



Cvr. nr. 23032716

Årsrapport

2025

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Noter: kapitalopgørelse	21
Noter: anvendt regnskabspraksis	22
Noter: resultatopgørelse og balance	32
Noter: øvrige oplysninger	41
Noter: hoved- og nøgletal	47
Repræsentantskab	48

SELSKABSOPLYSNINGER

Navn

Klim Sparekasse
Oddevej 25, Klim
9690 Fjerritslev
Tlf. 98 22 52 55, fax 98 22 56 60

Cvr. 23 03 27 16

Hjemmeside: www.klimsparekasse.dk
E-mail: klim@klimsparekasse.dk

Bestyrelse

Sonia Luther Nielsen, Gøttrup, formand
Kristina Kristensen, Klim, næstformand
Rikke Olesen, Fjerritslev
Niels Nørgaard Thomsen, Tranum
Per Bliksted, Arup
Søren Nørmølle, V. Thorup
Lasse Vilsen, V. Thorup
Lars Lynglund, Fjerritslev

Direktion

Alex B. Andersen

Medarbejdere

Souschef Mogens Pedersen
Fuldmægtig Joan Richardt Jensen
Erhvervskundechef Per Nørgaard Nielsen
Erhvervskundechef Klaus Hjorth Larsen
Boligchef/privatkunderådgiver Rikke Bedholm Pedersen
Privatkunderådgiver Søren Kvolsgaard Lyngø
Privatkunderådgiver Nanna Holm
Servicerådgiver Trine Kirk Fuglsang
Servicerådgiver Jette Mommer
Servicerådgiver Dorit Nygård Kjeldsen
Servicerådgiver Else Marie Overgaard
Servicerådgiver Karen Margrethe Jensen
Servicerådgiver Katrine Gade
Servicerådgiver Kristoffer H. Larsen

Revision

PwC
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Forord

Velkommen til Klim Sparekasses årsrapport 2025. Denne rapport er udarbejdet, så du nemt kan få indsigt i tallene bag vores sparekasse.

Du finder hovedpunkterne herunder, og den større afrapportering på de følgende sider.

Vil du vide mere om Klim Sparekasse, kan du altid finde os på klimsparekasse.dk

God læselyst!

Med venlig hilsen

Sonia Luther Nielsen
bestyrelsesformand

Alex Andersen
adm. direktør



Årsrapporten i overskrifter

- Resultat før skat 7,6 mio. kr.
- Kursreguleringer 1,1 mio. kr.
- Samlet resultat af fonds 5,9 mio. kr.
- Nedskrivninger 1,2 mio. kr.
- Udlån 221 mio. kr.
- Indlån 547 mio. kr.
- Forretningsomfang 820 mio. kr.
- Egenkapital 128 mio. kr.
- Likviditet (LCR) 3.324 % - lovkrav 100 %
- Kapitalprocent 38,7
- Kapitalkrav 21,4%
- Kapitaloverdækning 17,3 procentpoint

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Klim Sparekasse er en stærk lokalforankret garant sparekasse med hovedsæde i Klim. Sparekassen henvender sig primært til private kunder samt mindre erhvervskunder indenfor det primære markedsområde, som omfatter Thisted, Jammerbugt og Vesthimmerlands Kommune.

Forretningsmodellen og hovedaktiviteten er baseret på at drive full-service pengeinstitut med formidling og rådgivning om finansielle produkter og services indenfor indlån, udlån, leasing, pension, investering, realkredit, forsikring og betalingskort.

Som en stærk lokalforankret garant sparekasse kan størstedelen af det samlede udlån og garantier henføres til kunder der er bosiddende i sparekassens primære markedsområde.

Sparekassen er det eneste tilbageværende selvstændige pengeinstitut i Jammerbugt og Vesthimmerlands Kommune.

Usædvanlige forhold

Krigen i Ukraine pågår fortsat, men inflationen er igen under kontrol, med de deraf forventede rentenedsættelser til følge. Toldkrig og den geopolitiske uro ser ud til at fortsætte ind i 2026.

Der har herudover ikke været usædvanlige forhold i 2025, der har påvirket indregning og måling af resultatet og balanceposter mv.

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Sparekassen realiserede i 2025 et resultat før skat på 7.638 t.kr., hvor resultatet for 2024 udgjorde 8.440 t.kr. Udviklingen i forhold til 2024 skyldes faldende nettorenteindtægter, mindre kursreguleringer, stigende omkostninger til personale og administration, men også positive nedskrivninger, har påvirket resultatet. Resultatet betragtes som tilfredsstillende, ikke mindst på baggrund af den positive udvikling i forretningsomfanget.

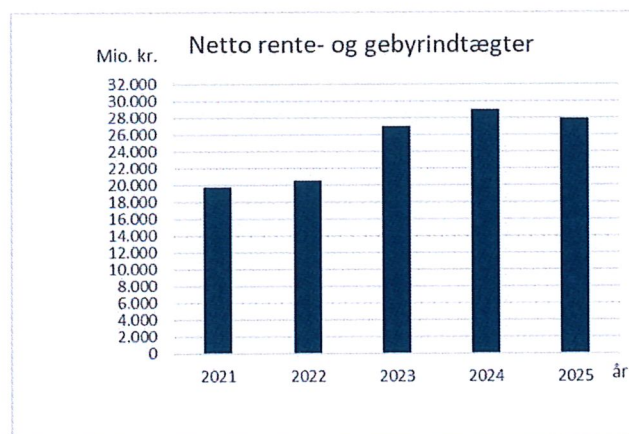
For 2025 forventede vi et resultat før skat i intervallet 5 – 7,5 mio. kr. Resultatet blev på 7,6 mio. kr., hvilket ligger marginalt over det forventede interval. Årsagen hertil er primært positive nedskrivninger.

Sparekassens nettorenteindtægter faldt i 2025 med 10,4 % til 18.023 t.kr., hvilket skyldes faldende renteindtægter fra indestående i andre kreditinstitutter og centralbanker, faldende renteindtægter fra udlån og andre tilgodehavender, og faldende renteindtægter fra sparekassens obligationsbeholdning.

Sparekassens renteudgifter til indlån og anden gæld blev i 2025 mere end halveret, til trods for stigende indlån, men også på grund af et lavere renteniveau end i 2024.

Gebyr- og provisionsindtægter steg 7,8 % til 8.782 t.kr., hvilket skyldes høj aktivitet i 2025.

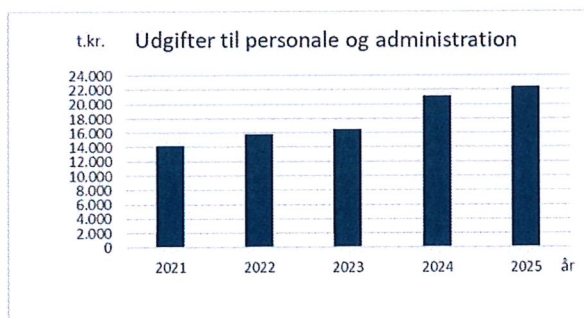
Netto rente- og gebyrindtægter udgør herefter 27.880 t.kr., et fald på 3,8 % i forhold til 2024.



De samlede udgifter til personale og administration stiger fra 21.156 t.kr. i 2024 til 22.380 t.kr. i 2025, en stigning på 5,8 %, hvilket dels skyldes stigende lønomkostninger med 17,1 % og dels faldende administrationsomkostninger med 4,8 %.

Personaleudgifterne er steget primært som følge af, at der er ansat flere medarbejdere i sparekassen.

Administrationsomkostningerne var påvirket af engangsudgifter i 2024 til modernisering af sparekassen lokaler. I 2025 er administrationsomkostningerne påvirket af en stigning i udgifterne til sparekassens datacentral, som steg med 306 t.kr. i 2025 hvilket svarer til en stigning på 4,8% i forhold til 2024.



Sparekassens fondsbeholdning udviser for 2025 en kursgevinst på 1.052 t.kr. mod en kursgevinst i 2024 på 3.123 t.kr. Kursgevinsten fordeler sig med en gevinst på 901 t.kr. på obligationsbeholdningen, som følge af svagt faldende renter i første halvdel af året, samt en kursgevinst på 79 t.kr. på beholdningen af aktier.

Beholdningen af rejsevaluta har givet en kursgevinst på 72 t.kr., hvilket er på niveau med 2024.

t.kr.	2021	2022	2023	2024	2025
Renter af obligationsbeholdningen	915	981	3.281	4.612	3.318
Udbytte aktier	115	202	299	1.148	1.540
Kursreguleringer	1.311	-5.775	3.950	3.123	1.052
Resultat fonds	2.341	-4.592	7.530	8.883	5.910
Samlet fondsbeholdning	177.554	145.264	177.525	185.786	224.916

Årets nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender udgør samlet en indtægt på 1.173 t.kr., hvor der i 2024 blev bogført en udgift på 2.418 t.kr. på denne post.

Sparekassens ledelse har fastsat det ledelsesmæssige skøn til t.kr. 1.666 mod t.kr. 1.855 i 2024. Et tilsvarende beløb er afsat i sparekassens solvensbehov.

Årets skat er udgiftsført med 1.605 t.kr., hvorved årets resultat efter skat er opgjort til 6.033 t.kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 4,9 %, mod et tilsvarende positivt resultat efter skat i 2024 på 6.493 t.kr., svarende til en forrentning af egenkapitalen på 5,6 %.

Resultat

Årets resultat er et overskud efter skat på 6.033 t.kr., som foreslås anvendt på følgende måde:

Overført til reserver	tkr.	5.182
Rente af garantkapital	tkr.	851

Balance

Den samlede balance udgør 685.036 t.kr. ultimo 2025, mod 607.622 t.kr. ultimo 2024, svarende til en fremgang på 12,7 %.

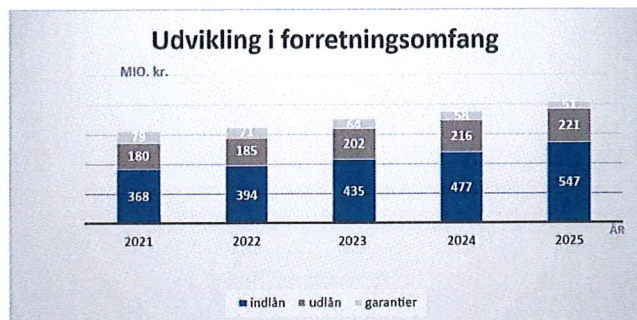
Sparekassens udlån stiger fra 215.903 t.kr. ultimo 2024 til 221.495 t.kr. ultimo 2025, svarende til en stigning på 2,6 %. Sparekassens udlån er fordelt med 41 % til erhverv og 59 % til private.

Indlån stiger med 70.273 t.kr. til 547.342 t.kr. ultimo 2025, svarende til en stigning på 14,7 %. Sparekassen har således fortsat et meget solidt indlånsoverskud i forhold til udlån.

Sparekassens LCR-brøk udgør 3.324 %. Ifølge lovkrav til likviditet skal LCR-brøken udgøre mindst 100%.

Balance, fortsat

Sparekassens samlede forretningsomfang (udlån, indlån og stillede garantier) stiger fra 750.749 t.kr. ultimo 2024 til 819.906 t.kr. ultimo 2025, svarende til en stigning på 9,2 %.



Efter indregning af årets overskud udgør sparekassens samlede egenkapital ultimo 2025 128.126 t.kr., hvoraf garantkapital udgør 22.958 t.kr. Egenkapitalen er således forøget med 6,5 % i forhold til ultimo 2024.

Solvens og kapitaldækning

Sparekassens kapitalgrundlag består udelukkende af kernekapital og udgør ultimo 2025 112.902 t.kr.

Sparekassens kapitalprocent udgør 38,7% ultimo 2025 mod 38,2% ultimo 2024. Det individuelle solvensbehov er opgjort til 12,1 % ultimo 2025.

Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på kapitaldækningsbekendtgørelsens bestemmelser og Finanstilsynets bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov for pengeinstitutter. Øvrige oplysninger i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen kan findes på sparekassens hjemmeside.

Nep-kravet, er et udtryk for hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have.

Kapital - procentpoint	
Kapitalgrundlag 31.12.2025	38,7
Nep-krav	16,2
Overdækning før bufferkrav	22,5
Kapitalbevaringsbuffer	2,5
Kontracykliske kapitalbevaringsbuffer	2,5
Sektorspecifik systemisk buffer	0,2
Overdækning efter bufferkrav	17,3

Sparekassen ønsker fortsat at dække Nep-tillægget ved hjælp af egen indtjening og vækst i garantkapitalen, hvilket også fremgår af Sparekassens kapitalplan.

Sparekassen har indarbejdet det samlede kapitalkrav i kapitalplanen og forventer ikke problemer med at opfylde de til enhver tid gældende kapitalkrav.

ESG og bæredygtighed.

Den Finansielle sektor 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 indenfor ESG går meget hurtig til trods for, at fokus i medierne de seneste år har været rettet mod krigene i henholdsvis Ukraine og Mellemøsten.

Sparekassens bestyrelse har haft et fortsat uændret stort fokus på ESG i 2025. ESG er derfor fortsat et prioriteret og vigtigt tema i bestyrelsens arbejde.

Bestyrelsen har tidligere afholdt en temaaften om ESG, hvor det blandt andet blev besluttet at udarbejde en ESG-politik. I sparekassen er vi meget opmærksomme på FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og vi bakker op om og vil bidrage til den grønne omstilling og de mange tiltag, der tages på dette område.

Sparekassen har allerede tidligere indarbejdet disse i flere af sparekassens produkter til f.eks. bolig- og billån, realkreditfinansiering og investeringsrådgivning. Processen foregår i samarbejde med vores samarbejdspartnere på disse områder, herunder kreditforeninger og investeringsforeninger.

Sparekassen vil fortsætte med at tænke bæredygtighed ind i vores forretningsmodel, produkter og services - også på de interne linjer, og dermed i høj grad bidrage til bl.a. reduktion af CO2-udledningen.

I 2025 har det konkret udmøntet sig i forlængelse af indkøbspolitikken, hvorefter sæbe, rengøringsmidler mm er svanemærkede og biologisk nedbrydelige produkter. Overordnet er der fokus på at købe lokalt og lokalt producerede varer, og der hvor det er bæredygtigt, også økonomisk, købes økologisk producerede fødevarer.

Sparekassen er allerede i mål i forhold til udskiftning af belysning til LED-armaturer, der er etableret ladestander til el-biler, som sparekassens personale kan benytte vederlagsfrit i arbejdstiden, der er etableret solcelleanlæg på sparekassens bygning, som kan dække størstedelen af vores elforbrug, og endelig er der etableret ny energivenlig ventilation og varmepumper.

Som et lille lokalt pengeinstitut kan vi ikke være frontløber i den finansielle sektor, men vi vil gøre vores bedste og fuldt ud bakke op om og yde vores bidrag i forhold til de tiltag, der iværksættes på sektorniveau.

Hvidvask og terrorfinansiering

Sparekassen arbejder aktivt med bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Sparekassen er underlagt lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme, i daglig tale kaldet hvidvaskloven.

Det er vores hensigt at minimere risikoen for, at Klim Sparekasse bliver misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme.

For at minimere risikoen for at blive misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme, monitoreres der dagligt i forhold til at spotte mistænkelige transaktioner og der foretages løbende stikprøvevis kontroller og andre selvstændige analyser.

Vi arbejder løbende på at identificere mistænkelige forhold og underretter Hvidvasksekretariatet om disse, hvis mistanken ikke umiddelbart kan afkræftes.

Klim Sparekasse tilslutter sig Finans Danmarks Hvidvask Task Forces seks adfærdsprincipper, der overordnet omfatter:

1. Vi sætter altid etik før profit
2. Vi følger loven og lovens ånd
3. Vi vil gerne kigges i kortene
4. Vi arbejder målrettet med vores virksomhedskultur
5. Vi påtager os ledelsesansvar og sikrer, at alle medarbejdere tager ansvar i forhold til bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering
6. Vi samarbejder konstruktivt med alle interessenter, herunder myndighederne. De seks adfærdsprincipper er beskrevet på sparekassens hjemmeside.

Bestyrelsen har vedtaget politik for risikostyring på hvidvaskområdet og hvidvaskrisikovurdering samt politik for sund virksomhedskultur, der skal sikre og fremme en sund virksomhedskultur med henblik på at undgå overtrædelser af den finansielle lovgivning, eller at sparekassen bliver brugt til hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet.

Whistleblower-ordning

Sparekassens medarbejdere skal have mulighed for, på en hensigtsmæssig måde og i fortrolighed at kunne indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering. Til formålet er etableret en såkaldt Whistleblower-ordning, der er forankret uafhængigt af sparekassens ledelse.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Fra balancedagen og frem til aflæggelse af årsrapporten for 2025 er der ikke indtrådt forhold, som ændrer vurderingen af årsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Det skal også ses i lyset af indførelsen af toldtariffer og geopolitiske spændinger.

Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder og datagrundlag for indregning og måling af udlån og andre tilgodehavender, og vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er af uvæsentlig betydning for årsrapporten.

For yderligere beskrivelse af væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder henvises til note 1 i anvendt regnskabspraksis, side 21 og 22.

Forventninger til 2026

Der forventes i 2026 et årsresultat før skat i niveauet 4.000 t.kr. til 5.500 t.kr. hvor indeværende års tilsvarende resultatet udgør 7.285 t.kr.

Vi forventer faldende rentemarginal som følge af et faldende renteniveau løbende i 2026. Til gengæld imødeser vi en mindre stigning i gebyr- og provisionsindtægterne, som følge af let stigende aktivitet. Og endelig forventer vi en marginal stigningstakt i omkostningerne til IT, lønninger og administration, dels som følge af generel prisudvikling og dels som følge af overenskomstens virkninger i 2026.

Det samlede forretningsomfang forventes at stige moderat, dels som følge af øget forretningsomfang med eksisterende kunder og dels som følge af fortsat pæn tilgang af nye kunder.

Konsekvenserne af den fortsatte geopolitiske uro, kampen om Grønland og en evt. korrektion i ”big tech” med deraf følgende rentevolatilitet kendes ikke, men der er ingen tvivl om, at den regnskabsmæssige udvikling i 2026 vil blive påvirket heraf.

Viden ressourcer

Sparekassens fremtidige udvikling er blandt andet afhængig af, at sparekassen også fremover kan tiltrække og fastholde den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af sparekassens hovedaktivitet. Organisation og

medarbejdersammensætning er tilfredsstillende og i betragtning af sparekassens størrelse med 15 ansatte, hvor alle skal bidrage til varetagelse af alle funktioner, fungerer dagligdagen tilfredsstillende.

Særlige risici

Sparekassen er eksponeret mod forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører IT- og cyberrisici, kreditrisici, markedsrisici samt likviditetsrisici.

Sparekassens risikostyring sker i overensstemmelse med blandt andet bestemmelserne i § 71 bekendtgørelsen samt de politikker, rammer og instrukser, som er fastlagt af sparekassens bestyrelse.

Formålet er at minimere de tab, som kan opstå som følge af uforudsete hændelser indenfor de enkelte risikoområder. Daglig styring varetages af direktionen efter instruks fra bestyrelsen. Der sker løbende rapportering fra direktionen til bestyrelsen.

For mere detaljerede oplysninger om sparekassens risici henvises til note 16.

Kapitaldækningsregler / CRD IV / CRR

Som led i kapitaldækningsreglerne skal sparekassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, fremgår af sparekassens hjemmeside www.klimsparekasse.dk i en særskilt udarbejdet Risikorapport.

Vederlag til ledelsen

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

Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil. Oplysninger om individuelle vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er tilgængelige på sparekassens hjemmeside.

LEDELSESBERETNING

Tilsynsdiamanten

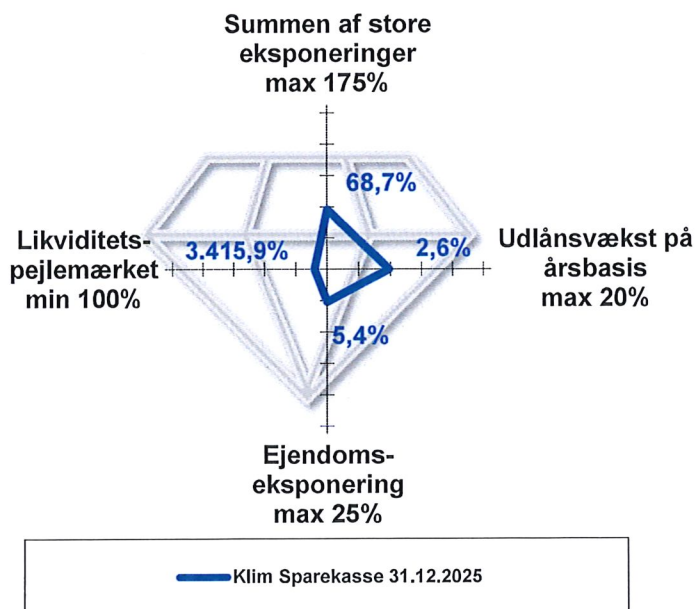
Finanstilsynets tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed for forhøjet risiko. Sparekassen har forholdt sig således til de fire pejlemærker:

Af nedenstående ses vores eksponeringer i forhold til Tilsynsdiamantens grænseværdier:

Grænseværdier	Finanstilsynet	Sparekassen	Indeks
Summen af store eksponeringer (Maks. værdi i forhold til basiskapital)	175%	68,7%	39
Udlånsvækst (Maks. værdi om året)	20%	2,6%	13
Ejendoms-eksponering (Maks. værdi af de samlede udlån)	25%	5,4%	21
Likviditetspejlemærket (Min. værdi)	100%	3.415,9%	3

Sparekassen overholder alle fire pejlemærker.

Grafisk fremstilling af sparekassens placering i tilsynsdiamanten:



LEDELSESBERETNING

Ledelseshverv

Per Bliksted

Bestyrelsesformand i:

- Hannæs Vandværk amba
- Unifer A/S

Søren Nørmølle

Bestyrelsesmedlem i:

- FDF Klim-Thorup-Vust
- I/S Thorup Holme Afvandingsselskab

Lasse Vilsen

Bestyrelsesformand i:

- Vester Thorup Byudvikling

Bestyrelsesmedlem i:

- Vester Thorup Vandværk
- Thorup Klim Dagligvare ApS

Kristina Kristensen

Bestyrelsesmedlem i:

- Klim Friskole og Fribørnehus

LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Klim Sparekasse.

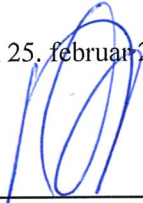
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med sparekassens vedtægter og lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 og af resultatet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Klim, den 25. februar 2026



Alex B. Andersen
Adm. direktør

Bestyrelse:



Sonia Luther Nielsen, Gøttrup



Kristina Kristensen, Klim



Søren Nørmølle, V. Thorup



Lasse Vilsen, V. Thorup



Per Bliksted, Arup



Lars Lynglund, Fjerritslev



Niels Nørgaard Thomsen, Tranum



Rikke Olesen, Fjerritslev

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i Klim Sparekasse

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

Klim Sparekasses årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 omfatter resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Klim Sparekasse den 3. april 2024 for regnskabsåret 2024. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

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 svaghedstegn (svage stadie 2 udlån).

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- 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 modelberegnete eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder.

Der henvises til regnskabet note 7, note 10 og note 17, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

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.

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

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.

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet, fortsat

- 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 25. februar 2026

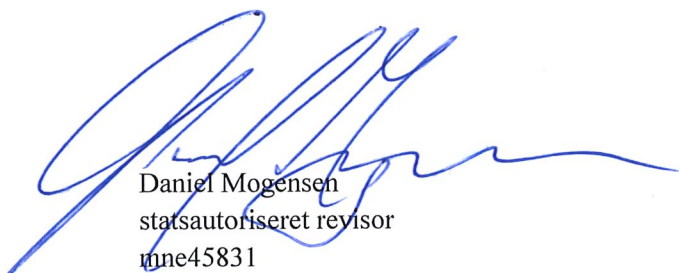
PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231



Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954



Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Renteindtægter	2	19.939	25.404
Renteudgifter	3	1.916	5.300
NETTO RENTEINDTÆGTER		18.023	20.104
Udbytte af aktier mv.		1.540	1.148
Gebyrer og provisionsindtægter	4	8.782	8.147
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		465	409
NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER		27.880	28.990
Kursregulering	5	1.052	3.123
Udgifter til personale og administration	6	22.380	21.156
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ..		86	92
Andre driftsudgifter		1	7
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender mv.	7	-1.173	2.418
RESULTAT FØR SKAT		7.638	8.440
Skat	8	1.605	1.947
ÅRETS RESULTAT		6.033	6.493
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		6.033	6.493
ÅRETS TOTALINDKOMST		6.033	6.493
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Renter af garantkapital		851	778
Overført til egenkapital		5.182	5.715
		6.033	6.493

BALANCE

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		135.839	123.504
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	94.458	73.688
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	221.495	215.903
Obligationer til dagsværdi	11	201.450	162.096
Aktier mv.	11	23.466	23.690
Grunde og bygninger i alt	12	880	920
Domicilejendomme		880	920
Øvrige materielle aktiver	13	281	327
Aktuelle skatteaktiver		803	735
Udskudte skatteaktiver	14	481	464
Andre aktiver		5.214	5.654
Periodeafgrænsningsposter		669	641
AKTIVER		685.036	607.622
PASSIVER			
Indlån og anden gæld	15	547.342	477.069
Andre passiver		9.191	9.715
Periodeafgrænsningsposter		159	185
GÆLD		556.692	486.969
Hensættelser til tab på garantier		180	97
Andre hensatte forpligtelser		38	275
HENSATTE FORPLIGTELSE		218	372
Garantkapital		22.958	20.575
Overført overskud		104.317	98.928
Renter af garantkapital		851	778
EGENKAPITAL		128.126	120.281
PASSIVER		685.036	607.622

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garant- kapital tkr.	Overført resultat tkr.	Foreslået garantrente tkr.	I alt
Egenkapital primo 2024	16.188	93.010	783	109.981
Nettoutilgang garantkapital	4.387	0	0	4.387
Årets resultat	0	5.715	778	6.493
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	-783	-783
Skatteeffekt af udbetalt rente til garantkapital	0	203	0	203
Egenkapital ultimo 2024	20.575	98.928	778	120.281
Egenkapital primo 2025	20.575	98.928	778	120.281
Nettoutilgang garantkapital	2.383	0	0	2.383
Årets resultat	0	5.182	851	6.033
Udbetalt rente af garantkapital	0	5	-778	-773
Skatteeffekt af udbetalt rente til garantkapital	0	202	0	202
Egenkapital ultimo 2025	22.958	104.317	851	128.126

NOTER KAPITALOPGØRELSE

	2025 tkr.	2024 tkr.
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapital	128.126	120.281
Udnyttelse af nettoramme til indløsning af garantkapital	-500	-500
Regulering for garantrente	-851	-778
Forsigtig værdiansættelse	-227	-187
Øvrige fradrag	-13.646	-14.767
Egentlig kernekapital	112.902	104.049
Kernekapital	112.902	104.049
Kapitalgrundlag	112.902	104.049
Risikoeksponering		
Kreditrisiko	223.804	190.298
Markedsrisiko	37.307	36.020
Operationel risiko	30.946	46.350
Samlet risikoeksponering	292.057	272.668
Solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	38,7%	38,2%
Kernekapitalprocent	38,7%	38,2%
Kapitalprocent (solvensprocent)	38,7%	38,2%
Kapitalkrav		
NEP-krav	47.313	44.990
Kapitalkravet udgør 8% af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Kapitalbevaringsbufferkrav	7.301	6.817
Kontracyklisk kapitalbufferkrav	7.301	6.817
Systemiske buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber	614	439
Samlet kapitalkrav	62.529	59.063
Kapitaloverdækning.....	50.373	44.986

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note

1

Lovgrundlag, praksis og præsentation

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

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

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

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris eller amortiseret kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

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

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

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af ændret regnskabsmæssig skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De anvendte skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er sparekassen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønene. En række væsentlige forudsætninger og særlige risici for sparekassen er oplyst i ledelsesberetningen og i noterne.

De væsentligste skøn vedrører følgende områder:

- Måling af udlån og garantier m.v.
- Måling af dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked

Beregning af forventede tab på udlån og garantier m.v.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn er baseret på en række antagelser.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Beregning af forventede tab på udlån og garantier m.v., fortsat

Ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån mv. er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at alle fremtidige betalinger ikke modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder opstilling af scenarier, risikoklassificering, realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra konkursboer, også undergivet væsentlige skøn. Der er væsentlige skøn forbundet med stadietopdeling af udlån mv. i stadie 1, 2 eller 3, hvilket er afgørende for, om der indregnes et 12- måneders forventet tab eller et forventet tab i hele lånets løbetid. I en række tilfælde er det nødvendigt at supplere de modelberegnete nedskrivninger i stadie 1, 2 og 3 med et ledelsesmæssigt skøn.

Hensættelser til tab på garantier og kredittilsagn er underlagt tilsvarende skøn og vurderinger som udlån og tilgodehavender.

Dagsværdi for finansielle instrumenter, der ikke handles på et aktivt marked

Ved opgørelsen af dagsværdier af finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med målingen til dagsværdi ved et ikke aktivt marked. Dagsværdierne opgøres ved anvendelse af observerbare markedsdata og anerkendte værdiansættelsesteknikker.

Sparekassen har som led i sin drift erhvervet strategiske kapitalandele i sektorejede virksomheder. Strategiske kapitalandele måles til dagsværdi på baggrund af tilgængelige oplysninger om handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller alternativt på baggrund af en værdiansættelsesmodel baseret på anerkendte metoder og aktuelle markedsdata, herunder inddragelse af en vurdering af den forventede fremtidige indtjening og pengestrømme. Værdiansættelsen vil ligeledes være påvirket af medejerskab, samhandel og aktionæroverenskomster/ejeraftaler mv.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, renteudgifter og gebyrer indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Visse gebyrer og provisioner, der er en del af den effektive rente af et finansielt instrument eller forpligtelse, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af renten på de finansielle instrumenter og forpligtelser under henholdsvis renteindtægter og renteudgifter.

Negative renter af tilgodehavende hos kreditinstitutter indregnes som en renteudgift.

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

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn, pensioner, sociale udgifter og goder m.v. til sparekassens personale, og indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Udgifter til administration omfatter bl.a. markedsføring, it, kontorhold, kontingenter og forsikringer, samt øvrige administrative og driftsmæssige udgifter.

Skat

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker der måles til dagsværdi omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker.

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Efter de IFRS9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Heri indgår udlån og tilgodehavender hos kreditinstitutter, der efter første indregning måles til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som besiddes inden for rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning; finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Sparekassens udlån og tilgodehavender måles uændret til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter, fortsat

Klassifikation af finansielle forpligtelser skal enten ske til amortiseret kostpris eller til dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen
- Forpligtelser med et eller flere indbyggende afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakt og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn

Der er som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen implementeret ny praksis for nedskrivninger på udlån og tilgodehavender samt hensættelser på garantier og kredittilsagn.

Nedskrivninger og hensættelser blev tidligere foretaget når der var indtruffet objektive indikationer på værdiforringelse. Som følge af ændringerne foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn, fortsat

Stadieinddeling

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

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

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

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

Under 1 pct.

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

1 pct. og derover

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

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

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

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag
- Når instituttet eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Definitionen af misligholdelse

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

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

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter. Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervsudlån kan for eksempel være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Input til nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral ved brug af statistiske modeller.

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

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

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

Ledelsesmæssigt skøn

Som følge af geopolitiske og makroøkonomiske situation har sparekassen indregnet et ledelsesmæssigt skøn som tillæg til de modelberegnete nedskrivninger.

De anvendte IFRS9- modeller er udviklet på den historiske adfærd blandt datacentralens kundeportefølje, over flere år, og derfor er det ikke muligt at opfange risikopåvirkningen af den geopolitiske og makroøkonomiske situation i de modelbaserede nedskrivninger.

Beregning af det ledelsesmæssige tillæg på nedskrivningerne, for så vidt angår erhverv, er baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne forudsiger forhøjede nedskrivningsprocenter på to specifikke brancher.

Ledelsesmæssigt tillæg på nedskrivningerne, for så vidt angår privatkunder, beregnes med udgangspunkt i faktiske nedskrivningsprocenter under den seneste finanskrisi i Danmark.

Det ledelsesmæssige tillæg vedrører eksponeringer i alle stadier. Stadie 3 eksponeringer er yderligere underlagt en individuel vurdering, hvori inkluderes kendte risici relateret til det aktuelle risikobillede.

Nedskrivninger i stadie 3

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer. For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afskrivninger

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

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

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

Obligationer til dagsværdi

Obligationer og pantebreve, 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.

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

Aktier mv.

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

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

Grunde og bygninger

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

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift. Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger. Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 50 år.

Omvurdering af domicilejendomme foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentlig fra dagsværdien på balancetidspunktet. Omvurderet værdi fastsættes ved hjælp af almindeligt accepterede værdiansættelsesmetoder som anført i regnskabsbekendtgørelsen.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger i totalindkomstopgørelsen, og for nedskrivninger der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

Afskrivningsgrundlaget er kostpris med fradrag af forventet restværdi efter afsluttet brugstid. Restværdien revurderes årligt. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af aktivernes forventede brugstider og restværdi herefter:

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-10 år	0 % af kostpris

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

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte udgifter vedrørende efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre aktiver omfatter hovedsagligt tilgodehavende rente- og provisionsindtægter der er indtjent inden balancedagen, men først afregnes i efterfølgende regnskabsår. Andre aktiver måles til dagsværdi.

Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu, hovedstolen med fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder indregnes finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris svarende til den kapitaliserede værdi ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Hensatte forpligtelser

Garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes når det på balancedagen er sandsynliggjort, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og at forpligtelsen beløbsmæssigt kan opgøres pålideligt.

Egenkapital

Foreslået garantrente

Garantrente indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede garantrente for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

Skatter

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalte acontoskatter.

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens valutakurs (lukkekurs). Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for tilgodehavendets eller gældens opståen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Ikke monetære poster omregnes for aktiver der måles til kostpris til transaktionsdagens valutakurs og for aktiver der måles til dagsværdi til balancedagens valutakurs (lukkekurs).

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser og garantier

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

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er medtaget i henhold til bilag 7 til regnskabsbekendtgørelsen, og er defineret i vejledning til regnskabsindberetning for kreditinstitutter.

NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Renteindtægter			2
Kreditinstitutter og centralbanker	3.444	4.937	
Udlån og andre tilgodehavender	13.133	15.855	
Obligationer	3.318	4.612	
Øvrige renteindtægter	44	0	
Renteindtægter i alt	19.939	25.404	
Renteudgifter			3
Kreditinstitutter og centralbanker	8	0	
Indlån og anden gæld	1.897	5.264	
Øvrige renteudgifter	11	36	
Renteudgifter i alt	1.916	5.300	
Gebyrer og provisionsindtægter			4
Værdipapirhandel og depoter	492	440	
Betalingsformidling	209	181	
Lånesagsgebyrer	2.186	1.695	
Garantiprovision	208	236	
Øvrige gebyrer og provisioner	5.687	5.595	
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	8.782	8.147	
Kursreguleringer			5
Obligationer	901	1.934	
Aktier mv.	79	1.113	
Valuta	72	76	
Kursreguleringer i alt	1.052	3.123	

NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Udgifter til personale og administration			6
Personaleudgifter:			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	9.637	8.179	
Pensioner	855	720	
Udgifter til social sikring og afgifter mv.	1.445	1.291	
I alt	11.937	10.190	
Øvrige administrationsomkostninger	10.443	10.966	
Udgifter til personale og administration i alt	22.380	21.156	
Heraf udgør lønninger og vederlag til bestyrelse	241	235	

Vederlag til direktion indgår i lønninger. Der er ikke andre væsentlige risikotagere.

Iht. til regnskabsbekendtgørelsens §136 stk. 4 er oplysninger om individuelle vederlag til de otte medlemmer af bestyrelsen og et direktionsmedlem tilgængelige på sparekassens hjemmeside. Oplysningerne offentliggøres samtidig med offentliggørelse af årsrapporten.

Klim Sparekasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	13,8	12,1
---	-------------	-------------

Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil, som kan udleveres ved henvendelse til sparekassen.

Honorar til revisionsfirma, PwC

Lovpligtig revision af årsregnskabet	276	231
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	52	50
Andre ydelser	13	13
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision incl. moms	341	294

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder. Andre ydelser vedrører honorar for verifikation af årets overskud til brug for indregning i den egentlige kernekapital.

NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			7
Året nedskrivninger og hensættelser netto	-730	3.040	
Renter af nedskrevne fordringer	-524	-640	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3	-10	
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	84	28	
Årets samlede nedskrivninger på udlån og tilg. m.m.	-1.173	2.418	
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,8	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,8	5,1	
Skat			8
Beregnet skat	1.431	1.664	
Skat af rente til garantkapital	202	203	
Ændring i udskudt skat	-17	7	
Regulering tidligere år	-11	73	
Skat af årets resultat i alt	1.605	1.947	
Skatteafstemning			
Gældende skattesats	26,0	26,0	
Regulering tidligere års skatter	-0,1	0,9	
Permanente afvigelser	-7,5	-6,2	
Effektiv skatteprocent	18,4	20,7	

Den effektive skattesats er påvirket af særskat på finanssektoren, der medfører en øget beskatningen af finansielle virksomheder med 4 procentpoint til 26,0 procent.

NOTER TIL BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	94.458	73.688	
Tilgodehavender i alt	94.458	73.688	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	94.458	73.688	
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			10
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	235.132	230.217	
Nedskrivninger ultimo	13.637	14.314	
Udlån og tilgodehavender ultimo	221.495	215.903	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	1.832	1.363	
Til og med 3 måneder	16.935	13.431	
Over 3 måneder og til og med 1 år	42.756	33.492	
Over 1 år og til og med 5 år	84.898	90.090	
Over 5 år	75.074	77.527	

NOTER TIL BALANCEN

	Note 10			
2025 (tkr.)				
Udlån og tilgodehavender:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	1.093	927	12.294	14.314
Årets nedskrivninger, netto	-123	-341	-112	-576
Overført fra stadie 1	-27	26	1	0
Overført fra stadie 2	453	-454	1	0
Overført fra stadie 3	0	330	-330	0
Endelig tabt	0	0	-101	-101
Ultimo	1.396	488	11.753	13.637
Heraf ledelsesmæssige skøn	1.218	283	165	1.666
Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:				
Hensættelser primo	33	74	265	372
Årets hensættelser, netto	8	-48	-114	-154
Overført fra stadie 1	-1	1	0	0
Overført fra stadie 2	25	-25	0	0
Overført fra stadie 3	0	89	-89	0
Ultimo	65	2	151	218
2024 (tkr.)				
Udlån og tilgodehavender:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	1.177	534	11.152	12.863
Årets nedskrivninger, netto	-146	593	2.287	2.734
Overført fra stadie 1	-33	24	9	0
Overført fra stadie 2	95	-224	129	0
Endelig tabt	0	0	-1.283	-1.283
Ultimo	1.093	927	12.294	14.314
Heraf ledelsesmæssige skøn	957	192	706	1.855
Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:				
Hensættelser primo	43	20	3	66
Årets hensættelser	-1	65	242	306
Overført fra stadie 1	-9	9	0	0
Overført fra stadie 2	0	-20	20	0
Ultimo	33	74	265	372
			2025	2024
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo			13.855	14.686

NOTER TIL BALANCEN

Note
10

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

2025 (tkr.)

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringede	0	0	27.875	27.875
Med væsentlige svaghedstegn	9.579	6.368	0	15.947
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	172.291	32.295	0	204.586
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet	113.189	27.295	0	140.484
Total.....	295.059	65.958	27.875	388.892

2024 (tkr.)

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringede	0	0	35.433	35.433
Med væsentlige svaghedstegn	5.558	2.564	0	8.123
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	137.899	52.110	0	190.009
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet	135.455	11.743	0	147.198
Total.....	278.912	66.417	35.433	380.762

NOTER TIL BALANCEN

Note
10

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt efter
brancher og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivning og hensættelser):

2025 (tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	58.428	9.279	6.757	74.464
Industri og råstofudvikling	2.087	802	0	2.889
Energiforsyning	1.302	0	6.000	7.302
Bygge og anlæg	8.452	2.235	20	10.707
Handel	16.912	3.029	2.445	22.386
Transport, hoteller og restauranter	5.523	5.411	2.361	13.295
Information og kommunikation	4.400	0	0	4.400
Finansiering og forsikring	930	199	0	1.129
Fast ejendom	15.658	2.281	0	17.939
Øvrige erhverv	10.747	11.577	0	22.324
Erhverv i alt	124.439	34.813	17.583	176.835
Private	170.620	31.145	10.292	212.057
I alt	295.059	65.958	27.875	388.892
2024 (tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	44.574	8.354	13.073	66.001
Industri og råstofudvikling	4.197	500	0	4.697
Energiforsyning	1.175	363	6.000	7.538
Bygge og anlæg	13.320	2.742	435	16.497
Handel	11.678	16.556	3.297	31.531
Transport, hoteller og restauranter	9.768	3.850	2.402	16.020
Information og kommunikation	4.400	0	0	4.400
Finansiering og forsikring	951	221	126	1.298
Fast ejendom	13.805	2.997	156	16.958
Øvrige erhverv	8.531	5.182	0	13.713
Erhverv i alt	112.399	40.765	25.489	178.653
Private	166.513	25.652	9.944	202.109
I alt	278.912	66.417	35.433	380.762

NOTER TIL BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Værdipapirer			11
Obligationer til dagsværdi	201.450	162.096	
Aktier mv.	23.466	23.690	
Værdipapirer i alt	224.916	185.786	
Der kan klassificeres således			
Handelsbeholdning	201.450	162.096	
Anlægsbeholdning	23.466	23.690	
Sektoraktier der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)			
Regnskabsmæssig værdi primo	1.542	1.397	
Tilgang	3	0	
Afgang	0	0	
Kursregulering	132	145	
Værdi ultimo	1.677	1.542	
Ejendomme			12
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	920	960	
Afskrivninger	-40	-40	
Omvurderet værdi ultimo	880	920	
Ejendomme i alt	880	920	

Ved vurderingen af værdien er anvendt et afkastkrav på 9,5%. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.

NOTER TIL BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Øvrige materielle anlægsaktiver			13
Driftsmidler			
Kostpris primo	2.174	2.174	
Tilgang i årets løb	0	0	
Afgang i årets løb	0	0	
Kostpris ultimo	2.174	2.174	
 Af- og nedskrivninger primo	1.847	1.795	
Årets afskrivninger	46	52	
Afskrivninger afhændede aktiver	0	0	
Af- og nedskrivninger ultimo	1.893	1.847	
 Bogført værdi ultimo	281	327	
 Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	281	327	
 Udskudte skatteaktiver / hensættelser til udskudt skat			14
Aktiveret primo	464	471	
Årets regulering	17	-7	
Aktiveret ultimo	481	464	
 Der vedrører følgende poster:			
Udlån	506	485	
Materielle anlægsaktiver	-25	-21	
 Indlån og anden gæld			15
Anfordring	456.830	417.460	
Tidsindskud	46.075	23.372	
Særlige indlånsformer	44.437	36.237	
Indlån og anden gæld i alt	547.342	477.069	
 Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	466.254	424.530	
Til og med 3 måneder	14.537	2.389	
Over 3 måneder og til og med 1 år	31.216	4.144	
Over 1 år og til og med 5 år	7.457	6.278	
Over 5 år	27.878	39.728	
	547.342	477.069	

NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

Finansielle risici

Note
16

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper: kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationel risici.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunden helt eller delvis 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 kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som sparekassen drives efter, og som sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Sparekassen udvikler løbende sine procedurer til identifikation og styring af de risici, som dagligt 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

Det er sparekassens politik, at kreditgivning skal være baseret på indsigt i kundernes økonomiske forhold, herunder kundernes evne og vilje til at opfylde påtagne forpligtelser er styrende for sparekassens kreditgivning.

Sparekassens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre eksponeringer. Det tilstræbes, at enkelteeksponeringer kun kortvarigt overstiger 10 pct. af sparekassens kapitalgrundlag.

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

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer
- driftsmidler
- varelagre og
- tilgodehavender

Kreditrisici er yderligere beskrevet i note 17.

Markedsrisici

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

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

Sparekassen har meget begrænset valutarisiko, der primært består af kontantbeholdning af rejsevaluta.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder som: Sparinvest Holding A/S, BI Holding A/S, DLR Kredit A/S, PRAS A/S og VP Securities A/S. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko. Sparekassen har ikke andre aktier.

Sparekassen ejer de lokaler, hvorfra sparekassen driver virksomhed.

Følsomheden i sparekassens markedsrisici er yderligere beskrevet i note 18.

Likviditetsrisici

Det er sparekassens mål, at udlån skal kunne finansieres af summen på indlån fra kunder og egenkapital.

Det tilstræbes endvidere, at sparekassen, såfremt der skulle opstå en likviditetskrise, vil kunne klare de lovpligtige likviditetskrav uden væsentlige træk på andre pengeinstitutters lines.

NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

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 outsourcet til NBS – Netcompany Banking Services. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

	2025 Procent	2024 Procent	Note
Kreditrisici			17
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier			
Offentlige myndigheder	0	0	
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	16	15	
Industri og råstofindvinding	1	1	
Energiforsyning	2	2	
Bygge- og anlægsvirksomhed	1	4	
Handel	6	9	
Transport, hoteller og restauranter	4	4	
Fast ejendom	6	4	
Øvrige erhverv	5	3	
Erhverv i alt	41	42	
Private	59	58	
I alt	100	100	
Samlet krediteksponering	tkr.	tkr.	
Udlån før nedskrivninger	235.132	230.217	
Afgivne garantier før hensættelser til tab	51.249	57.874	
Samlet krediteksponering i alt	286.381	288.091	

NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Markedsrisici			18
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	493	393	
Valutaposition	493	393	
Valutaposition i procent	0,4	0,4	
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	2.054	2.294	
Renterisiko i alt	2.054	2.294	
Renterisiko i procent	1,8	2,2	

NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Eventualforpligtelser			19
Stillede garantier mv.			
Finansgarantier	4.404	4.938	
Tabsgarantier for realkreditudlån	25.836	28.351	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	5.511	6.104	
Øvrige garantier	15.318	18.384	
I alt	51.069	57.777	

Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået aftale med Netcompany Banking Services (NBS) som datacentral. En udtræden heraf vil medføre betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på tkr. 11.300.

Afgivne sikkerheder mv.

Ingen.

Nærtstående parter

20

Bestemmende indflydelse

Ingen garanter har bestemmende indflydelse på Klim Sparekasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft

Klim Sparekasses nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter sparekassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.

NOTER: ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

Direktion og bestyrelse

20

Direktion og bestyrelse

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i:

	2025	2024
	tkr.	tkr.
Direktion	0	0
Bestyrelse	6.750	10.294

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 3,6 % til 12,7 %. For udlån til bestyrelse udgør den samlede sikkerhed tkr. 5.527.

HOVED- OG NØGLETAL

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelse (tkr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	27.880	28.990	26.938	20.577	19.757
Kursreguleringer	1.052	3.123	3.950	-5.775	1.311
Udgifter til personale og administration	22.380	21.156	16.482	15.761	14.131
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	-1.173	2.418	1.583	-1.635	-366
Skat	1.605	1.947	2.698	-193	1.237
Årets resultat	6.033	6.493	10.045	771	5.863
Balance (tkr.)					
Udlån og tilgodehavender	221.495	215.903	202.181	184.832	180.287
Egenkapital	128.126	120.281	109.981	100.052	99.632
Aktiver i alt	685.036	607.622	553.997	501.062	474.303
Nøgletal					
Kapitalprocent (solvensprocent)	38,7	38,2	38,4	35,5	33,0
Kernekapitalprocent	38,7	38,2	38,4	35,5	33,0
Egenkapitalforrentning før skat	6,2	7,3	12,1	0,6	7,4
Egenkapitalforrentning efter skat	4,9	5,6	9,6	0,8	6,1
Indtjening pr. omkostningskrone	1,4	1,4	1,7	1,0	1,5
Renterisiko	1,8	2,2	1,6	2,3	2,7
Valutaposition	0,5	0,4	0,5	0,5	0,6
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	43,0	48,3	49,4	49,6	52,3
Udlån i forhold til egenkapital	1,7	1,8	1,8	1,8	1,8
Årets udlånsvækst	2,6	6,8	9,4	2,5	-2,0
Likviditet opgjort efter LCR	3.324,0	3.074,1	3.632,1	2.443,7	1.851,8
Likviditet opgjort efter NSFR	199,0	188,8	226,9	200,3	178,4
Summen af store eksponeringer	68,7	61,3	79,0	61,2	55,9
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,9	0,6	-0,6	-0,1
Afkastningsgrad	0,9	1,1	1,8	0,2	1,2

REPRÆSENTANTSKAB

Repræsentantskab (1/1-2025 til 31/12-2028)

Else Myrup Kristensen, Thorup Strand
Per Boelt Christensen, Thorup Strand
Sonia Luther Nielsen, Gøttrup
Per Bliksted, Arup
Kristina Kristensen, Klim
Søren Nørmølle, V. Thorup
Niels Nørgaard Thomsen, Tranum
Susanne Baymler Anisimov, Slettestrand
Morten Knudsen, Klim
Jesper Studsgaard Olsen, V. Thorup
Peter Mikkelsen, Arentsminde
Pia Rasmussen, Klim
Kasper Kirkensgaard Grishauge, Gøttrup
Konrad Helenius Nielsen, Klim Bjerg
Henrik Fjordside Have, Tranbjerg
Kristian Peter Jakobsen, V. Thorup
Lars Lynglund, Fjerritslev
Lasse Vilsen, V. Thorup
Tommy Vestergaard, Aabybro
Otto Styrbæk, V. Thorup
Mads Pedersen, V. Thorup
Ole Mommer, Øsløs
Per Godiksen, Skerping
Sven Schoess, Fjerritslev
Elisa Rasmussen, Klim
Jens Ove Viese, Fjerritslev
Heine Stubben, Gøttrup
Rikke Olesen, Fjerritslev
Bjarne Kirk, Klim
Kasper Gade, Vesløs
Mikkel Vilsen, Hjørring
Anja Winther, Nørresundby
Kristina Frederiksen, Aars
Keld Sørensen, Fjerritslev
Hanne Juul, Aalborg
Jan Sekkelund, Østerild
René Aagaard Hellegaard, Fjerritslev
Matias Paaske, Østerild
Anders Juul Thomsen, Vodskov
Hanne Vinter Geertsen, Fjerritslev
Martin Have Dinesen, Trige
Nina Pedersen, Slettestrand
Emil Kær, Øsløs
Peter Kærgaard Nielsen, Farstrup