

# Borbjerg Sparekasse

## Årsrapport

**2023**

**Cvr. nr. 15 41 67 18**

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger .....	3
Ledelsesberetning .....	4
Ledelsespåtegning .....	12
Den uafhængige revisors revisionspåtegning .....	13
Resultat- og totalindkomstopgørelse .....	17
Balance .....	18
Egenkapitalopgørelse .....	19
Kapitalkrav, kernekapital, kapitalgrundlag og solvens .....	20
Noter hoved- og nøgletal .....	21
Noter til resultat- og totalindkomstopgørelse .....	22
Noter til balancen .....	25
Noter til øvrige oplysninger .....	31
Noter anvendt regnskabspraksis .....	35

## SELSKABSOPLYSNINGER

<b>Forretningsadresse</b>	Borbjerg Sparekasse Bukdalvej 5 Borbjerg 7500 Holstebro Cvr. nr. 15 41 67 18	
<b>Repræsentantskab</b>	<b>Valgt i 2023</b> Karen Kjelsmark Amstrup, Borbjerg Lars Kirk Andersen, Borbjerg Jens Tarbensen Guld, Borbjerg Steffen Toft Hansen, Hodsager Jens Lindbjerg, Hvam Henriette Skovsgaard Simonsen, Viborg Anne Skovbakke, Borbjerg	<b>Valgt i 2022</b> Helle Engelbrecht Buch, Hvam Jørgen Frølund, Skave Jørgen Dalgaard Hansen, Hodsager Peder Jørgensen, Borbjerg Preben Garde Jensen, Tvis Aksel Meldgaard, Ryde Jens Weinrich, Hogager
	<b>Valgt i 2021</b> Ivan Bjerrum, Vinderup Torben Kjelsmark Olesen, Borbjerg Henrik Kirkegaard, Borbjerg Jesper Lindberg, Mejrup Mikkel Møller, Skave Jens Ejvind Toft, Mejrup Kim Toft, Borbjerg	<b>Valgt i 2020</b> Torben Amstrup, Hvam Henrik Andersen, Handbjerg Martin Lindbjerg, Vinderup Rikke Lykkeskov, Herrup Johan Mikkelsen, Stendis Viola Juhl Jensen, Borbjerg Søren Refsgaard, Skave
<b>Bestyrelse</b>	Aksel Meldgaard, formand Torben Amstrup, næstformand *) Rikke Lykkeskov	Peder Jørgensen Henrik Kirkegaard **) Anne Bruun Skovbakke ***)
<b>Ledelseserhverv</b>	*) Hvam Smede og VVS A/S, direktør og bestyrelse Hvam Invest Holding ApS, direktør Hvam Skov- og Ejendomsselskab ApS, direktør PAL Komplementar ApS, bestyrelse Kloster Mink K/S, bestyrelse **) KK Ejendomme, Holstebro ApS, direktør og bestyrelse BeneFiT Holbæk Ejendomme ApS, bestyrelse Fårbæk Holding, Holstebro ApS, direktør Fysioterapien Sct. Jørgen Holstebro ApS, direktør og bestyrelse ***) A. Bruun ApS, direktør	
<b>Direktion</b>	Mogens Christensen, H.D.	
<b>Personale</b>	Torben Grove Jokumsen Iris Smed Hansen Mogens Thorup Elkjær Kennet Nielsen Jeanette Præstgaard Christensen Jørgen Dalgaard Hansen Michaela Kjeldsmark Lind	Lisbeth Præstholm Henriette Skovsgaard Simonsen Tommy Birch Nielsen Trine Guldager Aarup Lise Ahle Stadsbjerg Mette Rask Jespersen Mike Friis Nielsen
<b>Revision</b>	Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Voergårdvej 2 9200 Aalborg	

## LEDELSESBERETNING

### Hovedaktivitet

Borbjerg Sparekasses hovedaktivitet er – ud fra en simpel forretningsmodel - at udbyde finansielle produkter til private kunder samt mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder, primært i sparekassens lokalområde.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

#### Indledning

Årets resultat før skat udgør lige knap 25 millioner kr. Det er næsten en fordobling af hvert af de 3 seneste års resultat. Det er et resultat som vi er meget stolte af. Når det er sagt, er der også nogle forhold, som må betragtes som engangsbegivenheder og derfor ikke vil gentage sig hvert år.

Uanset disse engangsbegivenheder, er vores basisindtjening stadig rekordstor. Dette bliver uddybet senere i denne beretning.

De væsentligste hovedpunkter er følgende:

- Basisdriften slår igen alle rekorder og udgør 19.154 tkr. mod sidste års 16.742 tkr.
- Høj udlånsvækst, som udgør 17,7 %
- Stabil udvikling i indlån med en stigning på 5,9 %
- Rekordhøj solvensprocent på 32,9
- Solvensoverdækning på 21,3 procentpoint
- Positiv kursgevinst på 6.472 tkr.
- Vi har nu mere end 4.500 kunder
- Antallet af medarbejdere er vokset til 15 personer

Kort fortalt er der tale om det mest fantastiske år, hvor der har været forrygende travlt og næsten alt er gået vores vej.

#### Resultatopgørelse

Resultatet før skat udgør 24.546 tkr. mod 12.871 tkr. året før.

For 2023 forventede vi et resultat under niveauet for 2022. Resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat blev på 18.960 tkr., hvilket var væsentligt over det forventede resultat på ca. 12.295 tkr.

Kigger vi på nettorenteindtægter, så er disse steget med 6.724 tkr. til 27.447 tkr. fra 20.723 tkr., svarende til en stigning på 32,4 %. Den væsentligste årsag hertil er stigende renteindtægter fra en større udlånsmasse samt flere renter fra obligationer end i 2022 samt forrentningen af vores overskudslikviditet i 2023.

Sparekassen har ændret rentesatser på såvel indlån som udlån 1 gang i 2023. Renteændringerne er afledt af at Nationalbanken har hævet sine renter og sparekassen har valgt at følge denne i nogen grad.

Udbytte af aktier udgør 311 tkr. mod 266 tkr. i 2022.

Gebyrer og provisionsindtægter er for første gang i mange år lavere end året før. Det skyldes i det væsentligste, at posten var ekstraordinær høj i 2022. Posten udgør 11.414 tkr. mod 13.147 tkr. året før. Til sammenligning udgjorde den tilsvarende post 11.329 tkr. i 2021.

Når man glæder sig over det pæne beløb sparekassen tjener i gebyrer og provisionsindtægter, er det vigtigt at huske, at en meget stor del netop kommer fra vore samarbejdsrelationer, som er Totalkredit, DLR Kredit, Sparinvest, Privatsikring, Nærpension, BankInvest m.fl. og således ikke alene er gebyrer, vi opkræver direkte hos vore kunder. Det er penge vi tjener, fordi vore kunder er loyale overfor sparekassen og de produkter, vi udbyder i kraft af vore samarbejdspartnere.



## LEDELSESBERETNING

### Resultatopgørelse, fortsat

Kursreguleringer er positive og udgør 6.472 tkr. mod de negative i 2022 på 7.443 tkr. Kursreguleringerne fordeler sig med en gevinst på 2.201 tkr. på aktier, gevinst på 4.205 tkr. på obligationer og gevinst på 66 tkr. på valutabeholdningen.

Ændringen fra de negative kursgevinster i 2022 til de positive i 2023 udgør 13.915 tkr. Dette voldsomme beløb, er med til at forklare den store forskel fra 2022 og til 2023 resultatet. I sparekassen har vi altid haft en strategi for investering, som vi mener er forsigtig og selvfølgelig med en absolut tålelig risiko. Det er en strategi vi er tro imod, og det er vores opfattelse, at det giver det bedste resultat på lidt længere sigt.

Det er i øvrigt på samme måde vi ofte rådgiver vores kunder omkring investeringer, nemlig at vælge en strategi og være tro mod den.

Renteindtægter på obligationer alene i 2023, udgør 2.579 tkr. mod 1.180 tkr. i 2022.

### Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 1.636 tkr. til 20.565 tkr. fra 18.929 tkr., hvilket svarer til en stigning på 8,6 %. I 2023 har vi i gennemsnit været 13,7 medarbejdere mod 12,6 året før, hvilket delvis forklarer stigningen i lønudgiften. Øvrige årsager er bl.a. regulering i skyldige feriepenge samt afregning af overarbejde. Øvrige udgifter er steget med 860 tkr. og udgør nu 8.944 tkr. Det er en acceptabel stigning, når vi tager i betragtning, at sparekassen også vokser.

Når man forholder sig til vores omkostninger, er det værd at bemærke, at vi hvert år bruger pæne summer på sponsorater til lokale foreninger og arrangementer. Det er sponsorater som vi fornemmer der sættes stor pris på, og som vi er overbeviste om, er med til at fastholde og endda udvikle aktivitetsniveauet i vores område.

Af- og nedskrivninger på bygning og driftsinventar viser 406 tkr. mod 352 tkr. året før.

Posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender viser en udgift på 75 tkr. mod en indtægt året før på 5.488 tkr. Niveauet er på et absolut lavt og tilfredsstillende niveau. Dette forklarer vi med, at det går godt for vores kunder, såvel private som erhverv.

Vi har i flere år haft et ledelsesmæssigt skøn – oprindelig til dækning af følger fra Corona og nu til at imødegå usikkerheder som følge af bl.a. Ukraine-krisen og den relativ høje inflation. Det er vores opfattelse, at vore kunder har overstået Coronaen, hvorfor dette skøn nu er fjernet. Imidlertid er der nu en energi- og inflationskrise samt krig i Ukraine m.fl. med deraf kommende rentestigninger, som kan gøre det nødvendigt med et sådan skøn. Derfor har vi et ledelsesmæssigt skøn på i alt 3.100 tkr. mod 2.650 tkr. året før. De ledelsesmæssige skøn skal ses som en samlet buffer med de usikre tider vi står overfor.

Herefter lander årets resultat før skat på 24.546 tkr.

Af årets overskud skal sparekassen betale skat. Den beregnede skat udgør 5.733 tkr.

Herefter ender resultatet efter skat på 18.813 tkr. mod sidste års 10.378 tkr.

## LEDELSESBERETNING

### Resultatopgørelse, fortsat

Bestyrelsen foreslår en rente af garantkapital på 627 tkr. svarende til en forrentning på 3,75 % af garantkapitalen. Vi er opmærksomme på, at renten er steget, og at de 3,75 % ikke virker høj i nuværende niveau. Det er dog vigtigt at bemærke, at disse skal ses som et gennemsnitligt niveau for 2023, hvor der har været flere rentereguleringer i løbet af året.

Efter den foreslåede rente kan der overføres 18.186 tkr. til egenkapitalen.

Kigger man på basisindtjeningen, som vi definerer som resultatet før skat korrigeret for kursreguleringer, nedskrivninger, rente af nedskrivninger, afskrivninger og ekstraordinære poster, udgør denne 19.431 tkr. mod 16.742 tkr. året før. Der er således også tale om en ny rekord i basisindtjeningen.

Ser vi resultatet i forhold til det budgetterede resultat før skat på 10.615 tkr. mod det realiserede på 24.546 tkr. så overstiger resultatet budgettet med 13.931 tkr. Stigningen skyldes højere renteindtægter samt store kursreguleringer på vores fondsbeholdning. Modsat tæller omkostninger, der er lidt højere end det budgetterede, hvilket skyldes flere ansatte end vi budgetterede med.

### Udvikling i balancen

Den samlede balance udgør 677 mio. kr. mod 627 mio. kr. året før. En stigning på 7,9 %.

Af væsentlige poster i balancen kan nævnes, at udlån udgør 360 mio. kr. mod 306 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 17,7 %. Væksten betegner vi som mere end tilfredsstillende og det overstiger også det budgetterede.

Kigger vi på fordelingen af udlån og garantier mellem privat og erhverv, så udgør den 80 % til private og 20 % til erhverv. Fordelingen er uændret i forhold til sidste år.

Obligationer, aktier og tilgodehavende hos kreditinstitutter, som tilsammen udgør vores overskudslikviditet, udgør samlet 266 mio. kr. mod 278 mio. kr. året før. Dette vidner om, at sparekassen stadig har en meget stor likviditetsoverdækning. LCR-brøken opgjort efter reglerne herom udgør 707,6 % mod 645,0 % sidste år.

Indlån er steget fra 447 mio. kr. til 474 mio. kr., med 27 mio. kr. svarende til 5,9 %. Indlånsoverskuddet - forskellen mellem udlån og indlån - udgør nu 114 mio. kr. mod 141 mio. kr. sidste år. Nøgletallet, udlån i forhold til indlån, udgør 74,2 % mod 67,0 % sidste år. Det er sparekassens overbevisning, at en god balance mellem netop indlån og udlån er afgørende for en god drift. Derfor glæder vi os også over stigningen. Tallet må ikke blive for lavt og det vil fortsat være et fokusområde i 2024.

I 2022 havde sparekassen ordinært tilsynsbesøg, som resulterede i en række påbud. Disse er omtalt i beretningen for sidste år. Status er, at alle påbud er efterlevet.

Årets resultat efter skat og rente til garantterne, 18.186 tkr. foreslår bestyrelsen henlagt til egenkapitalen. Egenkapitalen udgør herefter 154.923 tkr. og er steget med 13,9 %.

Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 17.072 tkr. mod 16.532 tkr. året før. En stigning på 540 tkr., som vi også er meget tilfredse med. Det vidner om stadig opbakning til sparekassen. Det er i høj grad de nye kunder, som også bliver garantter. Antallet af garantter udgør ca. 1.550. Garantkapitalen er således fordelt på mange garantter og med et gennemsnit på lidt over 11.000 kr. pr. garant.

Enkelte sparekasser har haft stoppet for indløsning af garantbeviser. I Borbjerg Sparekasse har vi altid haft en såkaldt venteliste, idet vi indløser garantbeviser i takt med, at andre kunder tegner nye. Ser vi tilbage på de senere år, har vi hele tiden kunnet holde ventelisten på et acceptabelt niveau og indenfor det, vi altid har stillet garantterne i udsigt. Ved årets slutning var der ingen garantter på venteliste.

Sparekassens solvensprocent er opgjort til 32,9. Lovens krav er stadig 8 %. Solvensprocenten ved årets start var 31,3 og er således steget med 1,6 procent-point.

## LEDELSESBERETNING

### Kapitalforhold, solvens og likviditet

Nogle kan måske tænke, at det er en høj og nogle for høj solvensprocent. Her skal man være opmærksom på, at sparekassen også vokser og at vækst kræver egenkapital. Det er derfor vigtigt at sparekassen hele tiden konsoliderer sig, så der er råderum til vækst, men også for at vi kan fortsætte med at opfylde lovens – i øjeblikket stigende – krav til kapital. For god ordens skyld skal det nævnes, at sparekassen allerede opfylder alle de kendte kommende krav til kapital. Det giver en dejlig arbejdsro, som kan bruges konstruktivt til vækst og kundepleje. Sparekassen har opgjort sit individuelle solvensbehov til 11,6 %. Der er således en overdækning på ikke mindre end 21,3 %-point før bufferkrav og NEP-tillæg. Borbjerg Sparekasse har historisk ligget i toppen af skalaen for solide pengeinstitutter, hvilket vi fortsat forventer at ville gøre. Dette bygger på offentliggjorte årsrapporter og egen benchmarking.

Garantkapitalens andel af den samlede egenkapital udgør alene 11,0 %. Sparekassen er således særdeles velkonsolideret også uden at medregne garantkapitalen. Opgør vi solvensen uden at medregne garantkapitalen, udgør den 28,6 % og er således stadig langt over lovens krav. Det skal dog bemærkes, at selv om vi ikke er afhængige af garantkapitalen, så ønsker vi den stadig, idet den er med til at give os det nødvendige råderum, således vi kan håndtere kunder af en vis størrelse.

Sparekassen må også i de kommende år forvente stigende kapitalkrav, herunder NEP-tillæg, kapitalbevaringsbuffer, kontracykliske kapitalbuffer samt nye bufferkrav. NEP-kravet er et udtryk for, hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6 % med et gennemsnit på 4,7 %. Finanstilsynet har pr. 1. januar 2024 fastsat sparekassens individuelle NEP-tillæg til 4,2 %. Tillægget opgøres årligt af Finanstilsynet og vil blive opgjort igen ultimo 2024 med baggrund i sparekassens indberetninger for 2023. Det samlede NEP-krav - kapitalkrav inklusiv NEP-tillæg udgør 22,4 %, der udgøres af solvensbehov, kapitalbevaringsbuffer, fuld indfaset kontracyklisk kapitalbuffer samt NEP-tillæg. Solvensoverdækningen udgør således herefter 10,5%.

Sparekassen opgør og indberetter likviditet til Finanstilsynet efter den såkaldte Liquidity Coverage Ratio (LCR). Kravet er at det skal udgøre 100 %. Det aktuelle tal for sparekassen pr. 31.12.2023 er 708 %. Sidste år var den 645 %.

### Personale

I løbet af 2023 har vi ansat 2 nye medarbejdere og taget afsked med én.

De nyansatte er Mette Rask Jespersen, som kunderådgiver på såvel erhvervs- som privatkunder. Mette er tiltrådt den 1. december 2023 og Mike Friis Nielsen, som kundemedarbejder. Mike er tiltrådt den 2. januar 2024.

Pr. 30. november 2023 opsagde Hanne Marie Halgaard sit job for at begynde et nyt liv som pensionist.

Sparekassens direktør, Mogens Christensen, fyldte 60 år den 18. december 2023 og det blev markeret med en velbesøgt reception på dagen i Borbjerg-Hvam Kultur- og Fritidscenter.

### Bekæmpelse af hvidvask og finansiering af terrorisme

Borbjerg Sparekasse 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 Borbjerg Sparekasse bliver misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme.

For at minimere risikoen for at blive misbrugt til hvidvask og finansiering af terrorisme, foretages der kvartalsvise stikprøvekontroller og andre selvstændige analyser.

## LEDELSESBERETNING

### **Bekæmpelse af hvidvask og finansiering af terrorisme, fortsat**

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

Borbjerg 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.

I beretningen for 2021 redegjorde vi for Finanstilsynets hvidvaskinspektion, hvor vi fik 11 påbud. Samtlige påbud er efterlevet og lukket ned overfor Finanstilsynet.

### **Samarbejdsrelationer**

Når man er et lille pengeinstitut, kan man naturligvis ikke klare alting selv. Dette løser vi ved samarbejde med forskellige parter. På den måde kan vi hele tiden tilbyde vore kunder de nyeste og mest aktuelle produkter og samtidig sikrer de, at Borbjerg Sparekasse kan tilbyde de samme produkter, som ellers kun er forbeholdt kunder i de største pengeinstitutter. Det er vores vurdering, at vores samarbejdspartnere er kompetente og hele tiden leverer relevante og konkurrencedygtige produkter. Specielt er det værd at nævne, at Totalkredit - hvert år - tilbagebetaler kundekroner og nu med 2.000 kr. pr. lånt million. Dette har igen bragt dem i top som det billigste realkreditinstitut på de vigtigste udlånsformer. Et lignende tiltag er sket hos DLR, i form af loyalitetsrabat.

Sparekassen har derfor samarbejde med følgende:

- Totalkredit - som det foretrukne realkreditselskab på privatboligmarkedet
- DLR Kredit - som det foretrukne realkreditselskab på erhvervsejendomme
- Sparinvest - som den foretrukne investeringsforening og administrator af egenbeholdning på obligationer
- BankInvest - som alternativ til Sparinvest på investeringsområdet
- AP-Pension og Nærpension - på personforsikringer
- Privatsikring - på skadesforsikringer og henvisningsaftale omkring erhvervsforsikringer
- Codan - med henvisningsaftale omkring erhvervsforsikringer
- Alm. Brand – med henvisning af landbrugskunder og nedlagte landbrug
- Aros Forsikring - med henvisningsaftale omkring skadesforsikringer
- Sparekassen Kronjylland - som korrespondentbank
- SaxoBank omkring handel med kundefonds
- Finans-Support - regnskabsudfærdigelse, it-assistance samt hjælp til udfærdigelse og vedligeholdelse af instrukser og forretningsgange samt assistance til compliance- og risikostyring
- SDC A/S som datacentral

## LEDELSESBERETNING

### Forventet udvikling i 2024

Det er vores overbevisning, at opbakningen til sparekassen varer ved og som følge deraf forventer vi stigende aktivitet og udlånsniveau. Den stigende rente, vil også indvirke positiv på indtjening, hvorfor vi også forventer, at vi kan fastholde en pæn top linje. Samtidig regner vi også med svagt stigende omkostninger – bl.a. som følge af de førnævnte nyansættelser. En anden væsentlig udgiftspost i sektoren er udgifter til nedskrivninger på kunder, som følge af tab på udlån og garantier. Det er naturligt svært at anslå et beløb, men det er vores klare opfattelse, at det bliver et overkommeligt beløb og det kan på ingen måde true vores selvstændighed. Dette begrundes i høj grad med, at vi hele tiden har ført en fornuftig kreditpolitik og gjort vores håndværk ordentligt.

Overskuddet af den egentlige sparekassedrift (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger, rente af nedskrivninger, afskrivninger og ekstraordinære omkostninger) forventes at ligge under niveau for 2023. Dette begrundes vi bl.a. med forventning om øget konkurrence, stigende omkostninger til bl.a. it og at rentestigninger slår fuldt igennem på indlån til kunder.

Der vil være usikkerhed om resultatet, idet vi endnu ikke kender afslutningen på bl.a. energi- og inflationskrisen og deraf afledte effekter hos vore kunder.

Idet vi har en klar målsætning om fortsat selvstændighed, budgetterer vi med en udlånsstigning på ca. 5,4 % og en stigning i indlån på omkring 2,9 %. Stigningerne er budgetteret på baggrund af forventning om fortsat tilgang af nye kunder.

De senere år har været præget af en del fusioner blandt mindre og mellemstore pengeinstitutter. Lad os slå fast, og gentage, at det er Borbjerg Sparekasses strategi at forblive selvstændig til gavn for lokalområdet og vores kunder. Dette er kun muligt, hvis den store lokale opbakning fortsætter. Derfor bestræber vi os hele tiden på at tilbyde konkurrencedygtige produkter og priser samt yde en god service.

### Whistleblower

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 uafhængig forankret. Der har hverken i 2023 eller tidligere været foretaget indberetninger hertil.

### Usædvanlige forhold

Der har i 2023 ikke været usædvanlige forhold, der har påvirket indregningen og målingen af resultat og balanceposter m.v.

### Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Fra balancedagen og frem til aflæggelse af regnskabet for 2023 er der ikke indtrådt forhold, som ændrer vurderingen af årsrapporten.

### Videnressourcer

Sparekassens fremtidige udvikling er afhængig af, at sparekassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af vor hovedaktivitet. Dette har endnu ikke voldt problemer.

### Særlige risici

Borbjerg Sparekasses risici vedrører væsentligst kreditrisici og markedsrisici.

Sparekassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser, som er fastlagt af sparekassens bestyrelse.

Sparekassens kreditpolitik fastlægger overordnet rammerne for udlån og sikkerhedsstillelser, herunder risikostyring. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for kreditforringelse, der kan give problemer med eksponeringen.

## LEDELSESBERETNING

### Særlige risici, fortsat

Sparekassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, valuta, aktier og likviditet.

Rammerne for markedsmæssige risici, samt risici der opstår i forlængelse af ændringer i renter og kurser på værdipapirer, overvåges løbende og der afrapporteres til bestyrelsen på hvert ordinært bestyrelsesmøde.

Som led i kapitaldækningsreglerne skal sparekassen opfylde en række oplysningskrav om sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldt Søjle III krav, fremgår af sparekassens hjemmeside [www.borbjergsparekasse.dk](http://www.borbjergsparekasse.dk) i en særskilt udarbejdet Søjle III rapport 2023.

### Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Borbjerg Sparekasse har ingen væsentlige forsknings- og udviklingsaktiviteter i gang.

### Usikkerhed ved indregning og måling

Der anvendes i et vist omfang skøn ved opgørelsen af individuelle og gruppevis nedskrivninger på udlån og garantier samt ved værdiansættelsen af unoterede værdipapirer. Det er vores vurdering, at usikkerhederne ikke er væsentlige i forhold til årsregnskabet's retvisende billede.

### 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.

Der kan suppleres med, at der ikke findes provisionsaflønning eller incitamentsprogrammer i sparekassen.

### CO2-aftryk

CO2-aftrykket fra investeringsprodukter i rapporteringsåret 2023:

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan vi i den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling. I den forbindelse oplyser vi hermed, hvor vi står i dag i forhold til den del af vores investeringsprodukter som er mulig at opgøre CO2-aftrykket på.

For vores vedkommende er det de samlede puljeinvesteringer vi opgør tallene på og de er som følger:

Markedsværdi: 38.078 tkr. mod 30.315 tkr. i 2022 og 21.782 tkr. i 2021.

CO2 ton: 282,19 mod 216,84 i 2022 og 218,59 i 2021.

Det svarer til 7,41 relativ CO2 ton/million investeret kapital mod 7,15 i 2022 og 10,04 i 2021.

Det er vores forventning, at datakvaliteten for udledningsdata forbedres i de kommende år. Dette vil kunne bidrage til sparekassens løbende proces med at reducere CO2-udledningen fra investeringer.

Udviklingen indenfor ESG går meget hurtig, hvorfor sparekassen har valgt at have øget fokus herpå i de kommende år og man har da også i nogen grad igangsat initiativer, som opsamler data, som så senere kan bruges til rapportering. Dette er f.eks. CO2 udledning fra vores låneportefølje.

Processen foregår i samarbejde med vore samarbejdspartnere på disse områder, herunder kreditforeninger og investeringsforeninger. Som et lille lokalt pengeinstitut kan vi ikke være frontløber i pengeinstitutsektoren, men vi vil fuldt ud bakke op om og yde vores bidrag i forhold til de tiltag, der iværksættes på sektorniveau.



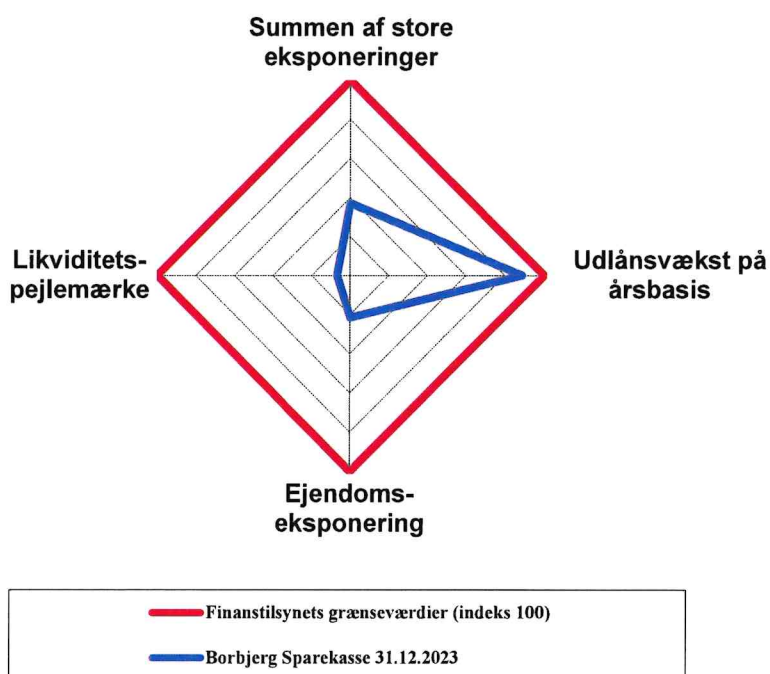
## LEDELSESBERETNING

### Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet anvender den såkaldte tilsynsdiamant, der angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko. Sparekassen overholder alle fire pejlemærker:

Grænseværdier	Finanstilsynet	Borbjerg Sparekasse
Summen af store eksponeringer	Maks. 175% af kapitalgrundlag	65%
Udlånsvækst	Maks. 20% om året	18%
Ejendomseksponering	Maks. 25% af de samlede udlån	5%
Likviditetspejlemærke	Min. 100%	1409%

### Grafisk fremstilling af sparekassens værdier i forhold til Tilsynsdiamanten:



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2023 for Borbjerg Sparekasse.

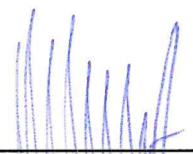
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med sparekassens vedtægter og lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 og af resultatet for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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.

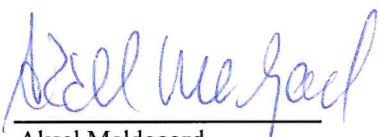
Borbjerg, den 23. februar 2024



---

Mogens Christensen  
Direktør

Bestyrelsen



---

Aksel Meldgaard  
Formand



---

Torben Amstrup  
Næstformand



---

Anne Bruun Skovbakke



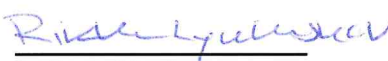
---

Henrik Kirkegaard



---

Peder Jørgensen



---

Rikke Lykkeskov



## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Til repræsentantskabet i Borbjerg Sparekasse

#### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Borbjerg Sparekasse for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalgrundlag og noter, herunder anvendt regnskabspraksis samt 5 års hoved- og nøgletal. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

#### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet". Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Borbjerg Sparekasse den 13. marts 2014 for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2014. Vi er genvalgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 9 år frem til og med regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023.

#### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

#### *Værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger*

Den regnskabsmæssige værdi af udlån og andre tilgodehavender målt til amortiseret kostpris udgør t.DKK 359.794

Udlån måles til kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Som følge af usikkerhed om den fremtidige konjunkturudvikling i Danmark, herunder især påvirkning som følge af stigende inflation og rente samt stigende energipriser, har ledelsen foretaget et tillæg til nedskrivningerne i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den negative konjunkturudvikling for sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed forbundet hermed.

Regnskabsposten er væsentlig og er forbundet med betydelige skøn vedrørende vurdering af eventuelle nedskrivningsbehov, hvorfor forholdet er anset for et af de mest betydelige ved revisionen.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### *Vores behandling i revisionen*

Vores væsentligste revisionshandlinger vedrørende værdiansættelse af udlån, herunder nedskrivninger, har været:

- Gennemgang og vurdering af sparekassens nedskrivninger pr. 31. december 2023, samt de løbende nedskrivninger, der er udgiftsført i 2023. Gennemgangen omfattede en vurdering af ”Erklæring om SDC A/S’ IFRS 9-model for 2023” afgivet af datacentralens uafhængige revisor samt en vurdering af ”Uafhængig revisors erklæring om Lokale Pengeinstitutters værktøj til inkludering af fremadskuende informationer i Danmark for 2023” afgivet af foreningens uafhængige revisor.
- Test af, at sparekassens forretningsgange omkring tildeling af bonitetskarakterer på de enkelte udlån har fungeret tilfredsstillende, herunder at sparekassen rettidigt får identificeret de eksponeringer, der har et nedskrivningsbehov.  
Testen har taget udgangspunkt i dels en risikobaseret tilgang og en tilfældig stikprøve. Den risikobaserede tilgang har især fokuseret på følgende eksponeringer:
  - sparekassens største eksponeringer,
  - eksponeringer i risikofyldte brancher, som er defineret som landbrugseksponeringer og ejendomseksponeringer,
  - eksponeringer, der udviser svagheder i form af negativ udvikling i regnskabstal, overtræk, restancer eller lignende.
- Test af sparekassens forretningsgange omkring nedskrivningsberegning på eksponeringer, hvorpå der er konstateret objektiv indikation for værdiforringelse.
- Test og vurdering af sparekassens validering af de metoder, der anvendes for at sikre, at udlån klassificeres korrekt i stadie 1, 2 og 3.
- Vi gennemgik og vurderede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for de ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegnedede eller individuelt vurderede nedskrivninger, herunder de ledelsesmæssige skøn forbundet med konjunkturforhold for sparekassens kunder, som har udviklet sig negativt i 2023.
- Kontrol af at beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris på side 38-42, samt især note 17 på side 31 omhandlende kreditrisici er i overensstemmelse med lovgivningens krav og giver et retvisende billede af sparekassens kreditrisici.

### **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

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

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet 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 årsregnskabet 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet 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 internationale standarder om revision 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 regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision 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 årsregnskabet, 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 årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med ledelsen 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.

## DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet, fortsat

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet 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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet 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 årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Aalborg, den 23. februar 2024

### Beierholm

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 32.89 54 68



Per Lindholt  
Statsautoriseret revisor  
MNE-nr. mne21381

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
Renteindtægter .....	2	29.005	21.267
Renteudgifter .....	3	1.558	544
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER .....</b>		<b>27.447</b>	<b>20.723</b>
Udbytte af aktier m.v. ....		311	266
Gebyrer og provisionsindtægter .....	4	11.414	13.147
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....		45	22
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER .....</b>		<b>39.127</b>	<b>34.114</b>
Kursregulering .....	5	6.472	-7.443
Udgifter til personale og administration .....	6	20.565	18.929
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver ....		406	352
Andre driftsudgifter .....		7	7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	7	75	-5.488
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>		<b>24.546</b>	<b>12.871</b>
Skat .....	8	5.733	2.493
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>18.813</b>	<b>10.378</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Årets resultat .....		18.813	10.378
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST .....</b>		<b>18.813</b>	<b>10.378</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Renter af garantkapital .....		627	400
Overført til egenkapital .....		18.186	9.978
		<b>18.813</b>	<b>10.378</b>

## BALANCE

	Note	2023 tkr.	2022 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		2.226	1.644
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	9	79.771	108.451
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	10	359.794	305.635
Obligationer til dagsværdi .....	11	156.933	141.988
Aktier m.v. ....	11	29.312	27.236
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	12	34.635	33.266
Grunde og bygninger i alt .....	13	3.341	3.468
Domicilejendomme .....		3.341	3.468
Øvrige materielle aktiver .....	14	252	468
Udskudte skatteaktiver .....	15	403	319
Andre aktiver .....		9.111	3.526
Periodeafgrænsningsposter .....		1.057	1.112
<b>AKTIVER .....</b>		<b>676.835</b>	<b>627.113</b>
 <b>PASSIVER</b>			
Indlån og anden gæld .....	16	473.602	447.092
Indlån i puljeordninger .....	12	34.635	33.266
Aktuelle skatteforpligtelser .....		4.511	799
Andre passiver .....		8.920	9.784
Periodeafgrænsningsposter .....		89	119
<b>GÆLD .....</b>		<b>521.757</b>	<b>491.060</b>
Hensættelser til tab på garantier .....		155	82
Andre hensatte forpligtelser .....		0	1
<b>HENSATTE FORPLIGTELSER I ALT .....</b>		<b>155</b>	<b>83</b>
Garantkapital .....		17.072	16.532
Overført overskud .....		137.224	119.038
Renter af garantkapital .....		627	400
<b>EGENKAPITAL .....</b>		<b>154.923</b>	<b>135.970</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>676.835</b>	<b>627.113</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	<b>Garant- kapital</b>	<b>Overført resultat</b>	<b>Foreslået renter garant- kapital</b>	<b>I alt</b>
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
Egenkapital primo 2022 .....	15.501	109.060	377	124.938
Til-/ afgang garantkapital .....	1031	0	0	1.031
Årets resultat .....	0	9.978	400	10.378
Udbetalte renter af garantkapital .....	0	0	-377	-377
<b>Egenkapital ultimo 2022 .....</b>	<b>16.532</b>	<b>119.038</b>	<b>400</b>	<b>135.970</b>
Til-/ afgang garantkapital .....	540	0	0	540
Årets resultat .....	0	18.186	627	18.813
Udbetalt renter af garantkapital .....	0	0	-400	-400
<b>Egenkapital ultimo 2023 .....</b>	<b>17.072</b>	<b>137.224</b>	<b>627</b>	<b>154.923</b>

## KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL, KAPITALGRUNDLAG OG SOLVENS

	2023	2022
	tkr.	tkr.
<b>Kapitalkrav iht. lov om finansiel virksomhed §124, stk. 2 .....</b>	34.871	31.497
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering (solvenskravet)		
Kapitalbevaringsbufferkrav .....	10.897	9.843
Kontracyklisk kapitalbufferkrav .....	10.897	7.874
NEP-krav .....	14.820	9.843
<b>Samlet kapitalkrav .....</b>	<b>71.486</b>	<b>59.057</b>
Egentlig kernekapital før fradrag .....	154.923	135.970
Regulering for garantrenter .....	-627	-400
Forsigtig værdiansættelse .....	-187	-170
Øvrige fradrag .....	-10.601	-12.304
<b>Egentlig kernekapital .....</b>	<b>143.508</b>	<b>123.096</b>
<b>Kernekapital .....</b>	<b>143.508</b>	<b>123.096</b>
<b>Kapitalgrundlag .....</b>	<b>143.508</b>	<b>123.096</b>
Kreditrisiko .....	326.178	298.885
Markedsrisiko .....	46.777	42.223
Operationel risiko .....	62.935	52.608
<b>Risikoeksponering .....</b>	<b>435.890</b>	<b>393.716</b>
<b>Nøgletal</b>		
Egentlig kernekapitalprocent .....	32,9%	31,3%
Kernekapitalprocent .....	32,9%	31,3%
Kapitalprocent (solvensprocent) .....	32,9%	31,3%

Kapital- og kernekapitalprocenter er opgjort efter gældende lovgivning på opgørelsestidspunkterne.



## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

	2023	2022	2021	2020	2019	Note
<b>Resultatopgørelse (tkr.)</b>						<b>1</b>
Netto rente- og gebyrindtægter	39.127	34.114	29.889	26.394	25.446	
Kursreguleringer	6.472	-7.443	2.807	1.817	5.727	
Udgifter til personale og administration	20.565	18.929	16.509	14.323	13.229	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	75	-5.488	-322	965	3.257	
Skat	5.733	2.493	3.235	2.500	1.985	
Årets resultat	18.813	10.378	9.620	10.204	12.386	
<b>Balance (tkr.)</b>						
Udlån og tilgodehavender	359.794	305.635	283.429	265.095	261.045	
Egenkapital	154.923	135.970	124.938	114.855	104.093	
Aktiver i alt	676.835	627.113	566.583	546.907	493.991	
<b>Nøgletal</b>						
Kapitalprocent (solvensprocent)	32,9	31,3	27,9	28,0	27,1	
Kernekapitalprocent	32,9	31,3	27,9	28,0	27,1	
Egenkapitalforrentning før skat	16,9	9,9	10,7	11,6	14,7	
Egenkapitalforrentning efter skat	12,9	8,0	8,0	9,3	12,7	
Indtjening pr. omkostningskrone	2,2	1,9	1,7	1,8	1,9	
Renterisiko	2,2	2,1	2,4	2,7	2,3	
Valutaposition	0,0	0,2	0,2	0,2	0,2	
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	
Udlån i forhold til indlån	74,2	67,0	71,1	68,1	77,4	
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,2	2,3	2,3	2,5	
Årets udlånsvækst	17,7	7,8	6,9	1,6	11,1	
Likviditet opgjort efter LCR	707,6	645,0	387,6	346,9	270,3	
Likviditet opgjort efter NSFR	145,0	135,8	132,5	-	-	
Sum 20 største eksponeringer ift. kapitalgrundlag	65,0	70,1	91,3	84,6	86,5	
Årets nedskrivningsprocent	0,0	-1,3	-0,1	0,2	0,9	
Afkastningsgrad	2,8	1,7	1,7	1,9	2,5	

## NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	2023	2022	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Renteindtægter</b>			<b>2</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	1.874	187	
Udlån og andre tilgodehavender .....	24.552	18.766	
Indlån, negative renter af kunders indestående .....	0	1.132	
Obligationer .....	2.579	1.180	
Øvrige renteindtægter .....	0	2	
<b>Renteindtægter i alt</b> .....	<b>29.005</b>	<b>21.267</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>3</b>
Kreditinstitutter og centralbanker, herunder negative renter .....	68	286	
Indlån og anden gæld .....	1.479	253	
Øvrige renteudgifter .....	11	5	
<b>Renteudgifter i alt</b> .....	<b>1.558</b>	<b>544</b>	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			<b>4</b>
Værdipapirhandel og depoter .....	562	733	
Betalingsformidling .....	250	402	
Lånesagsgebyrer .....	2.437	3.150	
Garantiprovision .....	407	620	
Øvrige gebyrer og provisioner .....	7.758	8.242	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b> .....	<b>11.414</b>	<b>13.147</b>	
<b>Kursreguleringer</b>			<b>5</b>
Obligationer .....	4.205	-8.283	
Aktier m.v. ....	2.201	777	
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	3.440	-2.983	
Indlån i puljeordninger .....	-3.440	2.983	
Valuta .....	66	63	
<b>Kursreguleringer i alt</b> .....	<b>6.472</b>	<b>-7.443</b>	

## NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	2023	2022	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Udgifter til personale og administration</b>			<b>6</b>
Personaleudgifter			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde) .....	9.267	8.662	
Pensioner .....	862	781	
Udgifter til social sikring og afgifter m.v. ....	1.492	1.402	
<b>I alt</b> .....	<b>11.621</b>	<b>10.845</b>	
Øvrige administrationsomkostninger .....	8.944	8.084	
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b> .....	<b>20.565</b>	<b>18.929</b>	
Heraf udgør lønninger og vederlag til bestyrelse .....	<b>378</b>	<b>241</b>	
Vederlag til direktion og væsentlige risikotagere indgår i lønninger.			
Iht. til regnskabsbekendtgørelsens §121 stk. 3 er oplysninger om individuelle vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen tilgængelige på sparekassens hjemmeside. Oplysningerne offentliggøres samtidig med offentliggørelse af årsrapporten.			
Borbjerg Sparekasse har ikke, udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.			
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede</b> .....	<b>13,7</b>	<b>12,6</b>	
<b>Honorar til revisionsfirmaer</b>			
Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	122	116	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	32	31	
Andre ydelser .....	33	57	
Samlet honorar til de repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision .....	<b>187</b>	<b>204</b>	

## NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
<b>Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret</b>			7
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	870	-3.903	
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere regnskabsår .....	72	-65	
<b>Årets nedskrivninger</b> .....	<b>942</b>	<b>-3.968</b>	
Nedskrivninger i årets løb, netto .....	942	-3.968	
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet .....	10	45	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	-1	-1	
Renter af nedskrevne fordringer .....	-876	-1.564	
<b>Årets nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.</b> .....	<b>75</b>	<b>-5.488</b>	
Årets nedskrivningsprocent .....	0,0	-1,3	
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	3,7	4,0	
<b>Skat</b>			8
Aktuel skat .....	5.778	2.592	
Efterregulering tidligere års skat .....	39	0	
Ændring i udskudt skat .....	-84	-99	
<b>Skat af årets resultat</b> .....	<b>5.733</b>	<b>2.493</b>	
<b>Skatteafstemning</b>			
Gældende skattesats .....	25,2	22,0	
Permanente afvigelser .....	-1,8	-2,6	
<b>Effektiv skatteprocent</b> .....	<b>23,4</b>	<b>19,4</b>	

Den effektive skattesats er påvirket af ny særskat på finanssektoren, der medfører en stigning i beskatningen af finansielle virksomheder fra 22,0% til 25,2% i 2023 og 26,0% fra 2024.

## NOTER TIL BALANCEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>9</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	79.771	108.451	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>79.771</b>	<b>108.451</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	79.771	108.451	
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			<b>10</b>
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	377.265	322.773	
Nedskrivninger ultimo .....	-17.471	-17.138	
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>359.794</b>	<b>305.635</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	20.672	7.782	
Til og med 3 måneder .....	31.985	22.868	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	115.420	103.184	
Over 1 år og til og med 5 år .....	101.273	93.737	
Over 5 år .....	90.444	78.064	
<b>Delvist nedskrevne tilgodehavender</b>			
Der er foretaget delvis nedskrivning på udlån og tilgodehavender som følge af indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.			
<b>Individuelt vurderet udlån</b>			
Værdiansættelse før nedskrivning .....	29.988	30.597	
Værdiansættelse efter nedskrivning .....	16.190	17.544	

## NOTER TIL BALANCEN

				Note 10
<b>2023 (tkr.)</b>				
<b>Udlån og tilgodehavender:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Nedskrivninger primo .....	1.136	2.949	13.053	17.138
Årets nedskrivninger, netto .....	-241	-484	1.658	933
Overført fra stadie 1 .....	-245	122	123	0
Overført fra stadie 2 .....	564	-805	241	0
Overført fra stadie 3 .....	1	676	-677	0
Endelig tabt .....	0		-600	-600
<b>Ultimo .....</b>	<b>1.215</b>	<b>2.458</b>	<b>13.798</b>	<b>17.471</b>
<b>Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:</b>				
Hensættelser primo .....	62	21	0	83
Årets hensættelser .....	-6	20	58	72
Overført fra stadie 1 .....	-13	13	0	0
Overført fra stadie 2 .....	10	-24	14	0
<b>Ultimo .....</b>	<b>53</b>	<b>30</b>	<b>72</b>	<b>155</b>
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter:</b>				
Nedskrivninger på primo .....	242	0	0	242
Årets nedskrivninger, netto .....	-63	0	0	-63
<b>Ultimo .....</b>	<b>179</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>179</b>
<b>2022 (tkr.)</b>				
<b>Udlån og tilgodehavender:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Nedskrivninger primo .....	1.415	2.998	19.065	23.478
Årets nedskrivninger, netto .....	-375	-1.795	-1.860	-4.030
Overført fra stadie 1 .....	-254	253	1	0
Overført fra stadie 2 .....	350	-358	8	0
Overført fra stadie 3 .....	0	1.851	-1.851	0
Endelig tabt .....	0	0	-2.310	-2.310
<b>Ultimo .....</b>	<b>1.136</b>	<b>2.949</b>	<b>13.053</b>	<b>17.138</b>
<b>Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:</b>				
Hensættelser primo .....	123	25	0	148
Årets hensættelser .....	-67	2	0	-65
Overført fra stadie 1 .....	-4	4	0	0
Overført fra stadie 2 .....	10	-10	0	0
<b>Ultimo .....</b>	<b>62</b>	<b>21</b>	<b>0</b>	<b>83</b>
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter:</b>				
Nedskrivninger på primo .....	115	0	0	115
Årets nedskrivninger, netto .....	127	0	0	127
<b>Ultimo .....</b>	<b>242</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>242</b>
			<b>2023</b>	<b>2022</b>
			tkr.	tkr.
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo .....</b>			<b>17.805</b>	<b>17.463</b>

## 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):

<b>2023 (tkr.)</b>				
<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede .....	0	0	29.988	29.988
Med væsentlige svaghedstegn, 1) .....	26.958	46.019	0	72.977
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn, 2) .....	355.536	71.500	0	427.036
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet, 3) .....	30.634	520	0	31.154
<b>Total.....</b>	<b>413.128</b>	<b>118.039</b>	<b>29.988</b>	<b>561.155</b>
<b>2022 (tkr.)</b>				
<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede .....	0	0	30.597	30.597
Med væsentlige svaghedstegn, 1) .....	24.843	53.093	0	77.936
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn, 2) .....	297.325	68.229	0	365.554
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet, 3) .....	37.572	530	0	38.102
<b>Total.....</b>	<b>359.740</b>	<b>121.852</b>	<b>30.597</b>	<b>512.189</b>

1. IFRS9, PD-værdi over 5%

2. IFRS9, PD-værdi større end 0,2% til og med 5%

3. IFRS9, PD-værdi mindre end eller lig med 0,2%

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):

2023 (tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	22.431	2.228	5.509	30.168
Industri og råstofudvikling .....	2.275	102	6.145	8.522
Energiforsyning .....	123	0	0	123
Bygge og anlæg .....	11.390	7.087	0	18.477
Handel .....	5.300	1.895	3.008	10.203
Transport, hoteller og restauranter .....	5.421	4.539	937	10.897
Information og kommunikation .....	86	0	26	112
Finansiering og forsikring .....	6.645	1.958	0	8.603
Fast ejendom .....	24.554	3.788	926	29.268
Øvrige erhverv .....	13.788	3.864	5.114	22.766
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>92.013</b>	<b>25.461</b>	<b>21.665</b>	<b>139.139</b>
Private .....	321.115	92.578	8.323	422.016
<b>I alt .....</b>	<b>413.128</b>	<b>118.039</b>	<b>29.988</b>	<b>561.155</b>
2022 (tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	24.048	2.391	4.663	31.102
Industri og råstofudvikling .....	1.259	12	6.626	7.897
Energiforsyning .....	153	0	0	153
Bygge og anlæg .....	11.810	2.945	920	15.675
Handel .....	7.715	1.902	0	9.617
Transport, hoteller og restauranter .....	4.651	5.223	0	9.874
Information og kommunikation .....	90	0	26	116
Finansiering og forsikring .....	10.256	104	186	10.546
Fast ejendom .....	19.549	5.937	1.109	26.595
Øvrige erhverv .....	6.782	2.074	5.966	14.822
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>86.313</b>	<b>20.588</b>	<b>19.496</b>	<b>126.397</b>
Private .....	273.427	101.264	11.101	385.792
<b>I alt .....</b>	<b>359.740</b>	<b>121.852</b>	<b>30.597</b>	<b>512.189</b>



## NOTER TIL BALANCEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
<b>Værdipapirer</b>			<b>11</b>
Obligationer til dagsværdi .....	156.933	141.988	
Aktier m.v. ....	29.312	27.236	
<b>Værdipapirer i alt .....</b>	<b>186.245</b>	<b>169.224</b>	
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Værdipapirer med handel for øje .....	160.142	144.927	
Anlægspapirer .....	26.103	24.297	
<b>Sektoraktier der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)</b>			
Regnskabsmæssig værdi primo .....	2.197	2.056	
Afgang .....	0	-9	
Kursregulering .....	217	150	
<b>Værdi ultimo .....</b>	<b>2.414</b>	<b>2.197</b>	
<b>Puljer</b>			<b>12</b>
<b>Aktiver</b>			
Kontantindestående .....	0	131	
Investeringsfondsandele .....	34.635	33.135	
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger .....</b>	<b>34.635</b>	<b>33.266</b>	
<b>Passiver</b>			
Samlet indlån .....	34.635	33.266	
<b>Indlån i puljeordninger .....</b>	<b>34.635</b>	<b>33.266</b>	
<b>Ejendomme</b>			<b>13</b>
<b>Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo .....	3.468	3.595	
Afskrivninger .....	-127	-127	
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>3.341</b>	<b>3.468</b>	
Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen.			
<b>Ejendomme i alt .....</b>	<b>3.341</b>	<b>3.468</b>	

## NOTER TIL BALANCEN

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			<b>14</b>
<b>Driftsmidler</b>			
Kostpris primo .....	1.904	1.904	
Tilgang i årets løb .....	63	0	
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>1.967</b>	<b>1.904</b>	
Ned- og afskrivninger primo .....	1.436	1.211	
Årets afskrivninger .....	279	225	
<b>Ned- og afskrivninger ultimo .....</b>	<b>1.715</b>	<b>1.436</b>	
<b>Bogført værdi ultimo .....</b>	<b>252</b>	<b>468</b>	
<b>Udskudte skatteaktiver</b>			<b>15</b>
Aktiveret primo .....	319	220	
Årets aktivering .....	84	99	
<b>Aktiveret ultimo .....</b>	<b>403</b>	<b>319</b>	
Der vedrører følgende poster			
Udlån .....	352	301	
Driftsmidler .....	51	18	
<b>Indlån og anden gæld</b>			<b>16</b>
Anfordring .....	421.828	400.734	
Med opsigelsesvarsel .....	11.884	10.406	
Særlige indlånsformer .....	39.890	35.952	
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>473.602</b>	<b>447.092</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	422.334	401.424	
Til og med 3 måneder .....	1.142	408	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	13.045	11.342	
Over 1 år og til og med 5 år .....	5.866	6.477	
Over 5 år .....	31.215	27.441	

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

Note  
17

### Finansielle risici

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper: kreditrisici, markedsrisici, likviditetsrisici og operationel risici. Formålet med instituttets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunden helt eller delvis misligholder sine betalingsforpligtelser over for sparekassen.

Markedsrisikoen er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og forpligtelser ændres som følge af forandringer i markedsf forholdene.

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 værktøjer 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, og kundernes evne og vilje til at opfylde påtagne forpligtelser er styrende for sparekassens kreditgivning.

Sparekassens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre engagementer. Det tilstræbes, at enkeltengagementer kun kortvarigt overstiger 7,5 pct. af sparekassens egenkapital, for så vidt angår den ikke sikrede del af engagementet.

I forbindelse med kreditgivning tilstræbes, at sparekassen har passende sikkerhedsmæssig afdækning af risikoen på engagementet.

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note  
17

### Kreditrisici, fortsat

Ved kreditgivning til erhvervs kunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

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

Kreditrisici er yderligere beskrevet i note 18.

### 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 i kontantbeholdning af udenlandsk valuta.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder som: Sparinvest Holding A/S, BankInvest A/S, DLR Kredit A/S, BOKIS A/S, VP Securities A/S, SDC Holding A/S, PRAS A/S, Landbrugets Finansieringsinstitut samt Bankernes kontantservice. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko. Herudover har sparekassen kun en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

Sparekassen ejer i videst muligt omfang de lokaler, hvorfra sparekassen driver virksomhed. Alene i begrænset omfang ønsker sparekassen at eje investeringsejendomme der ikke anvendes til eget brug. Ejendomsporteføljen er således kun en domicilejendom.

Følsomheden i sparekassens markedsrisici er yderligere beskrevet i note 19.

### Likviditetsrisici

Det er sparekassens mål, at udlån skal kunne finansieres af summen 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 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, ligesom disse risici søges afdækket via forsikringer.

It-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til SDC A/S – Skandinavisk Data Center, som sparekassen ejer sammen med en række andre pengeinstitutter. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2023 Procent	2022 Procent	Note
<b>Kreditrisici</b>			<b>18</b>
<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>			
Offentlige myndigheder .....	0	0	
Erhverv, herunder			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	4	4	
Industri og råstofindvinding .....	1	1	
Energiforsyning .....	0	0	
Bygge- og anlægsvirksomhed .....	3	2	
Handel .....	1	2	
Transport, hoteller og restauranter .....	2	2	
Information og kommunikation .....	0	0	
Finansiering og forsikring .....	2	2	
Fast ejendom .....	4	5	
Øvrige erhverv .....	3	2	
Erhverv i alt .....	<b>20</b>	<b>20</b>	
Private .....	<b>80</b>	<b>80</b>	
<b>I alt .....</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	
<b>Markedsrisici</b>			<b>19</b>
<b>Valutarisici</b>			
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>	tkr.	tkr.	
Aktiver i fremmed valuta .....	174	253	
<b>Valutaposition .....</b>	<b>174</b>	<b>253</b>	
<b>Valutaposition i procent .....</b>	<b>0,1</b>	<b>0,2</b>	
<b>Renterisici</b>			
<b>Beregnet renterisiko</b>	tkr.	tkr.	
Renterisiko på værdipapirer .....	3.218	2.573	
<b>Renterisiko i alt .....</b>	<b>3.218</b>	<b>2.573</b>	
<b>Renterisiko i procent .....</b>	<b>2,2</b>	<b>2,1</b>	

Sparekassens finansielle risici og styringspolitikker er beskrevet i ledelsesberetningen.

## NOTER TIL ØVRIGE OPLYSNINGER

	2023 tkr.	2022 tkr.	Note
<b>Eventualforpligtelser</b>			<b>20</b>
<b>Stillede garantier m.v.</b>			
Finansgarantier .....	50.194	52.330	
Øvrige garantier .....	46.462	59.598	
<b>I alt .....</b>	<b>96.656</b>	<b>111.928</b>	

### Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på it området. Betaling for udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør tkr. 9.710, svarende til den normale betaling til SDC A/S i 30 måneder.

### Afgivne sikkerheder m.v.

Ingen.

### Nærtstående parter

21

#### Bestemmende indflydelse

Ingen parter har bestemmende indflydelse på Borbjerg Sparekasse.

#### Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

#### Direktion og bestyrelse

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for direktions- og bestyrelsesmedlemmerne i sparekassen.

	2023 tkr.	2022 tkr.
Direktion .....	500	500
Bestyrelse .....	1.757	2.457

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår med en rente i intervallet 5,25 % til 10,5 % p.a.

For udlån til direktion er der ikke stillet sikkerhed. For udlån til bestyrelse udgør den samlede sikkerhed tkr. 1.332

### **Lovgrundlag, praksis og præsentation**

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med sparekassens vedtægter og lovgivningens krav, herunder lov om finansiel 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**

Alle indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes, og alle omkostninger indregnes i takt med, at de afholdes. Alle værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i resultatopgørelsen, herunder afskrivninger, nedskrivninger og tilbageførsel af beløb, der tidligere har været indregnet i resultatopgørelsen. Dog indregnes visse poster direkte på egenkapitalen med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt.

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

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi, dog måles immaterielle og materielle aktiver til 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.

Værdipapirer og andre finansielle instrumenter indregnes på afregningsdagen.

### **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 skønnene. 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
- Måling af dagsværdi på domicilejendom

### **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 m.v. 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 modelberegnedede 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.

### **Dagsværdi af domicilejendom**

Ejendomme værdiansættes på baggrund af en afkastbaseret model. De fremtidige pengestrømme er baseret på sparekassens estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav ejendommen under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne.

Ledelsen har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i tilgængelige markedsstatistikker, hvor blandt andet gennemsnitlige markedslejer og afkastkrav på ejendomme i samme geografiske område fremgår. Ledelsen har i enkelte tilfælde som følge af ejendommens særlige forhold anvendt egne afkastkrav.

### **Netto rente- og gebyrindtægter**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen.

Negative renter af tilgodehavende hos kreditinstitutter indregnes som en renteudgift.

### **Andre driftsindtægter og -udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens hovedaktivitet, herunder avance ved salg af grunde og bygninger samt øvrige materielle aktiver.



## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pension m.v. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til de ansatte indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder. Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med alle medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionselskab. Herudover har sparekassen ingen yderligere forpligtelser til bidrag til nuværende eller tidligere medarbejdere.

### 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. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning 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, afledte finansielle instrumenter 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 m.v.

### **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 sandsynligheden 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 og renter.
- 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.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Sparekassen gennemgår alle udlån over 2% af kapitalgrundlaget individuelt.

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

#### Definitionen af misligholdelse

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sin forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af forventet 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 ud 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 fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder. Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, 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

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

#### **Fremadskuende makroøkonomiske scenarier**

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

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

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

#### **Høj inflation – ledelsesmæssigt skøn**

Som følge af stigende energipriser og renter og den høje inflation, har sparekassen indregnet et ledelsesmæssigt skøn som tillæg til de modelberegne 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 bl.a. stigende inflation 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.

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

Det ledelsesmæssige tillæg vedrører eksponeringer i stadie 1 og stadie 2, hvorimod stadie 3 eksponeringer er underlagt en individuel vurdering, hvor der i de individuelle vurderinger inkluderes risici relateret til den aktuelle høje inflation.

#### **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.

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

#### Afskrivninger

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

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive 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 inkassoselskab.

#### 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 m.v.

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 henholdsvis dagsværdi for investeringsejendomme og 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.



## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Grunde og bygninger, fortsat

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 over totalindkomstopgørelsen, og for nedskrivninger, der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger, over resultatopgørelsen.

### 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:

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

### Periodeafgrænsningsposter og andre passiver

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder, herunder modtagne renter og provisioner.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Andre passiver omfatter hovedsageligt skyldige omkostninger og mellemregningsposter, der er udgiftsført inden balancedagen, men først afregnet i efterfølgende regnskabsår. Andre passiver måles til dagsværdi.

### Finansielle forpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved gældspåtagelse til det modtagne provenu dvs. 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.

Under periodeafgrænsningsposter, indregnet under passiver, indgår modtagne betalinger, der er indtægter vedrørende efterfølgende år.

## **NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Egenkapital**

#### **Foreslået renter af garantkapital**

Renter af garantkapital indregnes som en gældforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. De foreslåede renter af garantkapital 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.

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, i totalindkomstopgørelsen med den del der kan henføres til poster i totalindkomsten og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

### **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 lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen under 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).

### **Hoved- og nøgletal**

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

### **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 resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v."