



# ÅRSRAPPORT

## SPAREKASSEN BALLING

2024

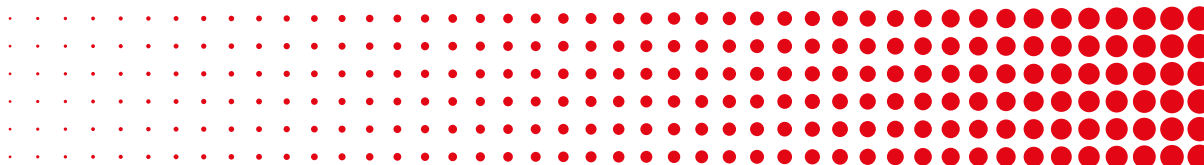


**Sparekassen Balling**

Søndergade 12A

7860 Spøttrup

Tlf. 97 56 44 22



# 2024 blev et godt år

På trods af geopolitisk uro blev 2024 et godt år, set med økonomiske briller. Dansk økonomi står stærkt og Danmark kan i europæisk sammenhæng betegnes som klassens økonomi-duks.

De fleste privatkunder oplever, at deres købekraft er styrket, idet lønningerne er steget betydeligt, renteniveauet er faldet, ledigheden er stabilt lavt, og boligmarkedet er robust – alt sammen en god økonomisk cocktail.

På trods af de økonomisk blide vinde er forbrugertilliden stadig meget lav, hvilket sikkert er udtryk for en sund økonomisk ansvarlighed i husholdningerne, efter en periode med stor usikkerhed på grund af høj inflation og prisstigninger. Resultatet af privatkundernes økonomiske mådehold ser vi i Sparekassen i form af øget opsparing og beskedne efterspørgsel efter udlån.

Sparekassens regnskabsresultat for 2024 blev et overskud på 28,3 mio. før skat, og kommer i forlængelse af rekordresultatet på 35,3 mio. i 2023. Resultatet overstiger de forventninger vi meldte ud i forbindelse med aflæggelse af vores regnskab for 1. halvår 2024.

Finanstilsynet har i løbet af året været på inspektion i Sparekassen to gange. I januar var der tale om en ordinær inspektion, og i september blev vores første inspektion på hvidvaskområdet gennemført. Begge inspektioner, der resulterede i et begrænset antal påbud, forløb tilfredsstillende. Den ordinære inspektion bekræftede vores egen vurdering af, at vi har en stærk kreditbog. De påbud som inspektionen udløste, er alle opfyldt i januar 2025. De i forbindelse med inspektionen på hvidvaskområdet modtagne påbud forventes opfyldt i løbet af 3. kvartal 2025.

Regnskabet er, ud over kraftig stigende IT-omkostninger og overenskomstmæssige lønstigninger, påvirket af, at en forøgelse af medarbejderstaben i forrige og dette regnskabsår, har fået fuld omkostningsmæssig effekt i 2024. I løbet af året har Sparekassens lokaler i Holstebro endvidere gennemgået en større renovering og ombygning.

Det er glædeligt, at vi her ved udgangen af 2024, kan konstatere at vores privat- og erhvervs-kunder, i kraft af en robust økonomi, er kommet godt igennem de senere år. Det kan aflæses i vores regnskab for 2024 ved, at regnskabsposten nedskrivninger på udlån er en indtægtspost. Det er vores klare vurdering, at vores kreditbog er stærk.

Efter en årrække med gode regnskabsresultater fremstår Sparekassen som et både velindtjende og bundsolidt pengeinstitut.

Det gode regnskabsresultat skal naturligvis også komme Sparekassens knap 3.000 trofaste garantere til gode. Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at renten i lighed med sidste år fastsættes til 4,25%.

Jeg har, efter 12 gode år i Sparekassen Balling, besluttet at træde tilbage som direktør ved udgangen af juli måned 2025. Det glæder mig, at bestyrelsen har ansat en intern kandidat i form af kreditchef René Høegh Larsen, som min afløser.

Sparekassen, der er det eneste tilbageværende selvstændige pengeinstitut på Skiveegnen, er en garantsparekasse. Det betyder, at vi ikke har aktionærer, der skal have del i årets overskud, hvilket sammenholdt med gode regnskabsresultater, giver os endnu flere økonomiske muskler til at kunne spille en aktiv rolle i lokalområdet.

Sluttelig skal der lyde en stor tak for tilliden til Sparekassens mange trofaste kunder og garantere, ligeledes en stor tak for en helhjertet indsats til Sparekassens kompetente og engagerede medarbejdere.



**Kurt Nielsen**

Direktør



# Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse .....	5
Ledelsesberetning .....	7
Ledelsens hverv .....	29
Ledespåtegning .....	30
Den uafhængige revisionspåtegning .....	32
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse .....	36
Balance .....	38
Egenkapitalopgørelse .....	40
Kapitalopgørelse .....	41
Noteoversigt .....	42

# Oplysninger om Sparekassen Balling

## Sparekassen Balling

Søndergade 12A, Balling  
7860 Spøttrup

## Selskabsoplysninger

CVR-nr. 10757711  
Hjemsted: Balling  
Grundlagt i 1914  
Telefon: 97 56 44 22  
[www.sparekassenballing.dk](http://www.sparekassenballing.dk)

## Filialer

Søndergade 11, Skive  
Jeppe Schous Gade 6, Holstebro

## Direktion

Kurt Nielsen, Skive

## Revision

PricewaterhouseCoopers, Herning

## Bestyrelse

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

# Ledelsesberetning

## – hovedpunkter

- » Resultat før skat udgør et overskud på 28,3 mio. mod et overskud på 35,3 mio. i 2023.
- » Basisindtjeningen udgør 19,0 mio. mod 27,3 mio. i 2023.
- » Udlån udgør 496 mio. og er på niveau med ultimo 2023.
- » Indlån (incl. indlån i puljeordninger) er faldet med 29 mio. til 1.256 mio.
- » Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån (incl. indlån i puljeordninger) og garantier, er ultimo 2024 på 2 mia., hvilket er uændret i forhold til ultimo 2023.
- » Egenkapitalen er forøget fra 243 mio. ultimo 2023 til 262 mio. ultimo 2024.
- » Kursreguleringer er samlet positive med 7,2 mio. mod positive kursreguleringer på 9,8 mio. i 2023.
- » Nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 2,0 mio. mod en udgift på 1,8 mio. i 2023. Det ledelsesmæssige skøn udgør 6,5 mio. ultimo 2024 mod 7,9 mio. ultimo 2023.
- » Udlån og garantier er fordelt med 63 % til private kunder og 37 % til erhvervskunder, heraf 14 % til landbrug.
- » Likviditeten er fortsat meget tilfredsstillende. LCR-procenten er ultimo 2024 på 800 mod lovens krav på 100.
- » Kapitalprocenten er opgjort til 30,4 mod 29,1 ultimo 2023.
- » Sparekassens individuelle solvensbehov er ultimo 2024 opgjort til 10,5 %.
- » Kapitaloverdækningen efter buffer- og NEP-krav udgør 11,5 %-point.
- » Sparekassens bestyrelse indstiller, på trods af det faldende renteniveau, til repræsentantskabet, at der som for 2023 udbetales 4,25 % p.a. i rente til Sparekassens garanter.

# Ledelsesberetning





## Hovedaktivitet

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

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

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

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

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

## Tilfredsstillende resultat

Sparekassen Balling opnåede i 2024 et resultat før skat på 28,3 mio. mod et resultat før skat på 35,3 mio. i 2023. Årets resultat efter skat udgør 20,5 mio. mod 26,8 mio. i 2023.

Regnskabet for 2024 er påvirket af en faldende basisindtjening som følge af stigende omkostninger. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender, samt kursreguleringer bidrager positivt.

**” Årets resultat vurderes af ledelsen som tilfredsstillende ”**

Årets resultat før skat ligger over den senest udmeldte forventning ved halvåret 2024 på 20 - 25 mio. Resultatet vurderes af ledelsen som tilfredsstillende på trods af et fald i basisindtjeningen. Driftsresultaterne i 2023 og 2024 er realiseret på et væsentlig højere niveau end Sparekassens historiske indtjening.

## Resultatopgørelse i sammendrag

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
Netto renteindtægter	44.578	46.915
Netto gebyr- og provisionsindtægter samt udbytte af aktier	27.399	26.080
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>71.977</b>	<b>72.995</b>
Andre driftsindtægter	146	0
Udgifter til personale og administration	52.376	44.526
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	710	712
Andre driftsudgifter	15	454
<b>Basisindtjening før nedskrivninger, kursregulering og skat</b>	<b>19.022</b>	<b>27.303</b>
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. (indtægt)	-2.088	1.844
<b>Basisindtjening før kursregulering og skat</b>	<b>21.110</b>	<b>25.459</b>
Kursreguleringer	7.203	9.837
<b>Resultat før skat</b>	<b>28.313</b>	<b>35.296</b>

## Repræsentantskabet og bestyrelsen

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

På repræsentantskabsmødet i 2023 blev vedtægternes bestemmelser vedrørende valg til repræsentantskabet ændret således, at den hidtidige bestemmelse vedrørende årligt valg til repræsentantskabet blev ændret til valg hvert 4. år.

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

Det samlede repræsentantskab består pr. 1. januar 2024 af 35 medlemmer, hvilket er et medlem mindre end vedtægternes maksimale grænse for antallet af repræsentantskabsmedlemmer. I note 26, side 74 findes en oversigt over repræsentantskabets sammensætning ultimo 2024.

På det ordinære repræsentantskabsmøde i foråret 2024 blev Ane Juhl Mathiasen valgt til bestyrelsen for en 4-årig periode. Signe Bysted Sørensen trådte, efter eget ønske, i samme forbindelse ud af bestyrelsen.

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

## Kundetilfredshedsmåling

Sparekassens gode relation til kunderne er af afgørende betydning for at kunne skabe vedvarende tilfredsstillende resultater. Tilfredse kunder vil i højere grad være tilbøjelige til at agere ambassadører, og dermed anbefale Sparekassen til potentielle nye kunder.

### *” Gode kunderelationer er af afgørende betydning ”*

Sparekassen har i en årrække fået udarbejdet en årlig kundetilfredshedsundersøgelse på privatkundeområdet. Undersøgelsen gennemføres af Finanssektorens Uddannelsescenter i samarbejde med analysefirmaet Dataminds. 17 pengeinstitutter har deltaget i undersøgelsen i 2024.

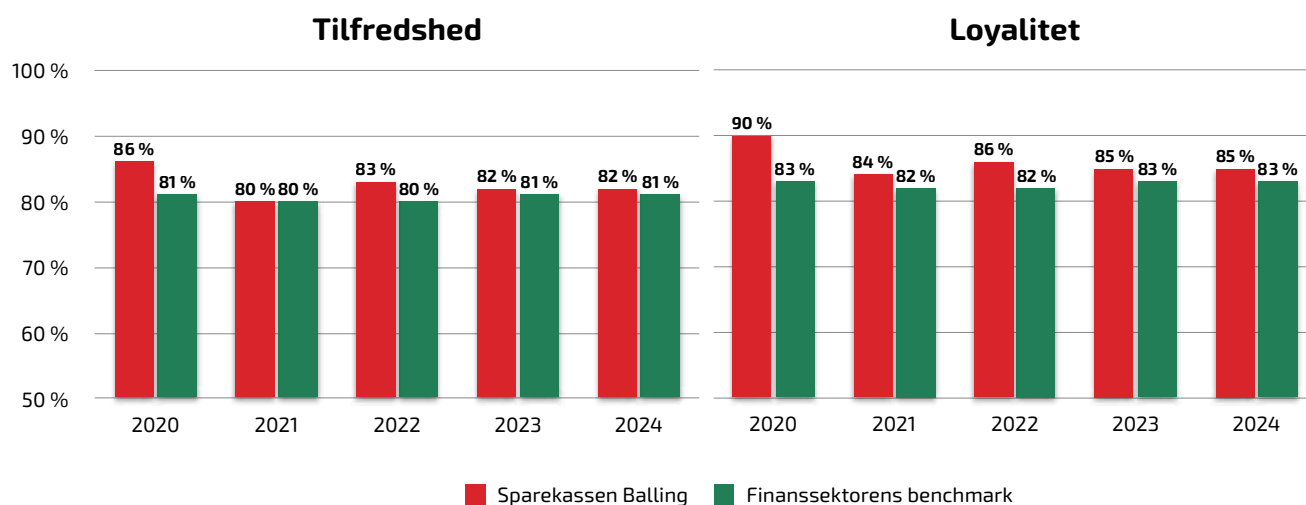
Nedenstående diagram er et udtryk for udviklingen blandt kundernes tilfredshed set over de seneste 5 år. Finanssektorens KundeBenchmark er interessant, idet den sammenligner pengeinstitutter uafhængigt af størrelse ved brug af vægtede svar fra kunder. Kunderne besvarer spørgsmålene på en skala fra 1-10. Efterfølgende er svarene konverteret til et indeks fra 0 til 100. En score på 80, eller derover, betegnes som et meget godt resultat.

Resultatet af undersøgelsen i 2024 viser, at Sparekassen på målepunktet tilfredshed opnår et indeks på 82, hvilket er over benchmark og uændret fra målingen i 2023.

På målepunktet loyalitet opnås et indeks på 85, hvilket ligger pænt over benchmark, og ligeledes uændret fra målingen i 2023.

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

Udviklingen i tilfredshed over de seneste 5 år:



## Inspektioner fra Finanstilsynet

Finanstilsynet har i 2024 været på inspektion i Sparekassen to gange. I januar var der tale om en ordinær inspektion, og i september blev vores første inspektion på hvidvaskområdet gennemført.

Begge inspektioner, der resulterede i et begrænset antal påbud, forløb tilfredsstillende.

Den ordinære inspektion, bekræftede vores egen vurdering af, at vi har en stærk kreditbog. De påbud som inspektionen udløste, er alle opfyldt i januar 2025.

De i forbindelse med inspektionen på hvidvaskområdet modtagne påbud forventes opfyldt i løbet af 3. kvartal 2025.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Balling opnåede i 2024 et resultat før skat på 28,3 mio. mod et resultat før skat på 35,3 mio. i 2023. Årets resultat efter skat udgør 20,5 mio. mod 26,8 mio. i 2023.

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 1 mio. Årets kursreguleringer påvirker regnskabets positivt med 7,2 mio. mod positive kursreguleringer på 9,8 mio. i 2023.

Udgifter til personale og administration udgør 52,4 mio., hvilket er en stigning på 17,6 % i forhold til 2023. Personaleudgifterne er steget med 3,6 mio. svarende til 13,6 %. Øvrige administrationsudgifter er steget med 4,2 mio. svarende til 22,2 %.

Årets nedskrivninger på udlån og garantier udgør en indtægt på 2,1 mio. mod en udgift på 1,8 mio. i 2023.

Det samlede forretningsomfang opgjort som summen af udlån, indlån (incl. puljeordninger) og garantier, er realiseret med 1.953 mio., hvilket er på niveau med 2023.

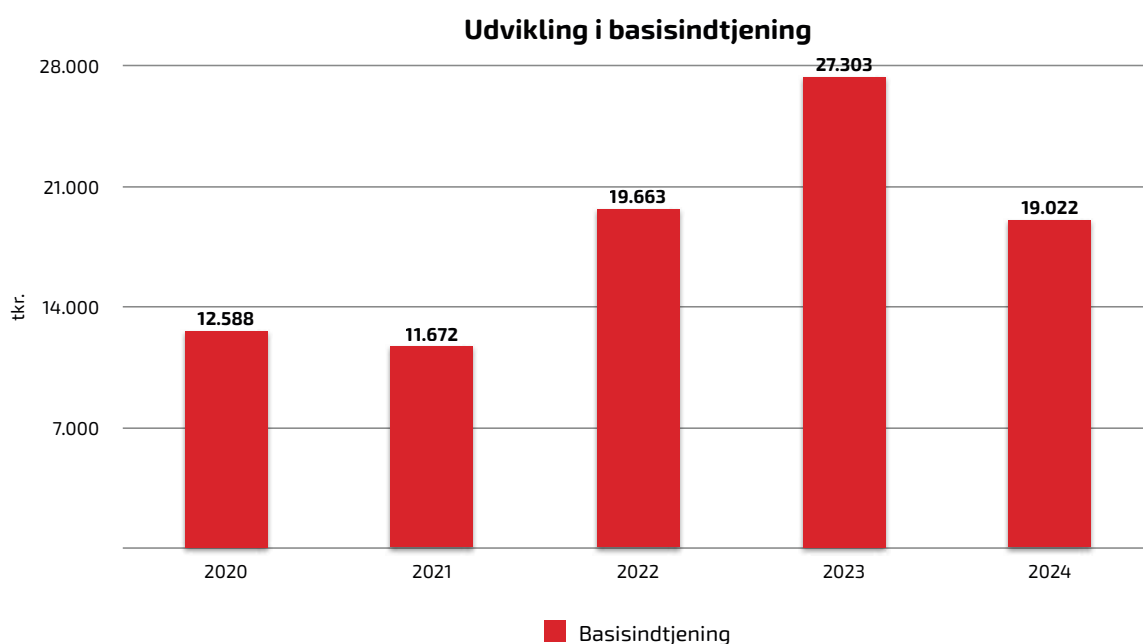
## Basisindtjeningen

Basisindtjeningen, der defineres som resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, er faldet i 2024 og realiseres med 19,0 mio. mod 27,3 mio. i 2023.

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023	Ændring
Netto rente- og gebyrindtægter	71.977	72.995	-1.018
Andre driftsindtægter	146	0	146
Udgifter til personale og administration	52.376	44.526	-7.850
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	710	712	2
Andre driftsudgifter	15	454	439
<b>Basisindtjening</b>	<b>19.022</b>	<b>27.303</b>	<b>- 8.281</b>

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

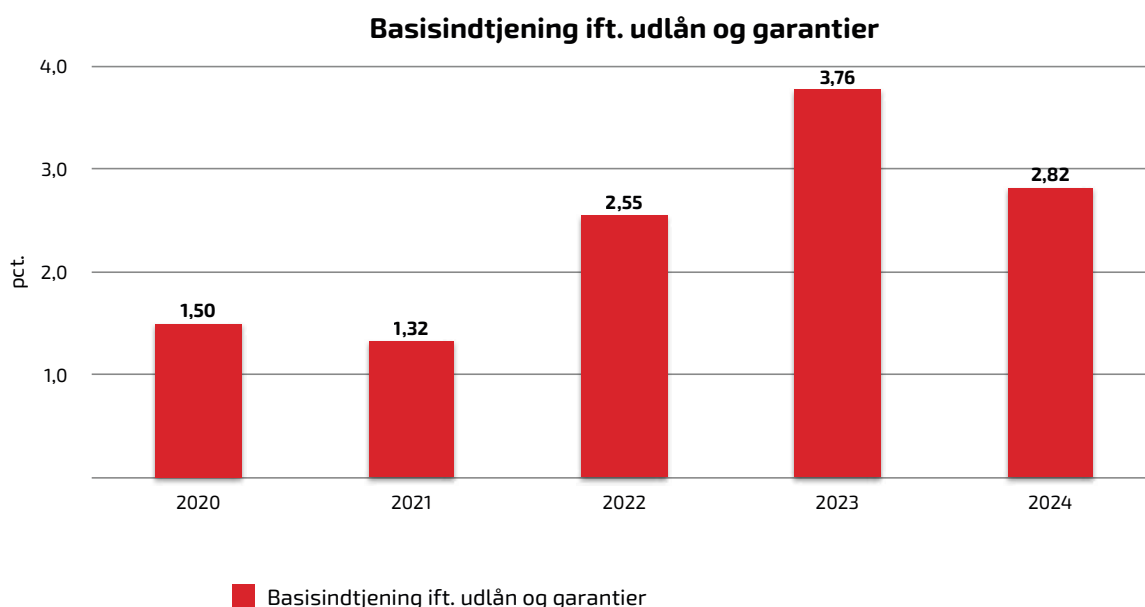
Basisindtjeningen er de senere år realiseret på et stabilt højt niveau. I 2024 er basisindtjeningen faldet, primært som følge af stigning i lønninger og IT-omkostninger:



Den faktiske basisindtjening bør ses i sammenhæng med størrelsen af den aktuelle udlåns- og garantimasse.

Hvorvidt basisindtjeningen er tilfredsstillende, kan måles ved nøgletallet: Basisindtjening i forhold til udlån og garantier. Der tages her udgangspunkt i vejledningen om solvensbehov, der indikerer at indtjeningen for et gruppe 3-institut er for lav, hvis nøgletallet er under 1. Ved et nøgletal på 1, vil man alt andet lige, kunne tåle en nedskrivningsprocent på 1 uden at få underskud.

Nøgletallet har haft følgende udvikling de seneste 5 år:



Erfaringsmæssigt vil nedskrivningsprocenten i et fuldt konjunkturførløb være højere for et pengeinstitut med en høj udlånsandel til erhvervs kunder, end et pengeinstitut med en høj privatkundeandel. Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nøgletal i 2024 er meget tilfredsstillende i lyset af, at Sparekassen har en høj privatkundeandel.

### Opfølgning på tidligere udmeldte resultatforventninger

I Sparekassens årsrapport for 2023 blev der angivet forventninger om et resultat før skat på 20 – 30 mio.

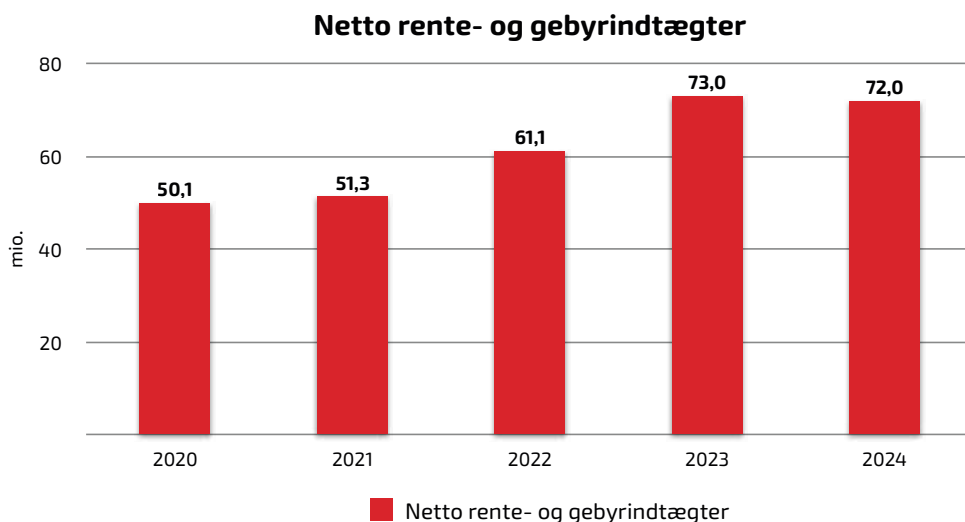
I halvårsrapporten 2024 blev forventningerne, primært som følge af ændring i renteniveauet, justeret til et resultat før skat i niveauet 20 – 25 mio.

Resultatet før skat på 28,3 mio. ligger således over den senest udmeldte resultatforventning. Forskellen kan, i forhold til forventningerne, primært henføres til højere kursreguleringer og tilbageførte nedskrivninger.

## Resultatopgørelsen

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er i 2024 faldet til 72,0 mio. fra 73,0 mio. i 2023.



Nettorenteindtægterne er faldet fra 46,9 mio. i 2023 til 44,6 mio. i 2024.

Faldet i nettorenteindtægterne skyldes primært stigende renteudgifter til indlån samt øget priskonkurrence på udlån.

Gebyr- og provisionsindtægter, der primært kommer fra samarbejdspartnere inden for realkredit, investering og forsikring, er faldet med 1 mio. til 25 mio.

Faldet i gebyr- og provisionsindtægter skyldes primært, at der i 2024 har været en lavere aktivitet på boligområdet, herunder konverteringsaktivitet.

### Kursreguleringer

Kursreguleringsposten bidrager i 2024 positivt med 7,2 mio. mod positive kursreguleringer i 2023 på 9,8 mio.

Kursreguleringerne fordeler sig med positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen med 3,6 mio., positive kursreguleringer på valuta på 0,2 mio. samt positive kursreguleringer på aktier med 3,4 mio. Positive kursreguleringer på aktier består udelukkende af kursregulering på sektoraktier, idet Sparekassen ikke har investeret i børsnoterede aktier.

**”Kursreguleringer blev i 2024  
positive med 7,2 mio.”**

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

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

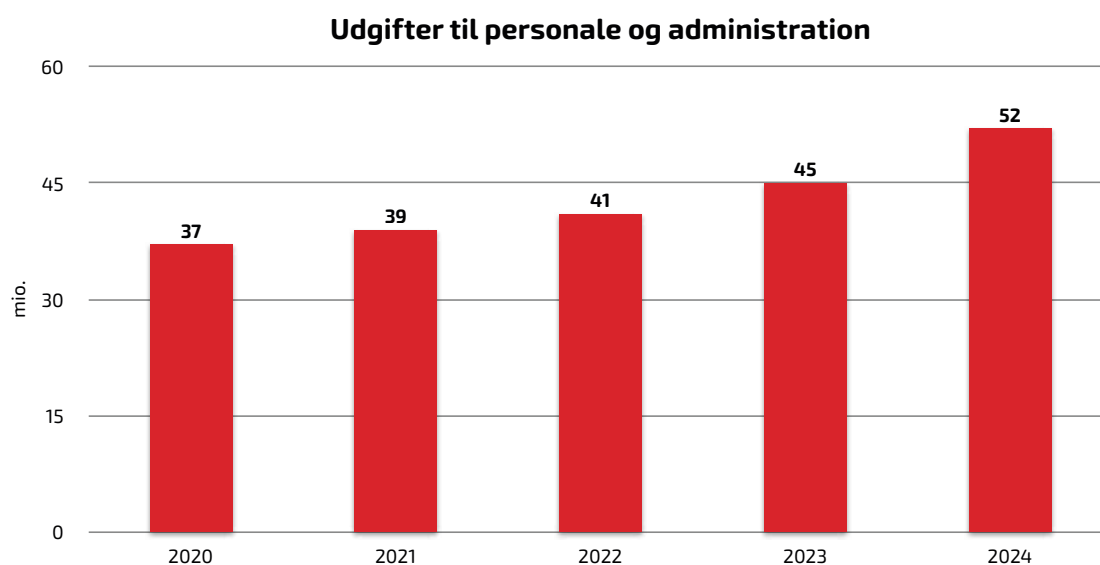
Den samlede indtjening af værdipapirer i egenbeholdningen, incl. udbytte og kursregulering af sektoraktier og excl. valutakursreguleringer, har haft følgende udvikling:

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
Renter af obligationsbeholdningen	6.742	5.941	2.603	2.439	2.674
Udbytte aktier	4.334	1.563	1.431	891	572
Kursregulering	6.967	9.603	-14.196	48	- 601
<b>Resultat fonds</b>	<b>18.043</b>	<b>17.107</b>	<b>- 10.162</b>	<b>3.378</b>	<b>2.645</b>

<b>Samlet fondsbeholdning</b>	<b>331.387</b>	<b>318.338</b>	<b>302.168</b>	<b>313.939</b>	<b>295.296</b>
-------------------------------	----------------	----------------	----------------	----------------	----------------

## Omkostninger

Udgifter til personale og administration udgør 52,4 mio., hvilket er 17,6 % højere end i 2023. Omkostningerne har over de seneste 5 år haft følgende udvikling:



Personaleudgifterne er steget med 13,6 %, svarende til 3,1 mio. De øgede personaleudgifter kan henføres til overenskomstæssige lønstigninger, en vis lønglidning, samt flere ansatte, herunder fuld effekt af ansættelser foretaget i løbet af 2023. Antallet af ansatte er fra ultimo 2022 til ultimo 2024 forøget med 5 ansatte, som er en stigning på godt 17%.

**” De samlede omkostninger  
er steget med 17,6 % ”**

Øvrige administrationsomkostninger stiger samlet med 22,2 % svarende til 4,2 mio., heraf kan en væsentlig del af stigningen henføres til kraftigt stigende IT-omkostninger.

I løbet af 2024 er der foretaget en gennemgribende ombygning og renovering af vores lokaler i Holstebro. Udgiften hertil er afholdt som en driftsudgift.

De samlede personale og administrationsudgifter stiger med 7,8 mio. svarende til en stigning på 17,6%

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

Efter et par år med historisk store overskud sammenholdt med vores stærke kapitalforhold med en pæn overkapitalisering, har Sparekassens bestyrelse besluttet at øge vores økonomiske bidrag til forskellige lokale formål, hvilket bidrager til stigningen i omkostningerne i 2024.

Holstebro fejrede i 2024 deres 750 års byjubilæum. I et samarbejde med Holstebro Kommune, havde vi fornøjelsen af at byde op mod 3.000 festglade Holstebroere velkommen til en gratis anlægskoncert i Lystanlægget. Koncerten, hvor På Slaget 12, Dressed for Roxette samt ABBAcz spillede nogle af de største hits fra 1980'erne, var Sparekassens gave til Holstebro.



## Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Årets nedskrivninger på udlån udgør en indtægt på 2,0 mio. mod en udgift på 1,8 mio. i 2023, hvilket er udtryk for at betalingsevnen hos vores kunder er god, samt at kunder, hvorpå der er foretaget nedskrivninger, løbende afvikler på gælden.

Sparekassens nedskrivninger beregnes som summen af individuelle fastsatte nedskrivninger, samt statistisk beregnede nedskrivninger i form af IFRS9-modeller. IFRS9-modellerne er adfærdsmodeller, der løbende suppleres med makroøkonomiske justeringsfaktorer. Hertil kommer et ledelsesmæssigt skøn til afdækning af usikkerhederne vedr. de aktuelle geopolitiske strømninger, risikoen for økonomisk afmatning/svækkelse af konkurrenceevnen i forbindelse med de forestående overenskomstforhandlinger, samt usikkerhed vedr. klimalovgivningens påvirkning af indtjeningsevnen i landbruget.

Det ledelsesmæssige skøn er fra ultimo 2023 til ultimo 2024 reduceret med 1,4 mio. fra 7,9 mio. til 6,5 mio., hvilket primært kan henføres til, at vi skønner usikkerheden på privateksponeringerne er mindre ved udgangen af 2024 end udgangen af 2023.

Sparekassens samlede nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier udgør 2,1 % af udlån og garantier ultimo 2024 mod 2,2 % ultimo 2023.



Landbrug er den branche med den største andel af Sparekassens udlån og garantier. Ultimo 2024 udgør landbrugseksponeringer 14 % af de samlede udlån og garantier mod 15 % ultimo 2023.

I juni 2024 blev der indgået et politisk forlig, der bl.a. indeholder en omfattende plan for omlægning af arealer og opkøb af jord med henblik på natur- og klimaforbedringer, samt brug af ny climateknologi. Forliget indeholder ligeledes en CO<sub>2</sub>-afgift på husdyrudledninger med indfasning mellem 2030-2035. Provenuet fra afgiften tilbageføres til erhvervet til brug for bl.a. produktionsomstilling af de landbrug, der rammes hårdest af afgiften.

Aftalen på landbrugsområdet kan på sigt få negativ effekt på Sparekassens nedskrivningsbehov på eksponeringer mod landbrugskunder. Boniteten af Sparekassens landbrugskunder vurderes som god. En væsentlig andel af eksponeringerne er fuldt afdækket med sikkerheder.

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens nedskrivninger, incl. et tillæg på 6,5 mio. som et ledelsesmæssigt skøn, vil kunne dække risikoen for fremtidige nedskrivninger og tab med udgangspunkt i den aktuelle økonomiske situation.

Ud over individuelle nedskrivninger, statistiske nedskrivninger og et ledelsesmæssigt skøn, er der i opgørelsen af Sparekassens solvensbehov ultimo 2024 taget et tillæg på 0,5 procentpoint til dækning af risikoen for fald i sikkerhedsværdier, samt reduceret gældsserviceringsevne hos Sparekassens landbrugskunder ved indførelse af CO<sub>2</sub>-afgiften.

## Balancen

### Sparekassens balance

Sparekassens samlede balance udgjorde 1,6 mia. ultimo 2024, hvilket er status quo i forhold til ultimo 2023.

### Udlån og garantier

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør ultimo året 496 mio. mod 495 mio. ultimo 2023. Vi oplever en svag efterspørgsel efter udlån og kreditter fra privatkunderne, hvorimod efterspørgslen er større hos erhvervskunderne. Generelt er der en hård konkurrence på udlånssiden.

Sparekassen udbyder ikke prioritetslån. Via samarbejdet med Totalkredit formidles der et bredt udbud af realkreditprodukter, der vurderes at dække privatkundernes behov i forbindelse med køb af bolig.

Landbrugserhvervet er det erhverv hvor Sparekassen har den største eksponering. Ultimo 2024 udgør Sparekassens eksponeringer mod landbrugserhvervet 14 % mod 15 % ultimo 2023.

Sparekassens primære markedsområde omfatter Salling, der er et af landets mest betydningsfulde landbrugsområder. Det er således naturligt, at Sparekassen som lokalt pengeinstitut historisk set har valgt at have et væsentligt engagement i dette erhverv.

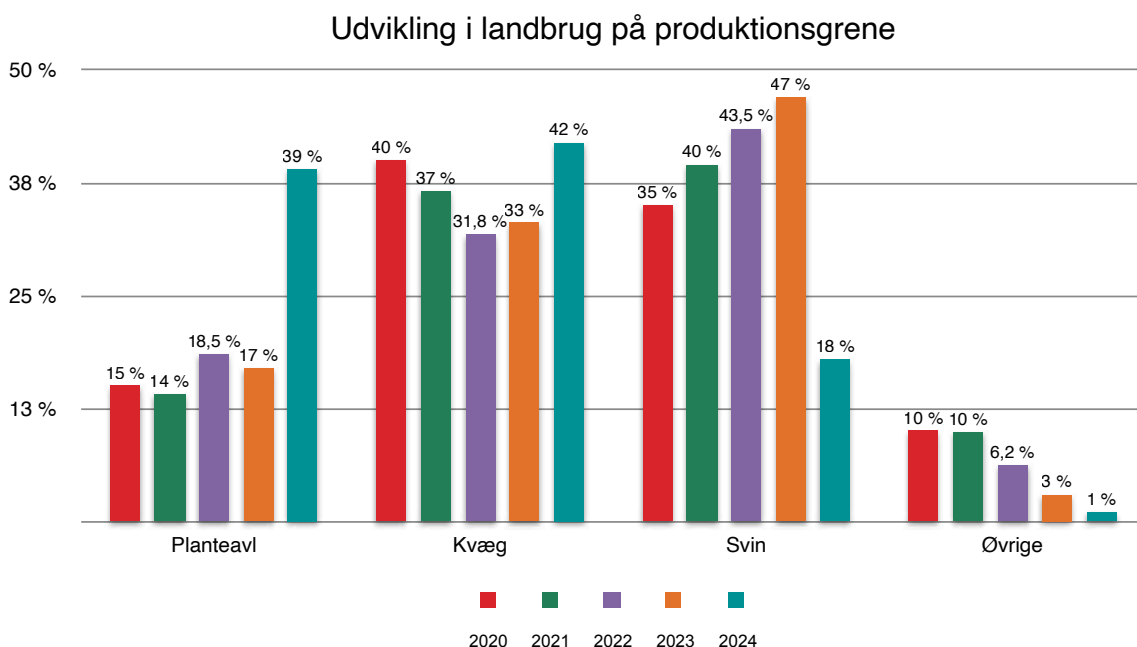
2024 tegner til at blive et gennemsnitligt år samlet set for landbruget, men med stor spredning på de enkelte produktionsgrene.

For konventionelle mælkeproducenter er der udsigt til bedre driftsresultater end i 2023, hvorimod de økologiske producenter stadig halter noget efter indtjeningsmæssig.

Smågriseproducenterne der eksporterer, vil igen få en markant højere indtjening end slagtesvineproducenterne, og endelig er det forventningen, at 2024 vil blive et dårligt år for planteavl som følge af for meget vand, der har betydet en høst under middel.

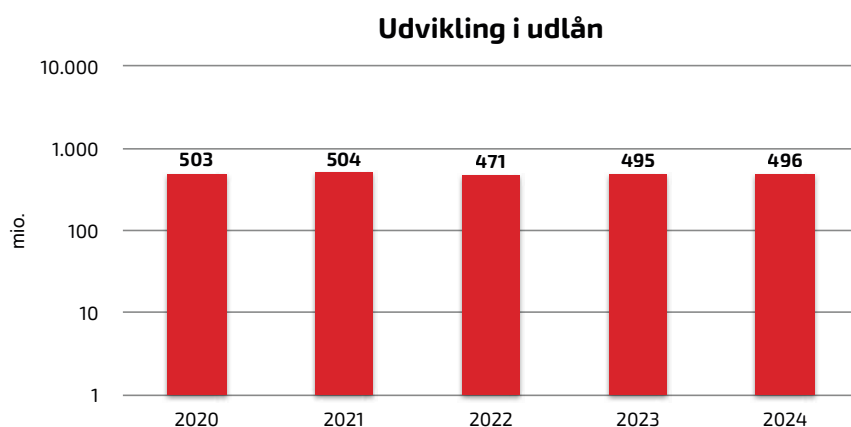
Den politiske aftale på landbrugsområdet Den Grønne Trepert, indeholder flere forskellige elementer, herunder omlægning til markant mere skov, klimaafgifter og kvælstofindsatser. Aftalen, der forventes at få stor betydning for erhvervet, sigter efter, at der fortsat skal være et stærkt og konkurrencedygtigt landbrug i Danmark.

Historisk set har landbrugserhvervet oplevet store udsving i driftsresultaterne, hvilket skyldes store udsving i afregningspriserne. Ofte rammes de forskellige produktionsgrene ikke på én gang af lave afregningspriser, hvilket den aktuelle situation bekræfter. Sparekassen har derfor en målsætning om en vis spredning på de tre store produktionsgrene: planteavl, kvæg og svin. Fordelingen af landbrugseksposeringer har udviklet sig således over de seneste 5 år:



Som det fremgår har der fra 2023 til 2024 været en stor ændring i fordelingen med en større andel på planteavl og en mindre andel på svineproduktion.

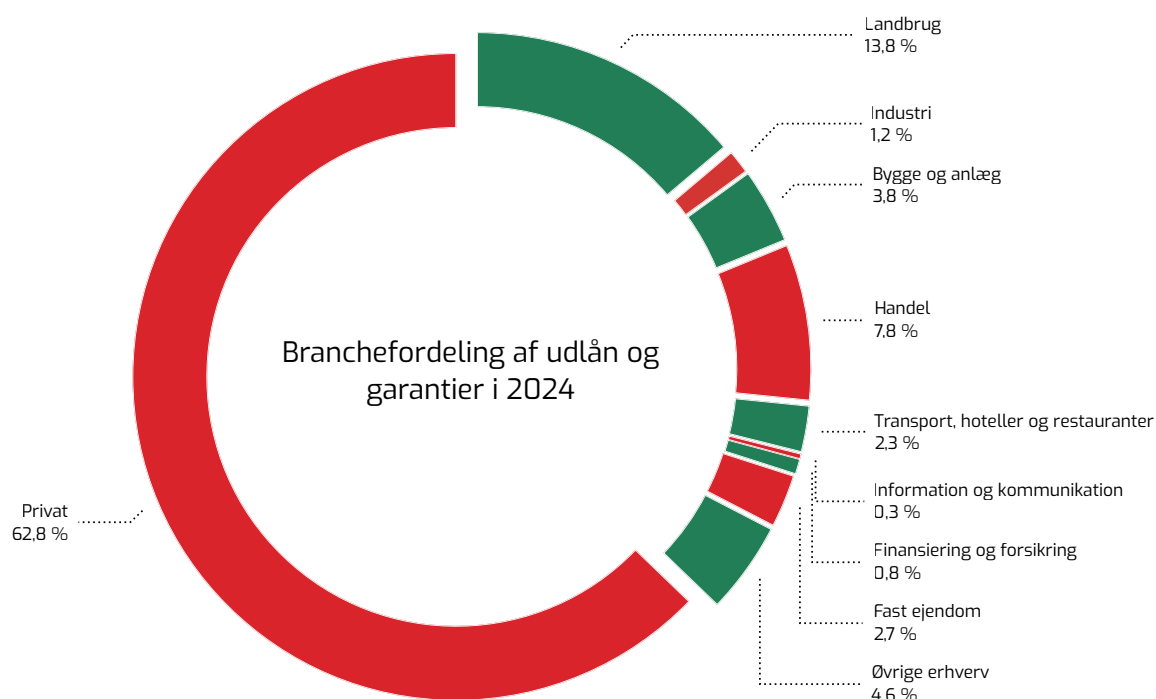
De samlede udlån har over de seneste 5 år udviklet sig således:



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

	Ultimo 2020	Ultimo 2021	Ultimo 2022	Ultimo 2023	Ultimo 2024
	%	%	%	%	%
Privatkunder	74	75	70	64	63
Erhvervs-kunder	26	25	30	36	37
Heraf landbrug	9	9	10	15	14

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher ultimo 2024:

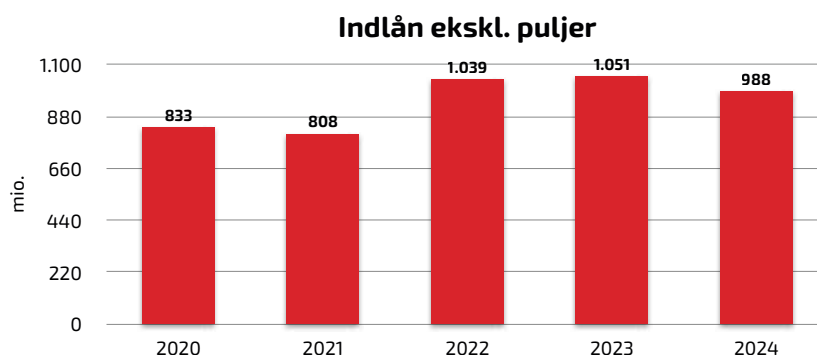


Ledelsen i Sparekassen har vurderet, at boniteten på udlån og garantidebitorer kan opdeles som følger:

	Udlån og garanti-debitorer med normal bonitet samt udlån og garantidebitorer der ikke har væsentlige svaghedstegn	Udlån og garanti-debitorer med væsentlige svaghedstegn	Udlån og garanti-debitorer med obser-verbar identifikation for kreditforringelse
2024	95 %	2 %	3 %
2023	95 %	3 %	2 %
2022	94 %	4 %	2 %
2021	93 %	4 %	3 %
2020	91 %	5 %	4 %

## Indlån

Indlån er faldet med 62 mio. fra 1.051 mio. til 989 mio.

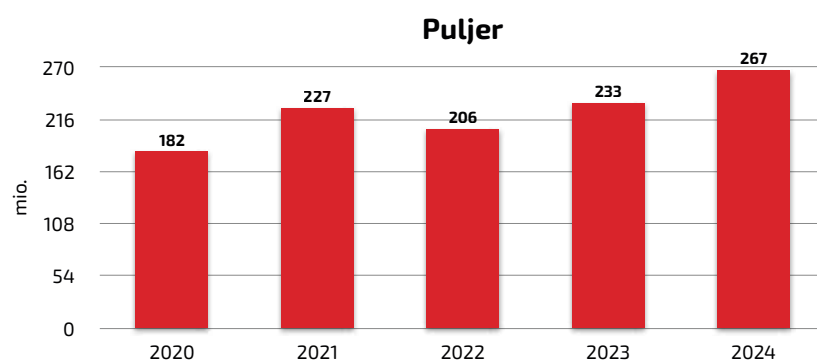


Den stigende opsparingslyst har i en årrække bevirket, at Sparekassens indlån har haft en konstant stigende tendens. Faldet i indlån i 2024 skyldes primært nogle større enkeltstående erhvervsindlån, der er placeret på anden vis.

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

Puljemidlerne er fra ultimo 2023 til ultimo 2024 steget med 34 mio.

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



## Værdipapirer

I kraft af et stort indlånsoverskud, udgør Sparekassens egenbeholdning af værdipapirer en væsentlig del af balancen. Ultimo 2024 var den samlede beholdning på 331 mio. mod 318 mio. ultimo 2023. Beholdningen består primært af danske realkreditobligationer for 258 mio. (78 %), samt sektoraktier.

### *”Beholdningen af værdipapirer udgør en væsentlig del af balancen”*

Ultimo 2024 udgør beholdningen af aktier 72 mio., mod 70 mio. ultimo 2023. Aktiebeholdningen består udelukkende af aktier i finansielle virksomheder (sektoraktier), som Sparekassen samarbejder med.

Sparekassen har ikke investeret i børsnoterede aktier eller virksomhedsobligationer.

Den samlede renterisiko ultimo 2024 er opgjort til 2,5 % af kapitalgrundlaget. Ultimo 2023 var renterisikoen opgjort til 2,3 %. Renterisikoen er udtryk for det forventede tab på rentepositioner, ved en stigning i renten på 1 %.

Forvaltningen af egenbeholdningen af værdipapirer varetages af tre eksterne kapitalforvaltere.

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

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

Dato	Markedsværdi (tkr.)	VaR i (tkr.)	VaR i %
31.12.2024	240.598	7.947	3,30
31.12.2023	249.540	8.011	3,21
31.12.2022	238.351	8.441	3,54
31.12.2021	247.403	6.976	2,82
31.12.2020	249.992	7.252	2,90

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

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

## Likviditet

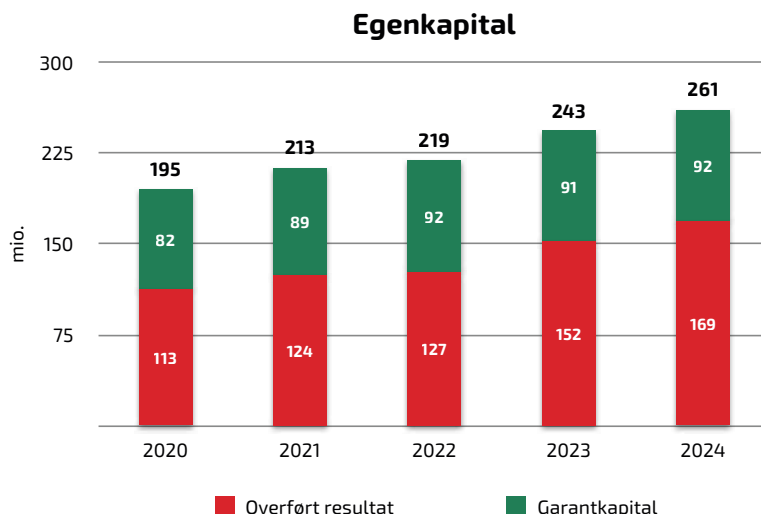
Sparekassen skal likviditetsmæssigt overholde LCR-nøgletallet (Liquidity Coverage Ratio). LCR-nøgletallet skal være på mindst 100 %. Ultimo 2024 var Sparekassens LCR-nøgletal 800 %. Sparekassen overholder derfor kravet med en solid overdækning.

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

## Egenkapital

Efter indregning af årets overskud udgør Sparekassens egenkapital 261 mio. mod 243 mio. ultimo 2023. Egenkapitalen er således øget med 19 mio. svarende til 8 %.

Sparekassens egenkapital er øget markant i løbet af de seneste 5 år:



Ultimo 2024 udgør garantkapitalen 92 mio. mod 91 mio. ultimo 2023. Garantkapitalen er således i løbet af 2024 steget med 1 mio.

Af Sparekassens knap 9.100 kunder er knap 3.000 garanter. Det er glædeligt at opleve den store opbakning til Sparekassen fra primært lokale garanter.

Sparekassens bestyrelse indstiller til repræsentantskabet, at der som for 2023 udbetales 4,25 % p.a. i rente til Sparekassens garanter.

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

## Kapitalforhold

Kapitalprocenten er opgjort til 30,4 ultimo 2024 mod 29,1 ultimo 2023.

Sparekassens individuelle solvensbehov ultimo 2024 er opgjort til 10,5 % mod 9,9 % ultimo 2023.

En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er oplyst i Sparekassens årlige risikorapport som kan findes på Sparekassens hjemmeside <https://www.sparekassenballing.dk/om-os/regnskab>.

Opgørelse af solvensbehovet er ikke revideret.

Ud over NEP-kravet på 13,8 % kommer kapitalbevaringsbufferen med 2,5 %, den kontracykliske kapitalbuffer med 2,5 %, den systemiske risikobuffer mod ejendomsselskaber med 0,1 %, hvorefter det samlede krav til Sparekassens kapitalgrundlag udgør 18,9 %.

Kapitaloverdækningsprocenten efter buffere og NEP-kravet udgør ultimo 2024 11,5 % svarende til 81 mio.

Sparekassens kapitalssituation ultimo 2024 i skematisk form:

Kapital	mio. kr.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.2024	215	30,4
NEP-krav	97	13,8
Kapitalbevaringsbuffer	18	2,5
Konjunkturudligningsbuffer	18	2,5
Systemisk risikobuffer mod ejendomsselskaber*	1	0,1
Overdækning efter bufferkrav	81	11,5

\* Den systemiske risikobuffer mod ejendomsselskaber trådte i kraft pr. 30. juni 2024

### Forventet effekt af CRR3

Pr. januar 2025 træder de nye CRR3 regler i kraft som erstatning af CRR2. De nye regler ændrer på vægtene af de risikovægtede eksponeringer og vurderes ikke at få nævneværdig betydning for Sparekassens kapitalforhold, set i lyset af den store kapitalmæssige overdækning.

### Krav til nedskrivningsegne passiver

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

Finanstilsynet har i december 2024 fastsat kravet til nedskrivningsegne passiver for Sparekassen Balling. Kravet vil pr. 1. januar 2025 være 14,3 %.

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

Det samlede kapitalkrav er opgjort inkl. en af ledelsen fastsat genopretningsbuffer på 5 %-point, der indeholder den nu gældende konjunkturbuffer. Genopretningsbufferen og konjunkturbufferen skal ses dynamisk og under et, således at forstå, at genopretningsbufferen som udgangspunkt udgør 5 %-point, men reduceres/forøges med størrelsen af konjunkturbufferen. Konjunkturbufferen opbygges i perioder, hvor risici i det finansielle system bygges op, og frigives i perioder med finansiell stress, som vi senest så i forbindelse med Covid-19 pandemien.

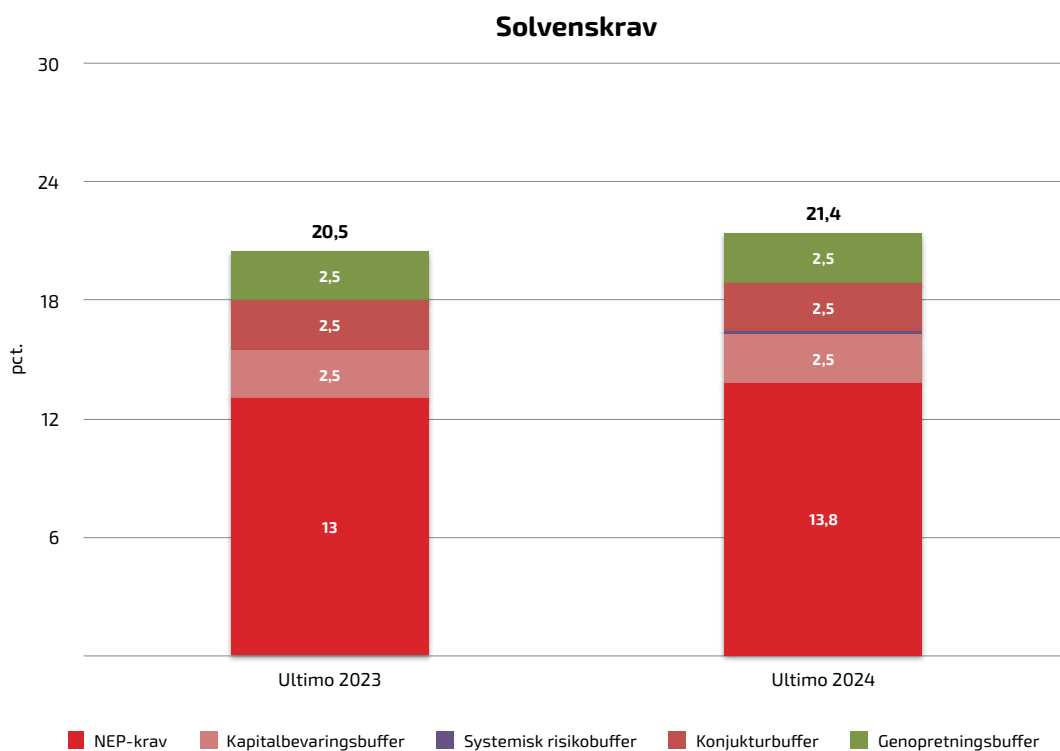
Som det fremgår af illustrationen, har Sparekassen ultimo 2024 en pæn kapitalmæssig "friværdi" med en kapitalprocent på 30,4.

***"Sparekassen har en pæn kapitalmæssig friværdi"***

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

Det er ledelsens målsætning, at de fremtidige kapitalkrav, som hidtil, ønskes opfyldt med opsparet overskud samt garantkapital.

Sparekassen følger sideløbende udviklingen vedrørende mulighederne og vilkår for optagelse af kapital- og gældsinstrumenter, der kan benyttes til at opfylde bl.a. NEP- kravet. Der er ikke konkrete planer om at hjemtage denne form for kapital. Sparekassens nuværende kapital består udelukkende af egentlig kernekapital.



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



## Finanstilsynets tilsynsdiamant

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

Sparekassen opfylder kravene således:

De fire grænseværdier er:	Finanstilsynets grænse	Sparekassen
Summen af 20 største eksponeringer	<175 %	92,8 %
Udlånsvækst	<20 %	0,4 %
Ejendomseksponering	<25 %	2,7 %
Likviditetsoverdækning	>100 %	811,8 %

Som det fremgår, ligger Sparekassen på nuværende tidspunkt indenfor alle grænseværdier.

## Usædvanlige forhold

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

## Usikkerhed ved indregning og måling

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

De nuværende geopolitiske og makroøkonomiske forhold, har medført behov for et ledelsesmæssigt skøn. For nærmere information herom henvises til note 14 side 63.

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

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

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

## Kontrol

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

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

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

## Lønpolitik

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

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

## Redegørelse om det underrepræsenterede køn i Sparekassens øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer.

Det er ledelsens vurdering, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og en hjælp til at træffe bedre beslutninger. Ledelsen arbejder derfor for at skabe en god balance mellem mænd og kvinder i Sparekassens bestyrelse.

## Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

Sparekassen har i henhold til Lov om finansiel virksomhed § 79 a, der var gældende fra 1. januar 2023 udarbejdet en politik for det underrepræsenterede køn samt medtaget en oversigt over informationer om det underrepræsenterede køn på øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer.

5-årsoversigt	2023	2024
<b>Øverste ledelseslag</b>		
Samlet antal medlemmer	7	7
Underrepræsenteret køn i pct.	29	29
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>		
Samlet antal medlemmer	3	3
Underrepræsenteret køn i pct.	0	0
Måltal i pct.	33	33
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	2027

Sparekassens bestyrelse opnåede i marts 2023 en ligelig kønsfordeling\*. Ultimo 2024 bestod bestyrelsen af 7 medlemmer – 2 kvinder og 5 mænd. Kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer er dermed 29 % kvinder og 71 % mænd.

Bestyrelsen fastsatte i oktober 2023 et mål om at det underrepræsenterede køn i øvrige ledelsesniveauer skulle udgøre 33 %. Måltallet forventes opfyldt senest ved udgangen af 2027. Ultimo 2024 bestod øvrige ledelsesniveauer af 3 medlemmer – 0 kvinder og 3 mænd. Kønsfordelingen blandt øvrige ledelsesniveauer er dermed 0 % kvinder og 100 % mænd.

Måltallet for øvrige ledelsesniveauer er ikke pr. 31.12.2024 opfyldt. Sparekassen ansætter ud fra den præmis, at den bedst egnede altid bliver ansat, uanset køn. Den grundlæggende årsag til måltallets manglende opfyldelse skyldes, at der ikke har været udskiftning i de øvrige ledelsesniveauer.

Bestyrelsen har i løbet af 2024, i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering, arbejdet med bestyrelsens kompetenceprofil. Denne kortlægning har bl.a. til formål at lokalisere kompetenceprofilen på nye kandidater. Bestyrelsen har efterfølgende vurderet, at man kollektivt besidder de nødvendige kompetencer for at udøve den overordnede ledelse af Sparekassen i forhold til Sparekassens forretningsmodel.

*\*Ved en ligelig kønsfordeling forstås: En fordeling på 40/60 pct. af hhv. kvinder og mænd eller det antal/pct., som ligger tættest på 40 pct. uden at overstige 40 pct. Ifølge lovforarbejderne vil et køn i praksis ikke være underrepræsenteret, når det udgør 40 pct. Det er uden betydning, om det er kvinder eller mænd, der udgør henholdsvis 40 pct. eller 60 pct.*

## ESG og bæredygtighed

Sparekassen er ikke omfattet af CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive), herunder rapporteringskravene heri, men forventes at blive det inden for nogle år. Arbejdet med at fremfinde data og rapportere på et frivilligt niveau er et skridt på vejen mod på et tidspunkt at kunne opfylde direktivets bestemmelser.

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

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

Vi bakker op om de anbefalinger Forum for Bæredygtig Finans har vedtaget. I forbindelse med fremlæggelse af årsrapporten for 2021, blev alle pengeinstitutter opfordret til at udarbejde en årlig handleplan for reduktion af CO<sub>2</sub>-aftrykket fra investeringsprodukter. En opfordring vi har fulgt siden da, og løbende vil udbygge i de kommende år.

Finanssektoren, herunder vores samarbejdspartnere, er i en god proces med udvikling af flere nye tiltag til beregning og rapportering af data på området. For så vidt angår CO<sub>2</sub>-udledning fra Sparekassens kunder på realkreditområdet leveres data fra Totalkredit og DLR-kredit. På investeringsområdet er det hhv. BankInvest og Sparinvest, der leverer data. Vi modtager data i forskellige scopes fra 1 til 3, hvilket betyder at CO<sub>2</sub>-udledning opgøres i både direkte og indirekte udledning for at forstå, hvilke forretningsaktiviteter der har størst påvirkning.

Sparekassen Balling udbyder, som noget nyt, en energipulje på kr. 50 mio. på særligt attraktive vilkår, mod forudsætning om helkundeforhold. Puljen kan anvendes til energirenovering af bolig, eller til køb af bolig, der samtidig energirenoveres. Energipuljen kan ligeledes anvendes til køb af el- og hybridbiler.

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

## Samfundsansvar – CSR-politik

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

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

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

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

## Whistleblower-ordning

Med det formål at give Sparekassens medarbejdere mulighed for, på en hensigtsmæssig måde og i fortrolighed at kunne indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, er der etableret en såkaldt whistleblower-ordning. Whistleblower-ordningen er forankret hos Sparekassens complianceansvarlige.

## Forventninger til 2025

Det er ledelsens forventning, at vi vil se et faldende renteniveau, og heraf et øget pres på rentemarginalen. Ligeledes er der, efter en årrække med beskedne/positive nedskrivninger på udlån, forventning om et mere normaliseret niveau for nedskrivninger.

På baggrund af ovennævnte forventes der i 2025 realiseret et resultat før skat i intervallet 15 – 20 mio.

De væsentligste usikkerheder knytter sig til den geopolitiske udvikling, renteutviklingen, samt udviklingen i tab- og nedskrivninger.

# Ledelsens hverv

Bygningskonstruktør Hans Bak Ibsen:	Direktør i Hans Ibsen Holding ApS Direktør i H.J. Invest ApS Direktør i Hans Ibsen Invest ApS Direktør i Ibsen Fælles Holding ApS Direktør i Brunshøjgaard Ejendomme ApS Direktør i KBH Nordvest ApS Direktør i Vester Lyby ApS Direktør og bestyrelsesmedlem i IAB Holding 2 ApS Bestyrelsesmedlem i Ole Ibsen, Balling A/S Bestyrelsesmedlem i Stenger & Ibsen Biogas Holding ApS Bestyrelsesmedlem i IAB Holding A/S Bestyrelsesmedlem i Vinde Bakke A/S Bestyrelsesmedlem i IAB Holding 3 ApS Bestyrelsesmedlem i Nedermøllen Balling A/S
Fhv sparekassedirektør Henrik Agesen:	Bestyrelsesmedlem i Thorup-Klim Dagligvarebutik 2022 ApS Bestyrelsesmedlem i Fjerritslev Fjernvarme A.m.b.a.
Direktør Jørn Christiansen:	Direktør og bestyrelsesmedlem i Roslev Trælasthandel A/S Direktør i Jørn Christiansen Holding ApS
Direktør Kurt Nielsen:	Bestyrelsesmedlem i Branding Skiveegnen ApS

# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for Sparekassen Balling.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med 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 og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Balling den 3. februar 2025

**Kurt Nielsen**

Direktør

## Bestyrelse

**Poul Pedersen**

Formand

**Henrik Agesen**

Næstformand

**Hans Bak Ibsen**

**Heidi Holck Balling**

**Tom Emil Poulsgaard**

**Jørn Christiansen**

**Ane Juul Mathiasen**



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet i Sparekassen Balling

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

### Hvad har vi revideret

Sparekassen Ballings årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2024 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

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

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

### Uafhængighed

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

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

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Balling den 3. april 2007 for regnskabsåret 2007. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 18 år frem til og med regnskabsåret 2024. Vi blev genudpeget efter en udbudsproces på repræsentantskabsmødet den 7. marts 2017.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2024. 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 1.

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

Derudover har ledelsen foretaget et tillæg til nedskrivningerne på udlån relateret til landbrug.

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).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder.

Der henvises til regnskabets afsnit "Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder" i note 1, afsnittet "Kreditrisici" i note 2 og note 14, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet

## Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2024 og i balancen 31. december 2024.

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

Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem datacentral 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 svaghedsteg (svage stadie 2 udlån).

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

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

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

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

## Udtalelse om ledelsesberetningen

### Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et regnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om 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 revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af

besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, den 3. februar 2025

**PricewaterhouseCoopers**

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

**Carsten Jensen**

Statsautoriseret revisor  
mne10954

**Daniel Mogensen**

Statsautoriseret revisor  
mne45831

## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

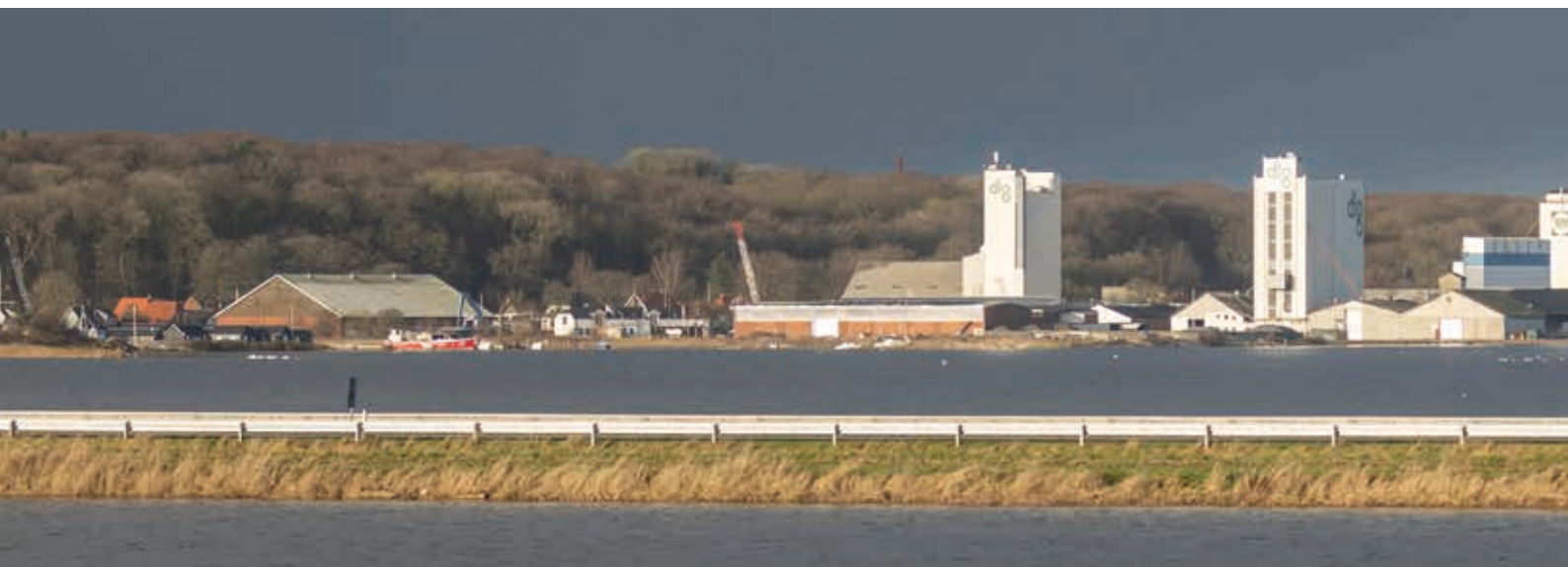
Note	Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
4	Renteindtægter	54.578	53.312
5	Negative renteindtægter	0	2
6	Renteudgifter	10.000	6.395
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>44.578</b>	<b>46.915</b>
	Udbytte af aktier mv.	4.334	1.563
7	Gebyrer og provisionsindtægter	24.895	25.951
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.830	1.434
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>71.977</b>	<b>72.995</b>
8	Kursreguleringer	7.203	9.837
	Andre driftsindtægter	146	0
9,10	Udgifter til personale og administration	52.376	44.526
17,18	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	710	712
	Andre driftsudgifter	15	454
11	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-2.088	1.844
	<b>Resultat før skat</b>	<b>28.313</b>	<b>35.296</b>
12	Skat	7.804	8.474
	<b>Periodens resultat</b>	<b>20.509</b>	<b>26.822</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
	Periodens resultat	20.509	26.822
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>20.509</b>	<b>26.822</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>		
	Årets resultat	20.509	26.822
	<b>I alt til disponering</b>	<b>20.509</b>	<b>26.822</b>
	Foreslået rente af garantkapital	3.845	3.895
	Overført resultat	16.664	22.927
	<b>I alt anvendt</b>	<b>20.509</b>	<b>26.822</b>



## Balance

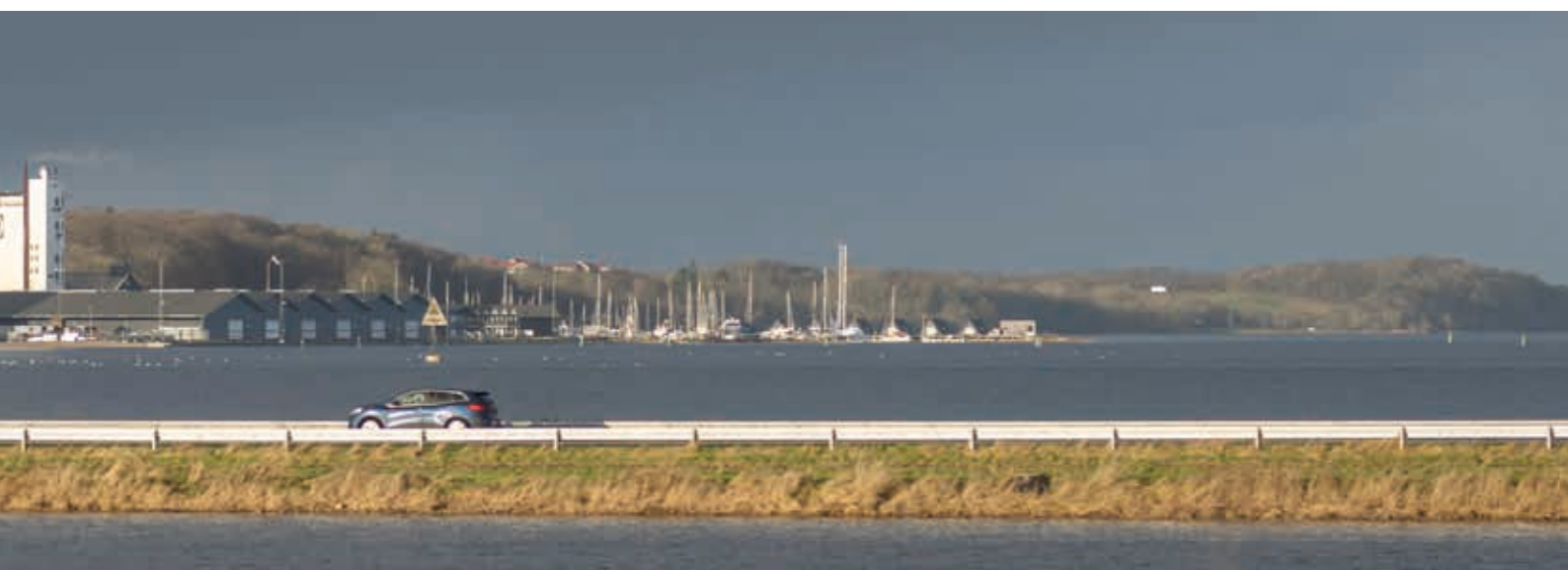
### Aktiver

Note	Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Aktiver</b>			
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	366.584	410.268
13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	68.516	82.096
14	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	496.550	494.737
15	Obligationer til dagsværdi	258.524	248.425
16	Aktier mv.	72.863	69.913
24	Aktiver tilknyttet puljeordninger	267.187	233.040
17	Grunde og bygninger	9.791	10.002
	- Domicilejendomme	8.109	10.002
	- Investeringsejendomme	1.682	0
18	Øvrige materielle aktiver	1.142	1.370
12	Udskudte skatteaktiver	954	953
	Andre aktiver	10.295	9.424
	Periodeafgrænsningsposter	3.666	3.153
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.556.072</b>	<b>1.563.381</b>



## Passiver

Note	Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Passiver</b>			
19	Indlån og anden gæld	988.572	1.051.407
24	Indlån i puljeordninger	267.187	233.040
	Aktuelle skatteforpligtelser	5.174	6.261
	Andre passiver	32.426	29.025
	Periodeafgrænsningsposter	283	268
	<b>Gæld i alt</b>	<b>1.293.642</b>	<b>1.320.001</b>
<b>Hensættelser</b>			
	Hensættelser til tab på garantier	209	287
	Andre hensatte forpligtelser	453	582
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>662</b>	<b>869</b>
	Garantkapital	92.523	90.912
	Overført resultat	165.400	147.704
	Foreslået garantrente	3.845	3.895
	<b>Egenkapital</b>	<b>261.768</b>	<b>242.511</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.556.072</b>	<b>1.563.381</b>



## Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.

	Garant-kapital	Renter garant-kapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>92.349</b>	<b>2.977</b>	<b>124.019</b>	<b>219.345</b>
<b>Ændringer i året:</b>				
Periodens resultat	0	0	22.927	22.927
Udbetalt garantkapital	-1.437	0	0	-1.437
Udbetalte renter garantkapital	0	-2.969	0	-2.969
Regulering af garantrenter	0	-8	8	0
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	750	750
Foreslået garantrente 2023	0	3.895	0	3.895
<b>Egenkapital 31. december 2023</b>	<b>90.912</b>	<b>3.895</b>	<b>147.704</b>	<b>242.511</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2024</b>	<b>90.912</b>	<b>3.895</b>	<b>147.704</b>	<b>242.511</b>
<b>Ændringer i året:</b>				
Periodens resultat	0	0	16.664	16.664
Indbetalt garantkapital	1.611	0	0	1.611
Udbetalte renter garantkapital	0	-3.869	0	-3.869
Regulering af garantrenter	0	-26	26	0
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	1.006	1.006
Foreslået garantrente 2024	0	3.845	0	3.845
<b>Egenkapital 31. december 2024</b>	<b>92.523</b>	<b>3.845</b>	<b>165.400</b>	<b>261.768</b>





## Kapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Kapitalprocent</b>	<b>30,4%</b>	<b>29,1%</b>
Betalte kapitalinstrumenter (garantkapital)	92.523	90.912
Faktiske eller eventuelle forpligtelser til køb af egne egentlige kapitalinstrumenter	-197	-30
<b>Kapitalinstrumenter, der er kvalificeret som egentlige kernekapitalinstrumenter</b>	<b>92.326</b>	<b>90.882</b>
Overført resultat fra foregående år	169.245	151.599
Fradrag for foreslået garantrente	-3.845	-3.895
<b>Overført resultat</b>	<b>165.400</b>	<b>147.704</b>
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-351	-321
Egentlige kernekapitalinstrumenter i enheder i den finansielle sektor hvori Sparekassen ikke har væsentlige investeringer	-40.934	-40.743
Fradrag for tab på nedskrivningsberettigede eksponeringer	-1.783	-1.038
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>214.658</b>	<b>196.484</b>
<b>Kernekapital</b>	214.658	196.484
<b>Kapitalgrundlag</b>	214.658	196.484
<b>Den samlede risikoeksponering</b>	<b>706.086</b>	<b>675.896</b>



# Noteoversigt

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

## 1 Anvendt regnskabspraksis

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

Årsrapporten præsenteres i 1.000 kr. medmindre andet er angivet.

### Generelt om indregning og måling

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

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når Sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet efterfølgende for hver enkelt regnskabspost.

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

### Omregning af poster i fremmed valuta

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

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

## Resultatopgørelsen

### Nettorente-, gebyr- og provisionsindtægter

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

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

Negative renteindtægter er præsenteret på en særskilte linje i resultatopgørelsen.

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

### Udgifter til personale og administration

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

### Andre driftsindtægter og -udgifter

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

### Skat

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

## Balancen

### Klassifikation og måling af finansielle aktiver

Efter de af IFRS 9 forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette betyder, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende kategorier:

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

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

### **Tilgodehavender og gæld til kreditinstitutter og centralbanker**

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

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

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

### **Nedskrivning for forventede kredittab**

Med IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på udlån, der indregnes til amortiseret kostpris, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier.

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

## Stadier og udvikling i kreditrisiko

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

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

## Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko

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

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

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

## Definition af kreditforringet og misligholdelse

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

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

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

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

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

- Låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- Sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Sparekassen eller andre kreditorer.

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

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

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

## Opgørelse af forventet tab

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

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

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

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

brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider udover to år og frem til år 10 foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, så denne konvergerer mod et normalt niveau i år 10. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år 10. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

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

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

Siden ibrugtagning af den statistiske nedskrivningsmodel IFRS-9 har der været et øget fokus på datakvalitet, da modellen fodres med data. Sparekassen modtager årligt revisorerklæring på, at modellen regner rigtigt ud fra de data samt forudsætninger, den bliver fodret med. Modellen udvikles yderligere år for år, da datagrundlaget til input forbedres. Det er forventningen, at der også fremadrettet vil ske en løbende forbedring af datakvaliteten. På baggrund af at modellen løbende udvikles, og den samtidig er følsom over for datainput, giver det en usikkerhed, som Sparekassen afsætter til i det ledelsesmæssige tillæg.

## Ledelsesmæssigt skøn

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

De anvendte IFRS9- modeller er udviklet på den historiske adfærd på basis af datacentralens kundeportefølje, over flere år, suppleret med et fremadskuende makroøkonomisk modul, som er bygget op om en række regressionsmodeller, som tager udgangspunkt i prognoser fra konsistente kilder. Idet adfærdsmodellen og det makroøkonomiske modul ikke kan tage højde for alle tænkelige usikkerheder, er de modelberegnete nedskrivninger suppleret med et ledelsesmæssigt skøn, til afdækning af usikkerhederne vedr. de aktuelle geopolitiske strømninger, risikoen for økonomisk afmatning/svækkelse af konkurrenceevnen i.f.b.m. de forestående overenskomstforhandlinger, samt usikkerhed vedr. klimalovgivningens påvirkning af indtjeningsevnen i landbruget.

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

Det ledelsesmæssige tillæg vedrører eksponeringer i stadie 1 og stadie 2, hvorimod stadie 3 eksponeringer er underlagt en individuel vurdering, hvor der i de individuelle vurderinger inkluderes inflationens risici.



## Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

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

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

## Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi

Udlån, der indgår i handelsbeholdningen, måles til dagsværdi.

## Obligationer til dagsværdi

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

## Aktier til dagsværdi

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger. Illikvide og unoterede kapitalandele, hvor det ikke vurderes muligt at opføre en pålidelig dagsværdi, måles til kostpris.

## Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

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

## Domicilejendomme

Domicilejendommene er optaget til omvurderede værdier, hvilke er dagsværdierne, opgjort ud fra afkastmetoden, på omvurderingstidspunktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede

afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Eksterne eksperter er ikke involveret i målingen. Stigninger i ejendommens omvurderede værdi indregnes via totalindkomstopgørelsen i opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen, og fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Ejendommene afskrives lineært over en forventet brugstid på 50 år. Der afskrives ikke på grunde.

## Investeringsejendomme

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

## Øvrige materielle aktiver

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

## Andre aktiver og passiver

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

## Periodeafgrænsningsposter

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

## Aktuelle og udskudte skatteaktiver og skatteforpligtelser

Aktuelle skatteaktiver og skatteforpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst og de foretagne a conto-betalinger af skat. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skatemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

## Hensatte forpligtelser

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

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

## Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2024, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn.
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme.

## Nedskrivninger på udlån og hensættelser på finansielle garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den ovennævnte beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Dette gør, at ledelsen har foretaget en række nye skøn forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne for 2024, herunder makroøkonomiske skøn baseret på et fremadskuende makroøkonomisk modul, der er udviklet og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Måling af udlån kan blive væsentligt påvirket af de ændrede geopolitiske strømninger og evt. økonomisk afmatning/svækkelse af konkurrenceevne i.f.b.m. de forestående overenskomstforhandlinger. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, som bygge og anlæg, fast ejendom og handel, hvor Sparekassen har betydelige eksponeringer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Værdierne på særligt landbrugsaktiver er fastlagt på baggrund af vores kendskab til reelle handelsværdier. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden. Det kan konstateres, at der i Sparekassens markedsområde er tilfredsstillende

lende omsætning af landbrugsjord til stigende priser. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være OIK, er der anvendt konservative hektarpriser i forhold til de konstaterede handelspriser. Ændringer i de anvendte værdier på staldanlæg og staldpladser mv. kan medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises, at sådanne ændringer vil være væsentlige.

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

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

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

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

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

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

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

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

Måling af domicilejendomme og investeringsejendomme

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

## 2 Risikoplysninger

### Finansielle risici

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

- kreditrisici
- markedsrisici
- likviditetsrisici
- operationelle risici.

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

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

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

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

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

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

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

### Kreditrisici

En af de væsentligste risici i Sparekassen er kreditrisikoen. Sparekassens bestyrelse har fastlagt politikker og instrukser med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter ligger indenfor de vedtagne rammer og forventede sikkerheder. Der er desuden fastlagt politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til de enkelte kreditinstitutter som Sparekassen har forretninger med. Sparekassen tilstræber ved långivning at sikre en passende spredning på kunder og brancher, så enkelteksponeringer eller brancher ikke kan ændre på Sparekassens handlefrihed. Det er således Sparekassens målsætning, at eksponering mod landbrug maksimalt må udgøre 15 % af Sparekassens samlede udlån og garantier, dog maksimal 10 % i én driftsgren, og at den samlede eksponering mod erhverv i alt maksimalt må udgøre 40 %. Sparekassens udlån og garantier fordelt på brancher fremgår af note 14.

Sparekassen tilstræber at opnå tilstrækkelig sikkerhed til at afdække den enkelte eksponeringsrisiko, ligesom der tilstræbes en passende spredning i typerne af sikkerheder. I for-

bindelse med sikkerheder er det væsentligt for Sparekassen at opnå tilstrækkelig sikkerhed uanset sikkerhedens type og uanset om det giver mulighed for modregning i forbindelse med opgørelse af kreditrisikoen i solvensopgørelsen.

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

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

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom, værdipapirer og køretøjer.

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom, værdipapirer, driftsmidler og varelagre.

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

## Markedsrisici

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

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

Den væsentligste del af obligationsbeholdningen er delt ud på 3 porteføljeaftaler. Sparekassens valutarisiko består af risiko i NOK og EURO.

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

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

Markedsrisici er yderligere beskrevet i note 23.

## Likviditetsrisici

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

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

## Operationelle risici

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

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



## Note

## 3 Hoved- og nøgletaloversigt

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	71.977	72.995	61.099	51.328	50.105
Kursreguleringer	7.203	9.837	-14.011	189	-535
Udgifter til personale og administration	52.376	44.526	40.733	38.912	36.826
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	-2.088	1.844	-362	-3.088	2.331
<b>Årets resultat</b>	<b>20.509</b>	<b>26.822</b>	<b>5.096</b>	<b>12.219</b>	<b>8.012</b>
<b>Balance</b>					
Udlån	496.550	494.737	471.305	504.265	503.414
Indlån ekskl. puljer	988.572	1.051.407	1.039.019	807.592	833.159
Egenkapital	261.768	242.511	219.345	212.645	195.329
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.556.072</b>	<b>1.563.381</b>	<b>1.491.781</b>	<b>1.274.677</b>	<b>1.238.479</b>
<b>Nøgletal (%)</b>					
Kapitalprocent	30,4	29,1	25,7	24,1	24,9
Kernekapitalprocent	30,4	29,1	25,7	24,1	24,9
Egenkapitalforrentning før skat	11,2	15,3	2,8	7,3	5,1
Egenkapitalforrentning efter skat	8,1	11,6	2,4	6,0	4,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,7	1,2	1,4	1,2
Basisindtjening ift. udlån og garantier	2,9	3,8	2,6	1,3	1,5
Renterisiko	2,6	2,4	2,8	3,1	2,7
Valutaposition	0,0	0,0	0,2	0,5	0,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	40,7	39,8	39,0	50,5	51,9
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	800,0	644,4	455,3	448,7	490,7
Summen af de 20 største eksponeringer	92,8	106,9	95,5	89,7	87,2
NSFR (Net Stable funding)*	168,1	173,4	167,9	146,7	
Nedskrivningsprocent	2,1	2,2	1,9	2,1	2,8
Årets nedskrivningsprocent	-0,3	0,3	-0,1	-0,3	0,2
Årets udlånsvækst	0,4	5,0	-6,5	0,2	2,9
Udlån i forhold til egenkapital	1,9	2,0	2,2	2,4	2,6
Afkastningsgrad, årets resultat ift. aktiver	1,3	1,7	0,3	1,0	0,6

\* NSFR er lovkrav fra 30. juni 2021, derfor ingen sammenligningstal før.



## Note

**4 Renteindtægter**

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	13.648	12.743
Udlån og andre tilgodehavender	34.188	34.627
Obligationer	6.742	5.941
Andet	0	1
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>54.578</b>	<b>53.312</b>

**5 Negative renteindtægter**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	0	2
<b>I alt negative renteindtægter</b>	<b>0</b>	<b>2</b>

**6 Renteudgifter**

Indlån og anden gæld	9.751	6.391
Øvrige renteudgifter	249	4
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>10.000</b>	<b>6.395</b>

**7 Gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter	3.566	2.728
Betalingsformidling	1.373	1.151
Lånesagsgebyrer	1.010	1.318
Garantiprovision	10.021	11.103
Øvrige gebyrer og provisioner	8.925	9.651
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>24.895</b>	<b>25.951</b>

**8 Kursreguleringer**

Obligationer	3.619	4.890
Aktier mv.	3.348	4.713
Valuta	236	234
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>7.203</b>	<b>9.837</b>

## Note

## 9 Udgifter til personale og administration

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
Bestyrelsesvederlag	598	497
<b>Bestyrelsesvederlag</b>	<b>598</b>	<b>497</b>

**Personaleudgifter**

Lønninger	22.248	19.422
Pensioner	2.422	2.135
Andre udgifter til social sikring	3.722	3.332
<b>I alt personaleudgifter</b>	<b>28.392</b>	<b>24.889</b>

**Øvrige administrationsudgifter**

Øvrige administrationsudgifter	23.386	19.140
<b>I alt øvrige administrationsudgifter</b>	<b>23.386</b>	<b>19.140</b>

**Udgifter til personale og administration i alt**

(af udgifter til social sikring udgør lønsumsafgift)	3.722	3.332
--	-------	-------

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

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

[www.sparekassenballing.dk/om-os/rapporter](http://www.sparekassenballing.dk/om-os/rapporter)

Løn til medarbejdere med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil	2.705	2.575
Antal medarbejdere med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil	3	3

Antal medarbejdere i direktionen	1	1
Direktionens vederlag er fast.		
Yderligere oplysninger er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside		

Antal bestyrelsesmedlemmer	7	7
Bestyrelsens vederlag er fast og der ydes ikke pension.		

**Note**

Beløb i 1.000 kr.

**Antal beskæftigede**

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret, omregnet til heltidsansatte

2024

2023

33,9

32,7

**Pensionstilsagn**

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

**Incitamentsprogrammer**

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

**Aflønning**

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

**10 Revisionshonorar**

Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	526	503
Heraf honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	425	388
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	36	109
Skatterådgivning	7	6
Honorar for andre ydelser	58	0

Honorarer for andre ydelser end lovpligtigt revision leveret af PwC består af erklæringer over for forskellige offentlige myndigheder, møder mv. i forbindelse med Finanstilsynets ordinære inspektion samt diverse momsrådgivning.

Note

11 Nedskrivninger og hensættelser

Beløb i 1.000 kr.

	2024	2023
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter</b>		
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye nedskrivninger, netto	-2.055	1.076
Tab uden forudgående nedskrivning	293	355
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-74	-47
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-1.836</b>	<b>1.384</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen</b>		
Nye hensættelser, netto	-207	430
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-207</b>	<b>430</b>
<b>Hensættelser til tab på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>		
Nye nedskrivninger, netto	-45	30
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>-45</b>	<b>30</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>-2.088</b>	<b>1.844</b>



## Note

## 12 Skat

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
Beregnet skat af årets indkomst	6.460	7.586
Ændring i udskudt skat	-1	134
Skat vedr. egenkapitalposter	1.006	749
Regulering vedr. tidligere år	339	5
<b>Skat af årets resultat</b>	<b>7.804</b>	<b>8.474</b>

**Skatteeffekt**

Forventet selskabsskat 26% af ordinært resultat før skat	7.361	8.895
Ikke skattepligtige indtægter	-6	-503
Ikke fradragsberettigede omkostninger	110	73
Ændring af skatteprocent for udskudt skat	0	4
Regulering vedr. tidligere år	339	5
<b>I alt skatteeffekt</b>	<b>7.804</b>	<b>8.474</b>

**Udskudte skatteaktiver**

Hensat primo	953	1.087
Årets regulering	1	-134
<b>Udskudte skatteaktiver ultimo</b>	<b>954</b>	<b>953</b>

Materielle anlægsaktiver	4	-26
Udlån	950	979
<b>I alt udskudte skatteaktiver</b>	<b>954</b>	<b>953</b>



Note

Beløb i 1.000 kr.

2024

2023

### 13 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	68.516	82.096
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>68.516</b>	<b>82.096</b>

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid

Anfordring	68.516	82.096
<b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>68.516</b>	<b>82.096</b>

### 14 Udlån og tilgodehavender

#### Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	22.362	48.139
Over 3 måneder og til og med 1 år	139.177	107.912
Over 1 år og til og med 5 år	148.000	138.444
Over 5 år	187.011	200.242
<b>Udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>496.550</b>	<b>494.737</b>

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

Offentlige myndigheder	0%	0%
Erhverv		
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	14%	15%
Industri og råstofudvinding	1%	1%
Energiforsyning	0%	0%
Bygge- og anlæg	4%	4%
Handel	8%	7%
Transport, hoteller og restauranter	2%	3%
Information og kommunikation	0%	0%
Finansiering og forsikring	1%	1%
Fast ejendom	3%	2%
Øvrige erhverv	4%	3%
<b>Erhverv i alt</b>	<b>37%</b>	<b>36%</b>
Private	63%	64%
<b>Udlån og garantier i alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

### Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Beløb i 1.000 kr.

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

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	4.348	3.471	6.485	14.304
Årets nedskrivninger, netto	3.498	-635	-1.787	1.076
Overført fra stadie 1	-1.904	810	1.094	0
Overført fra stadie 2	499	-788	289	0
Overført fra stadie 3	1	3	-4	0
tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-83	-83
Andre bevægelser	0	0	559	559
<b>I alt</b>	<b>6.442</b>	<b>2.861</b>	<b>6.553</b>	<b>15.856</b>

Sparekassen har foretaget et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivninger på udlån som følge af de ændrede geopolitiske strømninger, risiko for økonomisk afmatning/svækkelse af konkurrenceevnen som følge af de forestående overenskomstforhandlinger samt usikkerhed vedr. klimalovgivningens påvirkning af indtjeningsevnen i landbruget, på i alt 6,5 mio. Heraf indgår 4,6 mio. i stadie 1 og 1,9 mio. i stadie 2. I 2023 udgjorde det ledelsesmæssige tillæg 7,9 mio., som følge af renteniveau, faldende boligpriser og forventning om skærpet lovgivning på landbrug. Beløbet var fordelt med 5,8 mio. i stadie 1 og 2,1 mio. i stadie 2.

### Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.

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

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	185	121	133	439
Årets nedskrivninger, netto	216	-56	270	430
Overført fra stadie 1	-237	14	223	0
Overført fra stadie 2	1	-1	0	0
<b>I alt</b>	<b>165</b>	<b>78</b>	<b>626</b>	<b>869</b>

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko





Beløb i 1.000 kr.

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

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	515	0	0	515
Årets nedskrivninger, netto	30	0	0	30
<b>I alt</b>	<b>545</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>545</b>

	2024	2023
<b>Nedskrivnings- og hensættelsesaldo i alt, ultimo</b>	<b>15.120</b>	<b>17.270</b>



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

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

Beløb i 1.000 kr.

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

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Ratingklasse</b>				
Kreditforringede eksponeringer (1)	0	3.182	18.093	21.275
Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)	20.968	3.227	405	24.600
Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b)	307.327	67.585	102	375.014
Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)	443.075	61.359	340	504.774
<b>Total</b>	<b>771.370</b>	<b>135.353</b>	<b>18.940</b>	<b>925.663</b>

### 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.

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

Beløb i 1.000 kr.

2023	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
<b>Branche</b>				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	111.489	33.191	891	145.571
Industri og råstofudvinding	15.541	612	0	16.153
Energiforsyning	715	0	0	715
Bygge og anlæg	25.246	13.014	223	38.483
Handel	54.020	6.713	1.833	62.566
Transport, hoteller og restauranter	31.201	241	1.813	33.255
Information og kommunikation	1.717	3	250	1.970
Finansiering og forsikring	11.597	2.190	38	13.825
Fast ejendom	23.248	2.528	1.160	26.936
Øvrige erhverv	24.356	3.409	515	28.280
<b>Erhverv i alt</b>	<b>299.130</b>	<b>61.901</b>	<b>6.723</b>	<b>367.754</b>
Private	472.240	73.452	12.217	557.909
<b>Total</b>	<b>771.370</b>	<b>135.353</b>	<b>18.940</b>	<b>925.663</b>

## Note

## 15 Værdipapirer

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Obligationer, dagsværdi</b>		
Realkreditobligationer	258.524	248.425
<b>I alt obligationer, dagsværdi</b>	<b>258.524</b>	<b>248.425</b>

## 16 Aktier mv.

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Aktier mv.</b>		
Sektoraktier	72.863	69.913
<b>Aktier mv. i alt</b>	<b>72.863</b>	<b>69.913</b>

## Niveau 2 – Observerbare input

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

## Niveau 3 – Ikke-observerbare input

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

## Aktier måles efter følgende principper

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

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

## Note

## 17 Grunde og bygninger

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Domicilejendomme</b>		
Anskaffelsessum primo	17.776	17.776
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	-1.682	0
<b>Samlet anskaffelsessum ultimo</b>	<b>16.094</b>	<b>17.776</b>
Nedskrivninger primo	3.252	3.252
Årets nedskrivning	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.252</b>	<b>3.252</b>
Afskrivninger primo	4.522	4.268
Årets afskrivninger	211	254
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>4.733</b>	<b>4.522</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>8.109</b>	<b>10.002</b>
<b>Domicilejendomme i alt</b>	<b>8.109</b>	<b>10.002</b>
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	0	0
Tilgang	0	0
Afgang	0	0
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	1.682	0
Årets regulering til dagsværdi	0	0
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>1.682</b>	<b>0</b>
<b>Investeringsejendomme i alt</b>	<b>1.682</b>	<b>0</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>9.791</b>	<b>10.002</b>

For domicilejendomme er der anvendt et afkastkrav i spændet mellem 6,0 % og 9,5 %.

For investeringsejendomme er der anvendt et afkastkrav på 6,1 %.

Note

18 Øvrige materielle anlægsaktiver

Beløb i 1.000 kr.	Driftsmidler		Leasing - bil	
	2024	2023	2024	2023
<b>Driftsmidler</b>				
Anskaffelsessum primo	5.933	5.211	213	213
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	722	324	0
Afgang i årets løb	0	0	-213	0
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>5.933</b>	<b>5.933</b>	<b>324</b>	<b>213</b>
Ned- og afskrivninger primo	4.616	4.229	160	89
Tilbageførte afskrivninger	0	0	-160	0
Årets afskrivninger	350	387	149	71
<b>Ned- og afskrivninger ultimo</b>	<b>4.966</b>	<b>4.616</b>	<b>149</b>	<b>160</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>967</b>	<b>1.317</b>	<b>175</b>	<b>53</b>
Afskrivninger på maskiner og inventar	499	458		
Afskrivninger på ejendomme	211	254		
Avance ved salg af driftsmidler	0	0		
<b>I alt ned- og afskrivninger</b>	<b>710</b>	<b>712</b>		

19 Indlån og anden gæld

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Indlån og anden gæld fordelt på</b>		
Anfordring	870.032	936.265
Med opsigelsesvarsel	304	248
Tidsindskud	60.836	55.380
Særlige indlånsformer	57.400	59.514
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>988.572</b>	<b>1.051.407</b>
<b>Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider</b>		
Anfordring	876.326	940.974
Til og med 3 måneder	55.570	42.790
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.788	10.944
Over 1 år og til og med 5 år	13.540	14.300
Over 5 år	40.348	42.399
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>988.572</b>	<b>1.051.407</b>

## Note

**20 Eventualforpligtelser**

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Garantier</b>		
Finansgarantier	117.370	104.313
Tabsgarantier for realkreditudlån	34.227	99.041
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	12.091	16.253
Øvrige garantier	757	1.006
<b>Garantier i alt</b>	<b>164.445</b>	<b>220.613</b>

**Andre forpligtende aftaler**

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT området. Betaling for udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør tkr. 35.830, svarende til den normale betaling til SDC A/S i 30 måneder.

**Ikke balanceførte poster**

Garantier	164.445	220.613
Uudnyttede kreditter	198.249	195.982
Andre forpligtende aftaler	35.830	25.512
<b>Ikke balanceførte poster i alt</b>	<b>398.524</b>	<b>442.107</b>

**21 Regnskabsmæssig sikring**

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

**22 Nærtstående parter**

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

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

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Lån til ledelsen</b>		
Direktion	100	100
Bestyrelse	3.121	2.201
<b>Lån til ledelsen i alt</b>	<b>3.221</b>	<b>2.301</b>

**Sikkerhedsstillelser**

Direktion	0	0
Bestyrelse	2.637	1.780
<b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>	<b>2.637</b>	<b>1.780</b>

**Note**

Ændringer i transaktionerne fra 2023 til 2024 kan henføres til udskiftning af bestyrelsesmedlemmer, samt ændring i eksponeringerne med eksisterende bestyrelsesmedlemmer.

**Væsentlige vilkår**

Engagementer med medlemmer af Sparekassens bestyrelse og direktion indgås på sædvanlige forretningsmæssige vilkår, herunder kan oplyses at rentefoden er i intervallet 3,5% til 6,9%.

**23 Markedsrisiko**

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
<b>Renterisiko på gældsinstrumenter</b> (fordelt på valutaer)		
DKK	5.383	4.569
<b>I alt renterisiko på positioner</b>	<b>5.383</b>	<b>4.569</b>
<b>Renterisiko i % af kapitalgrundlag</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,3%</b>

Renterisikoen er udtryk for det forventede tab på rentepositioner som følge af en stigning i renten på 1 %. Sparekassen har udelukkende været eksponeret i danske kroner i 2023 og 2024.

**Valutarisiko**

Valutaindikator 1	0	17
Valutaindikator 1 i % af kapitalgrundlaget	0,0%	0,0%

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

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

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

**Positioner**

EUR	0	14
Andre valutaer	0	3

**Andre valutaer**

EUR	0	0
Andre valutaer	0	0



**Note****Aktierisiko**

Beløb i 1.000 kr.	2024	2023
Beholdning af sektoraktier	72.863	69.913
<b>I alt aktieportefølje</b>	<b>72.863</b>	<b>69.913</b>
Kursfald på 15 % sektoraktier	10.929	10.487
Negativ effekt på årets resultat før skat	10.929	10.487
Negativ effekt på egenkapital	8.088	7.844

Effekten på egenkapitalen er beregnet ved en skatteprocent på 26%

**24 Puljer****Balanceoplysninger****Aktiver**

Kontantindestående	1.364	1.744
Obligationer	1.745	1.956
Aktier	38.313	36.350
Investeringsforeningsandele	224.992	192.017
Andet	773	973
<b>I alt puljeaktiver</b>	<b>267.187</b>	<b>233.040</b>

**Passiver**

Samlet indlån	267.187	233.040
<b>I alt puljepassiver</b>	<b>267.187</b>	<b>233.040</b>

**25 Pantsætninger**

Sparekassen har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver.

Note

26 Repræsentantskab

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



