udskudt skat	0	0
Regulering vedr. tidligere år	-1.701	339
I alt skatteeffekt	-370	7.804

Udskudte skatteaktiver

Hensat primo	954	953
Årets regulering	14	1
Udskudte skatteaktiver ultimo	968	954

Materielle anlægsaktiver	8	4
Udlån	960	950
I alt udskudte skatteaktiver	968	954

* Reguleringen i 2025 vedr. tidligere år vedrører rettelse af fejl for indkomstårene 2022 - 2024



Note

Beløb i 1.000 kr.

2025

2024

12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	84.455	68.516
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84.455	68.516

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid

Anfordring	84.455	68.516
I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	84.455	68.516

13 Udlån og tilgodehavender**Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid**

Til og med 3 måneder	28.577	22.362
Over 3 måneder og til og med 1 år	126.330	139.177
Over 1 år og til og med 5 år	170.912	148.000
Over 5 år	160.573	187.011
Udlån og tilgodehavender i alt	486.392	496.550

Udlån og garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher i procent ultimo året

Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7%	14%
Industri og råstofudvinding	1%	1%
Energiforsyning	0%	0%
Bygge- og anlæg	3%	4%
Handel	7%	8%
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	1%	1%
Fast ejendom	4%	3%
Øvrige erhverv	4%	4%
Erhverv i alt	30%	37%
Private	70%	63%
Udlån og garantier i alt	100%	100%

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Beløb i 1.000 kr.

2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	5.081	3.075	5.802	13.958
Årets nedskrivninger, netto	1.118	-889	-826	-597
Overført fra stadie 1	-353	152	201	0
Overført fra stadie 2	359	-361	2	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-241	-241
Andre bevægelser	0	0	201	201
I alt	6.205	1.977	5.139	13.321

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	6.442	2.861	6.553	15.856
Årets nedskrivninger, netto	-189	-148	-1.718	-2.055
Overført fra stadie 1	-1.336	580	756	0
Overført fra stadie 2	162	-228	66	0
Overført fra stadie 3	2	10	-12	0
tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-348	-348
Andre bevægelser	0	0	505	505
I alt	5.081	3.075	5.802	13.958

Sparekassen har foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivninger på udlån for at imødegå usikkerheder forbundet med de nuværende geopolitiske forhold og den afledte risiko for økonomisk afmatning samt usikkerheden omkring klimalovgivningens indvirkning på landbrugets indtjeningsevne, på i alt 7,0 mio. Heraf indgår 5,7 mio. i stadie 1 og 1,3 mio. i stadie 2. I 2024 udgjorde det ledelsesmæssige tillæg 6,5 mio. Beløbet var fordelt med 4,6 mio. i stadie 1 og 1,9 mio. i stadie 2.

Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.

2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	368	251	43	662
Årets nedskrivninger, netto	-30	522	-482	10
Overført fra stadie 1	-782	566	216	0
Overført fra stadie 2	685	-1.118	433	0
Overført fra stadie 3	1	0	-1	0
Andre bevægelser	0	0	180	180
I alt	242	221	389	852

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	165	78	626	869
Årets nedskrivninger, netto	259	159	-625	-207
Overført fra stadie 1	-60	18	42	0
Overført fra stadie 2	4	-4	0	0
I alt	368	251	43	662



Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	500	0	0	500
Årets nedskrivninger, netto	-293	0	0	-293
I alt	207	0	0	207

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	545	0	0	545
Årets nedskrivninger, netto	-45	0	0	-45
I alt	500	0	0	500

	2025	2024
Nedskrivnings- og hensættelsesaldo i alt, ultimo	14.380	15.120



Udlån mv. fordelt på ratingklasser, brancher og IFRS 9-stadier

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Ratingklasse				
Kreditforringede eksponeringer (1)	0	2.128	12.862	14.990
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	11.702	7.856	0	19.558
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn (2b)	256.065	49.880	557	306.502
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	538.800	55.468	0	594.268
I alt	806.567	115.332	13.419	935.318

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Ratingklasse				
Kreditforringede eksponeringer (1)	0	13.182	13.542	26.724
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	9.737	8.751	0	18.488
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghestegn (2b)	241.419	62.916	320	304.655
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	448.068	73.578	0	521.646
I alt	699.224	158.427	13.862	871.513

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter brancher og stadier i IFRS 9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

Beløb i 1.000 kr.

2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Branche				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	60.073	23.060	490	83.623
Industri og råstofudvinding	12.192	2.364	1.011	15.567
Energiforsyning	600	0	0	600
Bygge og anlæg	33.838	8.611	525	42.974
Handel	53.850	12.322	537	66.709
Transport, hoteller og restauranter	23.545	7.641	1.000	32.186
Information og kommunikation	1.752	432	0	2.184
Finansiering og forsikring	7.522	983	11	8.516
Fast ejendom	36.733	2.164	2.361	41.258
Øvrige erhverv	32.238	10.040	134	42.412
Erhverv i alt	262.343	67.617	6.069	336.029
Private	544.530	47.410	7.349	599.289
I alt	806.873	115.027	13.418	935.318

Beløb i 1.000 kr.

2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Branche				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	74.672	48.600	632	123.904
Industri og råstofudvinding	17.013	1.104	0	18.117
Energiforsyning	695	0	0	695
Bygge og anlæg	24.059	15.889	192	40.140
Handel	62.601	8.904	1.891	73.396
Transport, hoteller og restauranter	28.213	1.617	1.651	31.481
Information og kommunikation	814	1.209	0	2.023
Finansiering og forsikring	5.224	4.736	12	9.972
Fast ejendom	21.176	2.577	974	24.727
Øvrige erhverv	31.533	3.195	424	35.152
Erhverv i alt	266.000	87.831	5.776	359.607
Private	433.224	70.596	8.086	511.906
Total	699.224	158.427	13.862	871.513

Note

14 Obligationer til dagsværdi

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Obligationer, dagsværdi		
Realkreditobligationer	324.845	258.524
I alt obligationer, dagsværdi	324.845	258.524

15 Aktier mv.

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Aktier mv.		
Sektoraktier	67.768	72.863
Aktier mv. i alt	67.768	72.863

Niveau 2 – Observerbare input

Værdiansættelsesteknikker baseret på input, bortset fra noterede priser på niveau 1, som er observerbare, enten direkte (som priser) eller indirekte (afledt af priser).

Niveau 3 – Ikke-observerbare input

I de tilfælde, hvor observerbare priser baseret på markedsoplysninger ikke er tilgængelige eller ikke skønnes at være brugbare til fastsættelse af dagsværdi, anvendes anerkendte teknikker, herunder diskonterede betalingsstrømme og egne forudsætninger til fastsættelse af dagsværdi. Forudsætningerne kan bl.a. være nylige transaktioner i sammenlignelige aktiver eller forpligtelser, renter, volatilitet, kreditspænd m.v.

Aktier måles efter følgende principper

For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser).

For øvrige unoterede aktier, hvor observerbare priser ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret ekstern part. Værdiansættelsen for disse aktier baserer sig på niveau 3-input.

Note

16 Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Domicilejendomme		
Anskaffelsessum primo	16.094	17.776
Tilgang	4.434	0
Omklassificeret til/fra "investeringsjendomme"	0	-1.682
Samlet anskaffelsessum ultimo	20.528	16.094
Nedskrivninger primo	3.252	3.252
Nedskrivninger ultimo	3.252	3.252
Afskrivninger primo	4.733	4.522
Årets afskrivninger	266	211
Afskrivninger ultimo	4.999	4.733
Bogført værdi ultimo	12.277	8.109
Domicilejendomme i alt	12.277	8.109
Investeringsjendomme		
Dagsværdi primo	1.682	0
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	0	1.682
Dagsværdi ultimo	1.682	1.682
Investeringsjendomme i alt	1.682	1.682
Grunde og bygninger i alt	13.959	9.791

For domicilejendomme er der anvendt et afkastkrav i spændet mellem 6,5 % og 9,5 %. For investeringsjendomme er der anvendt et afkastkrav på 6,5 %.

Der er ikke foretaget ekstern vurdering ved fastsættelse af værdien.

Note

17 Øvrige materiale anlægsaktiver

Beløb i 1.000 kr.	Driftsmidler		Leasing - bil	
	2025	2024	2025	2024
Driftsmidler				
Anskaffelsessum primo	5.933	5.933	324	213
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	118	0	0	324
Afgang i årets løb	-228	0	-324	-213
Kostpris ultimo	5.823	5.933	0	324
Af- og nedskrivninger primo	4.966	4.616	149	160
Tilbageførte afskrivninger	-167	0	-163	-160
Årets afskrivninger	282	350	14	149
Af- og nedskrivninger ultimo	5.081	4.966	0	149
Bogført værdi ultimo	742	967	0	175
Afskrivninger på maskiner og inventar	296	499		
Afskrivninger på ejendomme	266	211		
Avance ved salg af driftsmidler	-46	0		
I alt af- og nedskrivninger	516	710		

18 Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.		
	2025	2024
Indlån og anden gæld fordelt på		
Anfordring	1.026.818	870.032
Med opsigelsesvarsel	335	304
Tidsindskud	29.780	60.836
Særlige indlånsformer	62.974	57.400
I alt indlån og anden gæld	1.119.907	988.572
Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider		
Anfordring	1.032.419	876.326
Til og med 3 måneder	22.506	55.570
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.627	2.788
Over 1 år og til og med 5 år	14.153	13.540
Over 5 år	44.202	40.348
I alt indlån og anden gæld	1.119.907	988.572

Note

19 Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Garantier		
Finansgarantier	141.526	117.370
Tabsgarantier for realkreditudlån	39.228	34.227
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	38.391	12.091
Øvrige garantier	507	757
Garantier i alt	219.652	164.445

Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen NBS A/S om levering af serviceydelser på IT-området. Betaling for udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør tkr. 25.547, svarende til den normale betaling til NBS A/S i 24 måneder.

Beløb i 1.000 kr.

Ikke balanceførte poster		
Garantier	219.652	164.445
Uudnyttede kreditter	217.596	198.249
Andre forpligtende aftaler	25.547	35.830
Ikke balanceførte poster i alt	462.795	398.524

20 Regnskabsmæssig sikring

Sparekassen har ikke foretaget sikring af poster i balancen ved anvendelse af afledte finansielle instrumenter.

21 Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår. Ingen nærtstående parter har bestemmende indflydelse over Sparekassen.

Størrelsen af lån, pant, kautioner eller garantier, med oplysninger om de væsentligste vilkår stillet for nedenstående ledelsesmedlemmer.

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Eksposering til ledelsen		
Direktion	476	100
Bestyrelse	4.028	3.121
Eksposering til ledelsen i alt	4.504	3.221

Sikkerhedsstillelser

Direktion	200	0
Bestyrelse	2.959	2.637
Sikkerhedsstillelser i alt	3.159	2.637

Note

Ændringer i eksponeringerne fra 2024 til 2025 kan henføres til nye bevillinger i eksponeringerne med eksisterende bestyrelsesmedlemmer samt skift af direktør.

Væsentlige vilkår

Engagementer med medlemmer af Sparekassens bestyrelse og direktion indgås på sædvanlige forretningsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er i intervallet 2,95 % til 5,70 %.

22 Markedsrisiko

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Renterisiko på gældsinstrumenter		
(fordelt på valutaer)		
DKK	6.761	5.383
I alt renterisiko på positioner	6.761	5.383
Renterisiko i % af kapitalgrundlag	3,0%	2,3%

Renterisikoen er udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 %. Sparekassen har udelukkende været eksponeret i danske kroner i 2024 og 2025.

Valutarisiko

Valutaindikator 1	4	0
Valutaindikator 1 i % af kapitalgrundlaget	0,0%	0,0%

Valutarisikoen er udtryk for risikoen for tab på Sparekassens positioner i fremmed valuta, når valutakursen ændrer sig negativt med 2 % i forhold til eksponeringen.

Valutaindikator 1 beregnes som den største sum af henholdsvis positioner i valuta, hvor Sparekassen har et nettotilgodehavende, og sum af positioner i valuta, hvor Sparekassen har nettogæld. Den største af disse positioner sættes i forhold til kernekapitalen efter fradrag.

Med udgangspunkt i Sparekassens positioner i EUR og øvrige valutaer er kursfølsomheden vurderet i forhold til opførelsen af en sandsynlig valutakursrisiko. Kursrisikoen i forhold til EUR skønnes at udgøre 0 %, mens kursrisikoen på øvrige valutaer skønnes at udgøre 0 %.

Positioner

EUR	3	0
Andre valutaer	1	0

Andre valutaer

EUR	0	0
Andre valutaer	0	0

Note

Aktierisiko

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Beholdning af sektoraktier	67.768	72.863
I alt aktieportefølje	67.768	72.863

Kursfald på 15 % sektoraktier	10.165	10.929
Negativ effekt på årets resultat før skat	10.165	10.929
Negativ effekt på egenkapital	7.522	8.088

Effekten på egenkapitalen er beregnet ved en skatteprocent på 26%

23 Puljer

Balanceoplysninger

Aktiver

Kontantindestående	2.437	1.364
Obligationer	1.600	1.748
Aktier	41.750	38.427
Investeringsforeningsandele	251.043	225.648
I alt puljeaktiver	296.830	267.187

Passiver

Samlet indlån	296.830	267.187
I alt puljepassiver	296.830	267.187

24 Pantsætninger

Sparekassen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Note

25 Repræsentantskab

	Indtrådt
Salgschef Kim Albrechtsen, Stoholm	2017
Servicemedarbejder Kurt Andersen, Nykøbing M	2010
Tømrermester Leo Andersen, Balling	2014
Forretningskonsulent Heidi Balling, Hem	2007
Salgschef Tonni Nybo Bysted, Skive	2014
Gårdejer Jens Bønding, Balling	2000
Restauratør Jørgen Christiansen, Fur	2021
Fhv. direktør Jørn Christiansen, Skive	2017
Lærer Janus Soelberg Frydendahl, Holstebro	2024
Produktionsleder Claus Foged Hansen, Skive	2007
Bygningskonstruktør Hans Bak Ibsen, Balling	2007
Planteavler Flemming W. Jensen, Hindborg	2007
Lektor Sofie Bysted Jørgensen, Skive	2018
El-installatør Knud Valdemar Knudsen, Krejbjerg	1996
Folkeskolelærer Line Ladefoged, Skive	2020
VP of Customer Success Ane Juul Mathiasen, København S	2024
Jan Nielsen, Skive	2014
Maskinhandler Peter Foged Nielsen, Volling	1999
Butikssælger Jens Nygaard, Jebjerg	2014
Butiksindehaver Bjarne Pedersen, Herrup	2023
Blikkenslager Jørn Pedersen, Fly	2009
Institutionsleder Lenette Holzendorff Pedersen, Holstebro	2024
Agronom/gårdejer Poul Pedersen, Balling	2000
Landmand Poul Verner Pedersen, Tøndering	2016
Økonomichef Tom Emil Poulsgaard, Mejrup	2018
Skoleleder Ole Dalgaard Priess, Balling	1997
Projektleder Morten Stougaard, Skive	2018
Direktør Anders Søgaard, Kjeldbjerg	2015
Bogholder Niels Kristian Sørensen, Oddense	2005
Revisor Signe Bysted Sørensen, Nørre Andrup	2017
Gårdejer Emil Thorgaard-Rasmussen, Balling	2023
Direktør Jens Tveen Thorsen, Mejdal	2016
Adm. direktør Jacob Wernberg, Aalborg	2018
Teknisk projektleder Claus Håhr Veile, Jebjerg	2022
Økonoma Jette Vestergaard, Oddense	2010



