

Borbjerg Sparekasse

Årsrapport

2025

Cvr. nr. 15 41 67 18

Bukdalvej 5 – Borbjerg – 7500 Holstebro – telefon 97 46 14 22 – reg. nr. 9634
www.borbjergsparekasse.dk – borbjergsparekasse@borbjergsparekasse.dk

INDHOLDSFORTEGNELSE

Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning.....	11
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse.....	16
Balance	17
Egenkapitalopgørelse.....	18
Noter kapitalopgørelse.....	19
Noter hoved- og nøgletal	20
Noter til resultat- og totalindkomstopgørelse.....	21
Noter til balancen.....	24
Noter til øvrige oplysninger	31
Noter til anvendt regnskabspraksis	36

Selskabsoplysninger

Forretningsadresse	Borbjerg Sparekasse Bukdalvej 5 Borbjerg 7500 Holstebro Tlf. 9746 14 22 CVR nr. 15 41 67 18	
Repræsentantskab	Valgt i 2025	Valgt i 2024
	Ivan Bjerrum, Skjern	Torben Amstrup, Hvam
	Torben Kjelsmark Olesen, Borbjerg	Henrik Andersen, Handbjerg
	Henrik Kirkegaard, Borbjerg	Martin Lindbjerg, Vinderup
	Anne Sofie Fleng Jensen, Venø	Rikke Lykkeskov, Herrup
	Mikkel Stjerne Møller, Skave	Johan Mikkelsen, Stendis
	Jens Ejvind Toft, Mejrup	Viola Juhl Jensen, Borbjerg
	Kim Toft, Borbjerg	Søren Refsgaard, Skave
	Valgt i 2023	Valgt i 2022
	Karen Kjelsmark Amstrup, Borbjerg	Helle Engelbrecht Buch, Hvam
	Lars Kirk Andersen, Borbjerg	Jørgen Frølund, Skave
	Jens Tarbensen Guld, Borbjerg	Jørgen Dalgaard Hansen, Hodsager
Bestyrelse	Steffen Toft Hansen, Hodsager	Peder Jørgensen, Borbjerg
	Jens Lindbjerg, Hvam	Aksel Meldgaard, Ryde
	Henriette Skovsgaard Simonsen, Viborg	Jens Weinrich, Hogager
	Anne Bruun Skovbakke, Borbjerg	
	Aksel Meldgaard, formand	Mikkel Stjerne Møller
	Henrik Kirkegaard, næstformand **)	Torben Amstrup *)
	Rikke Lykkeskov ***)	Viola Juhl Jensen
Ledelseshverv	*) Hvam Smede og VVS A/S, direktør og bestyrelse Hvam Invest Holding ApS, direktør og bestyrelse Hvam Skov- og Ejendomsselskab, direktør og bestyrelse PAL Komplementar ApS, bestyrelse Kloster Mink K/S, bestyrelse **) KK Ejendomme ApS, direktør og bestyrelse BenEFiT Holbæk Ejendomme ApS, bestyrelse Fårbæk Holding, Holstebro ApS, direktør Fysioterapien Sct. Jørgen Holstebro ApS, direktør og bestyrelse ***) Herrup Bjergby Fællesforening, bestyrelse	
Direktion	Mogens Christensen, H.D.	
Personale	Torben Grove Jokumsen	Trine Guldager Aarup
	Henriette Skovsgaard Simonsen	Jeanette Præstgaard Christensen
	Iris Smed Hansen	Jørgen Dalgaard Hansen
	Mogens Thorup Elkjær	Lise Ahle Stadsbjerg
	Kennet Nielsen	Michaela Kjeldsmark Lind
	Tommy Birch Nielsen	Mike Friis Nielsen
	Lisbeth Præstholm	Anni Sørensen
	Elsie Marie Graversen Jensen	Mathias Immersen Hansen
	Henrik Middelbo Andersen	
Revision	PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning	

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.

Indledning

Årets resultat før skat udgør lige over 18,5 mio. kr. Det er under sidste års resultat på 22,3 mio. kr. Der er imidlertid nogle forskelle i poster som kursreguleringer, nedskrivninger m.fl., som i høj grad forklarer tilbagegangen. Kursreguleringer og nedskrivninger påvirker resultatet med 2,3 mio. kr. i nedadgående retning i forhold til 2024. Det ordinære resultat – jf. senere i denne beretning – udgør 17.543 tkr. mod 19.069 tkr. i 2024.

Det samlede resultat er langt over niveauet for 2022 og alle tidligere år. Vi har hele tiden været bevidste om, at resultatet for 2023 og 2024 var specielt gode, og at vi ikke kunne forvente at leve op til disse fremover. Resultatet overstiger budgettet. Mere om dette senere.

Med baggrund heri er det derfor et resultat, som vi er meget stolte af.

De væsentligste hovedpunkter er følgende:

- Netto rente- og gebyrindtægter slår alle rekorder og udgør 44.428 tkr. mod sidste års 42.864 tkr.
- Gebyrer og provisionsindtægter udgør 13.273 tkr.
- Den samlede balance udgør 881.160 tkr.
- Høj udlånsvækst, som udgør 9,6 %
- Stabil udvikling i indlån med en stigning på 13,0 %
- Rekordhøj solvensprocent på 35,5
- Kapitaloverdækning inkl. bufferkrav pr. 31. december 2025 på 14,5 procentpoint
- Vi har nu omkring 5.100 kunder
- Antallet af medarbejdere er vokset til 17,5 personer

Kort fortalt er der igen tale om et meget fantastisk år, hvor der har været forrygende travlt og som følge deraf stigende indtægter, men også stigende udgifter.

Resultatopgørelse

Resultatet før skat udgør 18.548 tkr. mod 22.259 tkr. året før.

For 2025 forventede vi et resultat før skat, som ville ligge i intervallet fra 11 til 16 mio. kr. og vi er således landet et godt stykke over dette.

Kigger vi på nettorenteindtægter, så er disse steget med 645 tkr. til 29.729 tkr. fra 29.084 tkr., svarende til en stigning på 2,2 %. Den væsentligste årsag hertil er stigende renteindtægter fra en større udlånsmasse end i 2024. Stigningen i renteindtægter fra udlån udgør 1.034 tkr. Tilsvarende har vi haft lavere udgifter til bl.a. indlån på 331 tkr. Forrentningen af vores overskudslikviditet har bidraget med 749 tkr. mindre i 2025 i forhold til 2024.

Sparekassen har ændret rentesatser 1 gang i 2025. Renteændringerne er afledt af markedsmæssige vilkår og at Nationalbanken har nedsat sine renter, og sparekassen har valgt at følge dette i nogen grad.

Udbytte af aktier udgør 1.520 tkr. mod 1.245 tkr. i 2024. De væsentligste poster heri er udbytte fra DLR, BankInvest samt Sparinvest.

Gebyrer og provisionsindtægter er steget med 664 tkr. og udgør nu 13.273 tkr. Stigningen svarer til 5,3 %. Stigningen kan henføres til generel vækst i sparekassen og som følge deraf en stadig større volumen år efter år.

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 vores 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 vores kunder er loyale overfor sparekassen og de produkter, vi udbyder i kraft af vore samarbejdspartnere.

Kursreguleringer er positive og udgør 1.951 tkr. mod 3.757 tkr. i 2024. Kursreguleringerne fordeler sig med en gevinst på 1.264 tkr. på aktier, gevinst på 623 tkr. på obligationer og gevinst på 64 tkr. på valutabeholdningen. De samlede kursgevinster er således 1.806 tkr. lavere end året før.

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.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration er steget med 3.179 tkr. til 27.144 tkr. fra 23.965 tkr., hvilket svarer til en stigning på 13,3 %. I 2025 har vi i gennemsnit været 17,5 medarbejdere mod 14,9 året før, hvilket delvis forklarer stigningen i lønudgiften, som udgør 2.082 tkr. Øvrige årsager er generelt stigende omkostninger, herunder især på udgifter til vores IT-central. Det er en acceptabel stigning, når vi tager i betragtning, at sparekassen også vokser. De faktiske omkostninger er i øvrigt under de budgetterede for året.

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 177 tkr. mod 339 tkr. året før.

Posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender viser en udgift på 552 tkr. mod beløbet året før på 51 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 – oprindeligt til dækning af følger fra Corona og senere til at imødegå usikkerheder som følge af bl.a. Ukraine-krisen og det højere renteniveau. Imidlertid er det nu mere den geopolitiske og makroøkonomiske situation, som kan gøre det nødvendigt med et sådan skøn. Derfor har vi et ledelsesmæssigt skøn på i alt 4.150 tkr. Heraf er 1.000 tkr. afsat i solvensbehovet. De ledelsesmæssige skøn, der er øget i forhold til 2024 med tkr. 1.050, skal ses som en samlet buffer mod de usikre tider, vi står overfor.

Efter ovennævnte lander årets resultat før skat på 18.548 tkr.

Af årets overskud skal sparekassen betale skat. Den beregnede skat udgør 4.199 tkr.

Herefter ender resultatet efter skat på 14.349 tkr. mod sidste års 16.764 tkr.

Bestyrelsen foreslår en rente af garantkapital på 641 tkr. svarende til en forrentning på 3,50 % p.a. Renten er nedsat med 0,25 %-point i forhold til året før.

Efter den foreslåede rente kan der overføres 13.708 tkr. til egenkapitalen.

Kigger man på basisindtjeningen, som vi definerer som resultatet før skat korrigeret for kursreguleringer, nedskrivninger, rente af nedskrivninger, afskrivninger og engangsposter, udgør denne 17.543 tkr. mod 19.069 tkr. året før. Tilsvarende tal for 2023 og 2022 udgør hhv. tkr. 19.431 og 16.742.

Ser vi resultatet i forhold til det budgetterede resultat før skat på 11.371 tkr. mod det realiserede på 18.548 tkr., så overstiger resultatet budgettet med 7.176 tkr. Stigningen skyldes højere nettorenteindtægter, højere gebyrer og provisionsindtægter samt større kursreguleringer på vores fondsbeholdning. Ligeledes har vi haft lavere omkostninger og nedskrivninger end forventet.

Udvikling i balancen

Den samlede balance udgør 881 mio. kr. mod 771 mio. kr. året før. En stigning på 14,3 %.

Af væsentlige poster i balancen kan nævnes, at udlån udgør 449 mio. kr. mod 410 mio. kr. året før, svarende til en stigning på 9,6 %. Væksten betegner vi som tilfredsstillende, idet det svarer til budgettet.

Kigger vi på fordelingen af udlån og garantier mellem privat og erhverv, så udgør den 78 % til private og 22 % til erhverv. Sidste år var fordelingen 79/21.

Obligationer, aktier og tilgodehavende hos kreditinstitutter, som tilsammen udgør vores overskudslikviditet, udgør samlet 259 mio. kr. mod 297 mio. kr. året før. Dette vidner om, at sparekassen stadig har en meget stor likviditetsoverdækning. LCR-brøken, opgjort efter reglerne herom, udgør 1.638,9 % mod 614,3 % sidste år. I tillæg til den nævnte overskudslikviditet skal lægges et indestående i Nationalbanken på niveau 90 mio. kr. Dette indestående er også medvirkende årsag til stigningen i LCR-brøken.

Indlån er steget fra 536 mio. kr. til 606 mio. kr. med 70 mio. kr. svarende til 13,0 %. Indlånsoverskuddet - forskellen mellem udlån og indlån - udgør nu 157 mio. kr. mod 126 mio. kr. sidste år. Nøgletallet, udlån i forhold til indlån, udgør 69,4 % mod 72,9 % sidste år. Det er sparekassens overbevisning, at en god balance mellem netop indlån og udlån er afgørende for en god drift. Derfor noterer vi os faldet, men glæder os også over niveauet. Tallet må ikke blive for lavt, og det vil fortsat være et fokusområde i 2026.

Årets resultat efter skat på 14.349 tkr. foreslår bestyrelsen henlagt til egenkapitalen heraf foreslås 641 tkr. som rente af garantkapital jf. bestyrelsens forslag til resultatdisponering. Egenkapitalen udgør herefter 186.702 tkr. og er steget med 8,5 %.

Af den samlede egenkapital udgør garantkapitalen 18.682 tkr. mod 17.880 tkr. året før. En stigning på 802 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 garantier. Antallet af garantier udgør 1.750. Garantkapitalen er således fordelt på mange garantier og med et gennemsnit på lidt over 10.500 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 garantier på venteliste.

Kapitalforhold og solvens

Sparekassens solvensprocent er opgjort til 35,5. Lovens krav er stadig 8 %. Solvensprocenten ved årets start var 34,4 og er således steget med 1,1 procentpoint.

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 11,9 %. Der er således en overdækning på ikke mindre end 23,6 procentpoint 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 10,0 %. Sparekassen er således særdeles velkonsolideret også uden at medregne garantkapitalen. Opgør vi solvensen uden at medregne garantkapitalen, udgør den 31,4 % 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.

Med virkning fra 1. januar 2025 trådte ny/ændret EU regulering (Capital Requirements Regulation 3) i kraft. Sparekassens risikovægtede poster steg bl.a. som følge heraf samlet med netto 20 mio. kr. Heraf steg kreditrisici med 50 mio. kr. hvor den primære årsag var nye/skærpede risikovægte særligt relateret til ejendomsfinansiering, men modsatrettet faldt de operationelle risici med 30 mio. kr.

I de seneste mange år har vi set stigende kapitalkrav, f.eks. NEP-tillæg, kapitalbevaringsbuffer, kontracyklisk kapitalbuffer og systemisk buffer for erhvervsseksponeringer mod ejendomsselskaber. Det kunne vi godt ønske, der var aftagende eller i det mindste bare var holdt på et konstant niveau.

Kapitalprocent 31. december 2025		35,5%
NEP-krav gældende fra 1. januar 2026	16,3%	
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,5%	
Systemiske buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber	0,3%	
Krav i alt		-21,6%
Overdækning		13,9%

Personale

I løbet af 2025 har vi ansat 2 nye medarbejdere.

De nyansatte er Mathias Immersen Hansen pr. 1. januar som sparekasseassistent og Henrik Middelbo Andersen pr. 1. april som compliance- og risikoansvarlig.

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 daglige kontroller af transaktioner og kvartalsvise stikprøvekontroller og andre selvstændige analyser.

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.

Bekæmpelse af hvidvask og finansiering af terrorisme

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.

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 vigtigt for sparekassen, 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 2.500 kr. pr. lånt million. Dette bringer Totalkredit i top som det billigste realkreditinstitut på de vigtigste udlånsformer. Et lignende tiltag er sket hos DLR i form af loyalitetsrabat.

I slutningen af oktober har sparekassen opsagt samarbejdet med Finans-Support A/S og i stedet indgået aftale med NBS A/S (Netcompany Banking Service A/S - tidl. SDC A/S) om overtagelse af en stor del af opgaverne. Samarbejdet med Finans-Support A/S ophører - jf. kontrakten - fuldt ud senest 30/6-2026. Udfasningen er dog allerede igangsat, og bl.a. årsregnskabet for 2025 udarbejdes af NBS A/S. Årsagen til opsigelsen er at sparekassen i længere tid ikke har følt at samarbejdet og de leverede ydelsers kvalitet har været tilfredsstillende. I første halvdel af 2026 vil vi få afklaret, hvordan de resterende opgaver løses.

Sparekassen har 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
- Alm. Brand - med henvisning af landbrugskunder og nedlagte landbrug
- Sparekassen Danmark - samarbejde om fondshandel
- Sparekassen Kronjylland - som korrespondentbank
- SaxoBank - omkring handel med kundefonds
- NBS A/S (tidl. SDC A/S) som datacentral og fra november 2025 også til assistance med regnskabsudfærdigelse, indberetninger og dataudtræk
- Finans-Support A/S - regnskabsudfærdigelse, it-assistance samt hjælp til udfærdigelse og vedligeholdelse af instrukser og forretningsgange, assistance til compliance- og risikostyring samt whistleblowerordning. Dette samarbejde er opsagt til ophør senest pr. 30/6-2026

Forventet udvikling i 2026

Det er vores overbevisning, at opbakningen til sparekassen varer ved og som følge deraf, forventer vi stigende aktivitet og udlånsniveau. Dog oplever vi øget konkurrence på rentesatser, hvilket vi forventer vil betyde en relativ nedgang i nettorenteindtægterne i forhold til niveauet i 2025 og før. Nogle forudsiger yderligere rentefald, og det vil lægge yderligere pres på vores renteindtægter, herunder også afkast af vores overskudslikviditet.

Dertil forventer vi også stigende omkostninger – bl.a. som følge af de førnævnte nyansættelser og måske flere ansættelser på vej som følge af generel vækst og bl.a. som følge af stadig stigende tidsforbrug til administrative byrder samt forebyggelse af digital svindel.

En anden væsentlig udgiftspost i sektoren er udgifter til nedskrivninger på kunder som følge af risiko for tab på udlån og garantier. Det er naturligvis 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.

Resultat før skat forventes at ligge i intervallet fra 10 til 15 mio. kr.

Overskuddet af den egentlige sparekassedrift (resultat før kursreguleringer, nedskrivninger, rente af nedskrivninger, afskrivninger og engangsposter) forventes herefter at ligge i intervallet fra 11 til 16 mio. kr.

Idet vi har en klar målsætning om fortsat selvstændighed, budgetterer vi med en udlånsstigning på ca. 9 % og en stigning i indlån på omkring 6,5 %. 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 2025 eller tidligere været foretaget indberetninger hertil.

Usædvanlige forhold

Der har i 2025 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 2025 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 varetægelse 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 indikationer for kreditforringelse, der kan give problemer med eksponeringen.

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. Hidtil er en særskilt udarbejdet Søjle III rapport offentliggjort på sparekassens hjemmeside, men fremadrettet, og i år for første gang, skal rapporten i stedet indsendes til EBA (European Banking Authority) via en datahub.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der anvendes i et vist omfang skøn ved opgørelsen af individuelle og modelberegnete nedskrivninger på udlån og garantier samt ved værdiansættelsen af unoterede værdipapirer. Det er vores vurdering, at usikkerhederne ikke er væsentlige i forhold til årsregnskabet 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 2025:

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: 119.333 tkr. mod 56.132 tkr. i 2024, 38.078 tkr. i 2023, 30.315 tkr. i 2022 og 21.782 tkr. i 2021.

CO2 ton: 316,50 i 2025 mod 361,41 i 2024, 282,19 i 2023, 216,84 i 2022 og 218,59 i 2021.

Det svarer til 2,65 relativ CO2 ton/million investeret kapital mod 6,43 i 2024, 7,41 i 2023, 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.

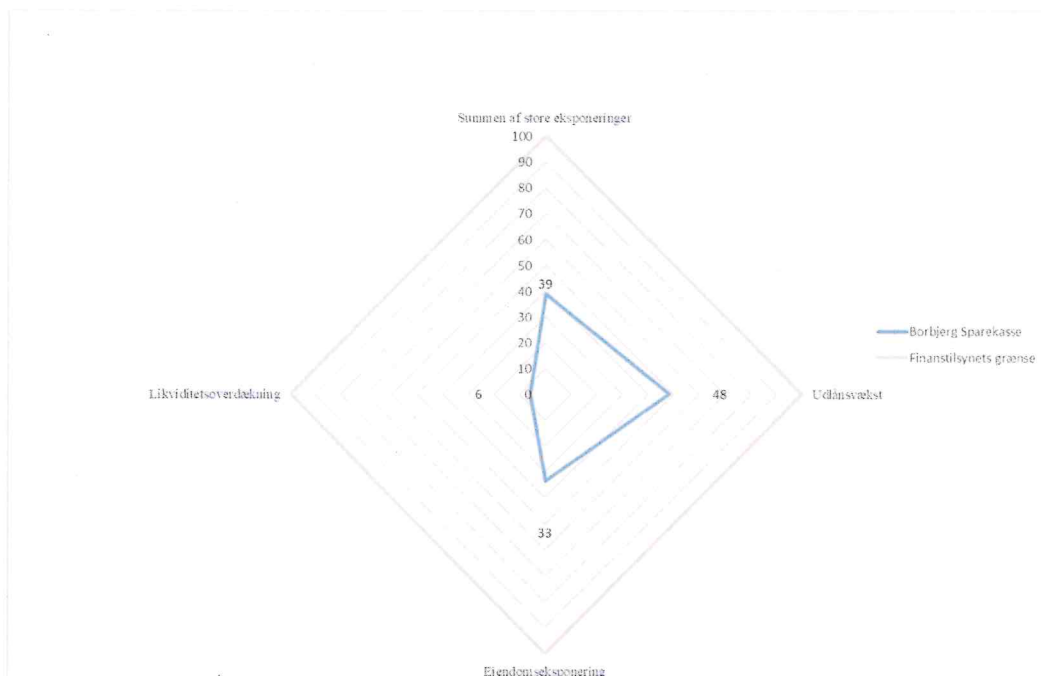
Udviklingen indenfor ESG går meget hurtig, hvorfor sparekassen har valgt at have øget fokus herpå i de kommende år, og man har da også i nogen grad igangsat initiativer, som opsamler data, som så senere kan bruges til rapportering. Dette er f.eks. CO2 udledning fra vores låneportefølje.

Processen foregår i samarbejde med vores 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.

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	67,7 %
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	9,6 %
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	8,4 %
Likviditetspejlemærke	Min. 100 %	1.693 %



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Borbjerg Sparekasse.

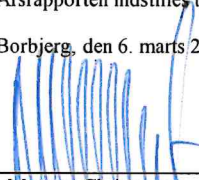
Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med sparekassens vedtægter og lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

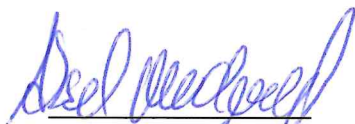
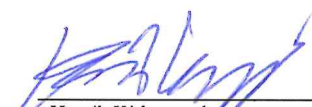
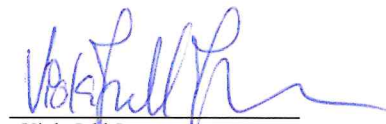
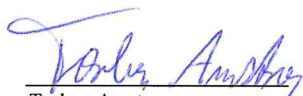
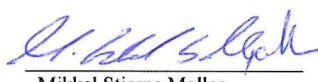
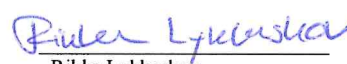
Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for udviklingen i sparekassens aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Borbjerg, den 6. marts 2026


Mogens Christensen
Direktør

Bestyrelsen


Aksel Meldgaard
Formand
Henrik Kirkegaard
Næstformand
Viola Juhl Jensen
Torben Amstrup
Mikkel Stjerne Møller
Rikke Lykkeskov

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Borbjerg Sparekasse

Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Borbjerg Sparekasse den 29. februar 2024 for regnskabsåret 2024. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

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

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 22.

Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation med risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2025 og i balancen 31. december 2025.

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

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

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

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

Der henvises til regnskabet note 7, note 10, note 17, note 18, note 20 og note 22 hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen Netcompany Banking Services og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem datacentralen og sparekassen.

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

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

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

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

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

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

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

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

Herudover:

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

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og hvor dette er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

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

Heming, den 6, marts 2026

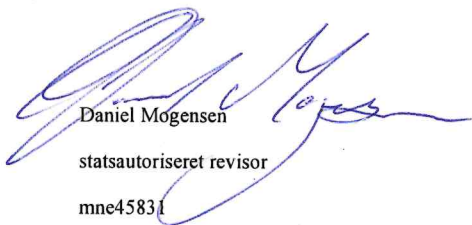
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231



Carsten Jensen

statsautoriseret revisor

mne10954



Daniel Mogensén

statsautoriseret revisor

mne45831

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Beløb i 1.000 kr.		2025	2024
Note			
2	Renteindtægter	33.750	33.436
3	Renteudgifter	-4.021	-4.352
	Nettorenteindtægter	29.729	29.084
	Udbytte af aktier mv.	1.521	1.245
4	Gebyrer og provisionsindtægter	13.273	12.609
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-94	-74
	Netto rente- og gebyrindtægter	44.428	42.863
5	Kursreguleringer	1.950	3.757
	Andre driftsindtægter	43	0
6	Udgifter til personale og administration	-27.144	-23.965
13+14	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-177	-338
	Andre driftsudgifter	-1	-7
7	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-552	-51
	Resultat før skat	18.548	22.259
8	Skat	-4.199	-5.495
	Årets resultat	14.349	16.764
	Totalindkomstopgørelse		
	Årets resultat	14.349	16.764
	Årets totalindkomst	14.349	16.764
	Forslag til resultatdisponering		
	Renter af garantkapital	641	649
	Overført til egenkapital	13.708	16.115
	I alt	14.349	16.764

Balance

Beløb i 1.000 kr.		2025	2024
Note			
	Aktiver		
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	91.356	2.089
9	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	92.306	116.091
10	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	449.325	409.833
11	Obligationer til dagsværdi	137.806	151.456
11	Aktier mv.	28.723	29.404
12	Aktiver tilknyttet puljeordninger	70.941	50.993
	Grunde og bygninger i alt	3.085	3.213
13	Domicilejendomme	3.085	3.213
14	Øvrige materielle aktiver	38	87
	Aktuelle skatteaktiver	1.369	708
15	Udsudte skatteaktiver	554	498
	Andre aktiver	4.959	5.498
	Periodeafgrænsningsposter	698	1.214
	Aktiver i alt	881.160	771.083

Beløb i 1.000 kr.		2025	2024
Note			
	Passiver		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2	0
16	Indlån og anden gæld	605.856	536.312
12	Indlån i puljeordninger	70.941	50.993
	Andre passiver	17.383	11.443
	Periodeafgrænsningsposter	132	121
	Gæld i alt	694.314	598.869
	Hensatte forpligtelser		
	Hensættelser til tab på garantier	144	183
	Hensatte forpligtelser i alt	144	183
	Garantkapital	18.682	17.880
	Overført overskud eller underskud	167.379	153.502
	Rente af garantkapital	641	649
	Egenkapital i alt	186.702	172.031
	Passiver i alt	881.160	771.083

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garantkapital	Overført resultat	Rente af kapital	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	17.072	137.224	627	154.923
Garantkapital indbetalt (netto)	808	0	0	808
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-627	-627
Skatteværdi af rente af garantkapital	0	163	0	163
Foreslået rente af garantkapital	0	-649	649	0
Periodens resultat	0	16.764	0	16.764
Egenkapital 31. december 2024	17.880	153.502	649	172.031
Garantkapital indbetalt (netto)	802	0	0	802
Udbetalt rente garantkapital	0	0	-649	-649
Skatteværdi af rente af garantkapital	0	169	0	169
Foreslået rente af garantkapital	0	-641	641	0
Periodens resultat	0	14.349	0	14.349
Egenkapital 31. december 2025	18.682	167.379	641	186.702

Noter kapitalopgørelse

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Kapitalsammensætning:		
Egenkapital	186.702	172.031
Egentlig kernekapital før fradrag	186.702	172.031
Foreslået rente af garantkapital	-641	-649
Egentlig kernekapital - instrumenter i den finansielle sektor	-7.978	-7.329
Utilstrækkelig dækning af misligholdte eksponeringer	-2.741	-693
Forsigtig værdiansættelse	-167	-182
Egentlig kernekapital efter fradrag	175.175	163.177
Kernekapital efter fradrag	175.175	163.177
Kapitalgrundlag efter fradrag	175.175	163.177
Samlet risikoeksponering:		
Kreditrisiko	400.993	362.001
Markedsrisiko	43.087	41.365
Operationel risiko	49.133	71.562
Samlet risikoeksponering i alt	493.213	474.928
Nøgletal solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	35,5%	34,4%
Kernekapitalprocent	35,5%	34,4%
Kapitalprocent (solvensprocent)	35,5%	34,4%
Kapitalkrav:		
NEP-krav	77.434	82.637
Kapitalbevaringsbuffer	12.330	11.873
Kontracyklisk kapitalbuffer	12.330	11.873
Systemisk buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber	1.513	1.330
Samlet kapitalkrav	103.607	107.714
Kapitaloverdækning	71.568	55.463

Noter hoved- og nøgletal

	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	44.428	42.864	39.127	34.114	29.889
Kursreguleringer	1.950	3.757	6.472	-7.443	2.807
Udgifter til personale og administration	-27.144	-23.965	-20.565	-18.929	-16.509
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-552	-51	-75	5.488	322
Skat	-4.199	-5.495	-5.733	-2.493	-3.235
Årets resultat	14.349	16.764	18.813	10.378	9.620
Balance (1.000 kr.)					
Udlån og tilgodehavender	449.325	409.833	359.794	305.635	283.429
Egenkapital	186.702	172.031	154.923	135.970	124.938
Aktiver i alt	881.160	771.083	676.835	627.113	566.583
Nøgletal					
Kapitalprocent (%)	35,5	34,4	32,9	31,3	27,9
Kernekapitalprocent (%)	35,5	34,4	32,9	31,3	27,9
Egenkapitalforrentning før skat (%)	10,3	13,6	16,9	9,9	10,7
Egenkapitalforrentning efter skat (%)	8,0	10,3	12,9	8,0	8,0
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,7	1,9	2,2	1,9	1,7
Renterisiko (%)	1,8	1,6	2,2	2,1	2,4
Valutaposition (%)	0,1	0,1	0,0	0,2	0,2
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (%)	69,4	72,9	74,2	67,0	71,1
Udlån i forhold til egenkapital (gange)	2,4	2,4	2,3	2,2	2,3
Årets udlånsvækst (%)	9,6	13,9	17,7	7,8	6,9
Likviditet opgjort efter LCR (%)	1.638,9	614,3	707,6	645,0	387,6
Likviditet opgjort efter NSFR (%)	154,3	159,4	145,0	135,8	132,5
Sum 20 største eksp. ift. kap.grundlag (%)	67,7	63,1	65,0	70,1	91,3
Årets nedskrivningsprocent (%)	0,1	0,0	0,0	-1,3	-0,1
Afkastningsgrad	1,6	2,2	2,8	1,7	1,7

Noter til resultat- og totalindkomstopgørelse

2. Renteindtægter

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.709	2.035
Udlån og andre tilgodehavender	29.731	28.697
Obligationer	2.281	2.704
Øvrige renteindtægter	29	0
Renteindtægter i alt	33.750	33.436

3. Renteudgifter

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	-3	-7
Indlån og anden gæld	-3.964	-4.276
Øvrige renteudgifter	-54	-69
Renteudgifter i alt	-4.021	-4.352

4. Gebyrer og provisionsindtægter

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	771	823
Betalingsformidling	480	458
Lånesagsgebyrer	3.005	2.824
Garantiprovision	602	635
Øvrige gebyrer og provisioner	8.415	7.870
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	13.273	12.609

5. Kursreguleringer

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Obligationer	623	2.809
Aktier mv.	1.264	855
Aktiver tilknyttet puljeordninger	1.926	5.134
Indlån i puljeordninger	-1.926	-5.134
Valuta	64	93
Kursreguleringer i alt	1.950	3.757

6. Udgifter til personale og administration

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Personaleudgifter		
Løn (her er alene tale om faste lønde)	12.017	10.609
Pension	1.196	969
Udgifter til social sikring og afgift m.v.	2.157	1.710
Personaleudgifter i alt	15.370	13.288
Øvrige administrationsudgifter	11.774	10.677
Udgifter til personale og administration i alt	27.144	23.965

Heraf udgør lønninger og vederlag til bestyrelse	402	392
--	-----	-----

Iht. til regnskabsbekendtgørelsens §132 stk. 4 er oplysninger om individuelle vederlag til de seks medlemmer af bestyrelsen og et direktionsmedlem 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.

Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	17,5	14,9
--	------	------

Revisionshonorar, PwC

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	221	242
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	39	38
Honorar for andre ydelser	13	13
Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision incl. moms	273	293

Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder. Andre ydelser vedrører honorar for verifikation af årets overskud til brug for indregning i den egentlige kernekapital. Sammenligningstal for 2024 er ændret ift. årsrapporten for 2024, idet honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet der var oplyst til 213 tkr. og det samlede honorar til PwC var oplyst til 264 tkr.

7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.

<i>beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	1.903	1.120
Tilbageførsel af hensættelser foretaget i tidligere år	-39	28
Årets nedskrivninger og hensættelser	1.864	1.148
Nedskrivninger i årets løb, netto	1.864	1.148
Endelig tab (afskrevet) ikke tidl. individuelt nedskrevet	31	27
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-17	0
Renter af nedskrevne fordringer	-1.326	-1.124
Årets nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	552	51
Årets nedskrivningsprocent	0,1	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,7	3,6

8. Skat

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Skat af årets skattepligtige indkomst	4.086	5.427
Efterregulering tidligere års skat	0	0
Ændring i udskudt skat	-56	-95
Skat af rente til garantkapital posteret direkte på egenkapitalen	169	163
Skat i alt i resultatopgørelsen	4.199	5.495

Beregning af effektiv skatteprocent

Selskabsskatteprocent i Danmark	26,0	26,0
Permanente afvigelser	-4,3	-2,0
Effektiv skatteprocent	21,7	24,0

Den effektive skattesats er påvirket af særskat på finanssektoren, der betyder en beskatning af finansielle virksomheder på 26,0 % fra 2024.

Noter til balancen

9. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	92.306	116.091
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	92.306	116.091
Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Anfordring	92.306	116.091
Til og med 3 måneder	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	92.306	116.091

10. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	469.952	428.309
Nedskrivninger ultimo	-20.627	-18.476
Udlån og tilgodehavender i alt	449.325	409.833

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid		
Anfordring	15.604	23.076
Til og med 3 måneder	40.571	35.211
Over 3 måneder og til og med 1 år	151.917	131.828
Over 1 år og til og med 5 år	131.606	114.281
Over 5 år	109.628	105.437
Udlån og tilgodehavender i alt	449.325	409.833

10. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)

2025

Udlån og tilgodehavender:

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger, primo	1.030	4.010	13.436	18.476
Årets nedskrivninger, netto	739	498	915	2.152
Overført fra stadie 1	-141	141		0
Overført fra stadie 2	1.026	-1.026		0
Overført fra stadie 3		136	-136	0
Nedskrivninger, ultimo	2.654	3.759	14.215	20.628
 Heraf ledelsesmæssige skøn	 1.039	 2.111	 0	 3.150

Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Hensættelser, primo	46	109	28	183
Årets hensættelser	23	-35	-28	-40
Overført fra stadie 1				0
Overført fra stadie 2	6	-6		0
Overført fra stadie 3				0
Hensættelser, ultimo	75	68	0	143

Tilgodehavender hos kreditinstitutter:

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger, primo	294	0	0	294
Årets nedskrivninger, netto	-249	0	0	-249
Nedskrivninger, ultimo	45	0	0	45

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo **20.816**

10. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)

2024

Udlån og tilgodehavender:

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger, primo	1.215	2.458	13.798	17.471
Årets nedskrivninger, netto	-316	1.512	-191	1.005
Overført fra stadie 1	-340	211	129	0
Overført fra stadie 2	309	-311	2	0
Overført fra stadie 3	162	140	-302	0
Nedskrivninger, ultimo	1.030	4.010	13.436	18.476

Heraf ledelsesmæssige skøn	0	1.550	550	2.100
----------------------------	---	-------	-----	-------

Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Hensættelser, primo	53	30	72	155
Årets hensættelser	-5	79	-46	28
Overført fra stadie 1	-6	4	2	0
Overført fra stadie 2	4	-4	0	0
Hensættelser, ultimo	46	109	28	183

Tilgodehavender hos kreditinstitutter:

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger, primo	179	0	0	179
Årets nedskrivninger, netto	115	0	0	115
Nedskrivninger, ultimo	294	0	0	294

Nedskrivnings- og hensættelssaldo i alt ultimo				18.953
---	--	--	--	---------------

10. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)

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

	2025			
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Eksponeringer, der er:				
Kreditforringede	0	0	27.025	27.025
Med væsentlige svaghedstegn	1.965	6.682	0	8.647
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	348.940	99.739	357	449.035
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet	153.856	26.294	0	180.150
I alt	504.761	132.715	27.381	664.857

	2024			
Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Eksponeringer, der er:				
Kreditforringede	0	0	26.857	26.857
Med væsentlige svaghedstegn	762	6.706	0	7.468
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	264.080	104.865	0	368.945
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet	153.547	40.390	0	193.937
I alt	418.388	151.961	26.857	597.206

10. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris (fortsat)

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

Beløb i 1.000 kr.	2025			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	21.606	931	5.839	28.376
Industri og råstofudvinding	10.682	200	0	10.882
Energiforsyning	58	0	0	58
Bygge og anlæg	15.900	8.693	0	24.592
Handel	6.983	1.312	2.848	11.143
Transport, hoteller og restauranter	3.892	4.583	5.625	14.100
Information og kommunikation	25	216	0	241
Finansiering og forsikring	7.822	8.437	288	16.547
Fast ejendom	31.040	21.948	0	52.988
Øvrige erhverv	6.945	2.474	4.905	14.324
Erhverv i alt	104.953	48.794	19.505	173.252
Private	399.808	83.921	7.877	491.605
I alt	504.761	132.715	27.381	664.857

Beløb i 1.000 kr.	2024			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	21.775	3.201	4.520	29.496
Industri og råstofudvinding	6.834	2.031	0	8.865
Energiforsyning	91	0	0	91
Bygge og anlæg	8.000	14.273	0	22.273
Handel	5.865	4.471	3.417	13.753
Transport, hoteller og restauranter	2.502	4.734	4.688	11.924
Information og kommunikation	102	0	17	119
Finansiering og forsikring	9.840	837	288	10.965
Fast ejendom	19.675	15.247	0	34.922
Øvrige erhverv	4.713	7.611	5.115	17.439
Erhverv i alt	79.397	52.405	18.045	149.847
Private	338.991	99.556	8.812	447.359
I alt	418.388	151.961	26.857	597.206

11. Obligationer til dagsværdi samt aktier m.v.

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
Værdipapirer		
Obligationer til dagsværdi	137.806	151.456
Aktier m.v.	28.723	29.404
Værdipapirer i alt	166.529	180.859
Der kan klassificeres således		
Værdipapirer med handel for øje	140.227	154.196
Anlægspapirer	26.302	26.664
Sektoraktier der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)		
Regnskabsmæssig værdi, primo	2.661	2.414
Kursregulering	240	247
Regnskabsmæssig værdi, ultimo	2.901	2.661

12. Puljer

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
<u>Aktiver</u>		
Investeringsforeningsandele	70.941	50.993
Aktiver i alt	70.941	50.993
<u>Passiver</u>		
Samlet indlån	70.941	50.993
Passiver i alt	70.941	50.993

13. Grunde og bygninger

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
<u>Domicilejendomme</u>		
Omvurderet værdi, primo	3.213	3.341
Årets afskrivninger	-128	-128
Omvurderet værdi, ultimo	3.085	3.213
Grunde og bygninger i alt	3.085	3.213

Ved vurderingen af værdien er anvendt et afkastkrav på 9,5 %. Der har ikke medvirket ekstern vurderingsmand ved værdiansættelsen.

14. Øvrige materielle anlægsaktiver

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
<u>Driftsmidler</u>		
Kostpris, primo	2.013	1.967
Tilgang i årets løb	0	46
Kostpris, ultimo	2.013	2.013
Ned- og afskrivninger primo	-1.926	-1.715
Årets afskrivninger	-48	-211
Ned- og afskrivninger ultimo	-1.974	-1.926
Bogført værdi ultimo	39	87

15. Udskudte skatteaktiver

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
Aktiveret, primo	498	403
Årets aktivering	56	95
Udskudte skatteaktiver, ultimo	554	498
Udskudte skatteaktiver fordeler sig på følgende:		
Udlån	492	424
Driftsmidler	62	74
Udskudte skatteaktiver i alt	554	498

16. Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
<u>Indlån og anden gæld fordelt på</u>		
Anfordring	532.412	466.392
Med opsigelsesvarsel	30.608	24.995
Særlige indlånsformer	42.836	44.925
Indlån og anden gæld i alt	605.856	536.312
<u>Indlån og anden gæld fordelt restløbetider</u>		
Anfordring	533.047	467.077
Til og med 3 måneder	793	851
Over 3 måneder til og med 1 år	31.557	26.189
Over 1 år og til og med 5 år	7.513	7.157
Over 5 år	32.946	35.039
Indlån og anden gæld i alt	605.856	536.312

Noter til øvrige oplysninger

17. Generelt øvrige oplysninger

Finansielle risici

Sparekassens virksomhed medfører, at sparekassen er eksponeret overfor forskellige risikotyper:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationel risici

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

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 markedsforholdene.

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

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

Det er sparekassens overordnede politik, at sparekassen kun påtager sig risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som sparekassen drives efter, og som sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til styring af.

Sparekassen udvikler løbende sine 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 de påtagne forpligtelser er styrende for sparekassens kreditgivning.

Sparekassens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre eksponeringer. Det tilstræbes, at enkelteksponeringer kun kortvarigt overstiger 7,5 % af sparekassens egenkapital.

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

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom,
- værdipapirer,
- forsikringer og
- biler

Ved kreditgivning til erhvervskunder 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, PRAS A/S og NFIT A/S. 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.

Følsomheden i sparekassens markedsrisici er yderligere beskrevet i note 19.

Likviditetsrisici

Det er sparekassens mål, at udlån skal finansieres af summen af 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 de 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 Netcompany Banking Services A/S. Tidligere var IT outsourcet til SDC A/S – Skandinavisk Data Center – men ejerne, herunder sparekassen har i årets løb solgt SDC A/S til Netcompany A/S. I praksis har det ingen betydning for IT-sikkerheden, som løbende vurderes, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

18. Kreditrisici

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	2025	2024
Erhverv:		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2%	3%
Industri og råstofudvinding	2%	1%
Energiforsyning	0%	0%
Bygge og anlæg	3%	3%
Handel	1%	2%
Transport, hoteller og restauranter	2%	2%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	3%	2%
Fast ejendom	9%	6%
Øvrige erhverv	1%	2%
Erhverv	22%	21%
Private	78%	79%
Udlån og garantier i alt	100%	100%

19. Markedsrisici

Beløb i 1.000 kr.	2025	2024
<i>Valutarisici</i>		
Mellemværende i fremmed valuta		
Aktiver i fremmed valuta	208	184
Valutaposition i alt	208	184
Valutaposition i % af kapitalgrundlaget	0,1	0,1
<i>Renterisici</i>		
Beregnet renterisiko		
Renterisiko på værdipapirer	3.132	2.568
Renterisiko i alt	3.132	2.568
Renterisiko i % af kapitalgrundlaget	1,8	1,6

Sparekassens finansielle risici og styringspolitikker er beskrevet i ledelsesberetningen.

20. Eventualforpligtelser

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	2025	2024
<i>Stillede garantier m.v.</i>		
Finansgarantier	48.967	49.119
Øvrige garantier	49.480	39.752
Garantier i alt	98.447	88.871

Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om levering af serviceydelser på it-området. Betaling for udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode er beregnet til at udgøre 9.890 tkr., svarende til den normale betaling til Netcompany Banking Services A/S i 24 måneder.

21. Nærtstående parter

Beløb i 1.000 kr.

2025

2024

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.

Beløb i 1.000 kr.

2025

2024

Udlån, kautioner og garantier

Direktion	500	500
Bestyrelse	1.957	1.907
Udlån, kautioner og garantier ledelsen i alt	2.457	2.407

Sikkerhedsstillelser

Direktion	0	0
Bestyrelse	1.382	1.332
Sikkerhedsstillelser ledelsen i alt	1.382	1.332

Lån m.v. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår med en rente i intervallet 4,5 % til 10,0 % p.a

Noter til anvendt regnskabspraksis

22. Anvendt regnskabspraksis

Lovgrundlag, praksis og præsentation

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med sparekassens vedtægter og lovgivningens krav, herunder lov finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og om 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, med undtagelse af fordeling af det ledelsesmæssige skøn jf. beskrivelsen nedenfor.

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.

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 stadienddeling 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 til ejendomme 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 ejendommenes 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.

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 pensionsselskab. 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 amortiseret kostpris, omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

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.

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.

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

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.

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 % eller 1,0 % 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.

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.

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. Institutet foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Ledelsesmæssigt skøn

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

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

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

Nedskrivninger i stadie 3

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

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

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 omvurderet dagsværdi for domicilejendomme. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

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

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

Værdireguleringer, som følge af ændringer i omvurderet værdi, indregnes for opskrivninger 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.

Egenkapital

Foreslået renter af garantkapital

Renter af garantkapital indregnes som en gældsforpligtelse 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."