



# FRØSLEV-MOLLERUP SPAREKASSE

ÅRSRAPPORT 2025

*Regnskabsår nr. 150*

## INDHOLDSFORTEGNELSE

	<b>Side</b>
Selskabsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	13
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	14
Resultat- og totalindkomstopgørelse.....	19
Balance.....	20
Egenkapitalopgørelse.....	21
Noter kapitalkrav, kernekapital og kapitalgrundlag.....	22
Noter anvendt regnskabspraksis.....	23
Noter væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	33
Noter til resultatopgørelsen og balancen.....	36
Noter øvrige oplysninger.....	46
Noter hoved- og nøgletal.....	51
Repræsentantskab.....	52

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

**Forretningsadresse** Frøslev-Møllerup Sparekasse  
Vestergade 7  
7900 Nykøbing Mors  
Tlf. 97 74 44 00 – fax 96 69 11 70

Cvr. 24 26 04 53

www.fmspks.dk  
post@fmspks.dk

### **Bestyrelse**

Valg 2026 Gårdejer Svend Erik Villadsen

Valg 2027 Bogholder Annette Bull Ladefoged  
Lagerchef Ejvind Overgaard

Valg 2028 Revisorassistent Lene Kjær Søndergaard, næstformand  
Økonomichef Morten Ry Spanggaard

Valg 2029 Klovbeskærer Henrik Bruun, formand  
Indkøber/teknisk support Poul B Petersen

**Direktion** Frank Bertelsen

## **SELSKABSOPLYSNINGER**

### **Personale**

René Friis Rasmussen  
Anni Gehlert  
Janni Kristensen  
Anne-Mette L. Brunsborg  
Signe Serup Drejer  
Lars Rolighed Andersen  
Pernille Paaske Korsgaard  
Susanne Krog Christensen  
Tina S. Andersen  
Johnny B. Knudsen  
Maria Nederby  
Trine Jensen  
Helle Mikkelsen  
Dorthe Højgaard  
Mette Egeberg  
Flemming Bro  
Lisbeth Kalhave Attermann  
Sofie Tonsgaard  
Jakob Houe  
Sidsel Henriksen  
Henrik Bækhøj Christensen  
Janni Hundahl Buchhave  
Lisbet Juel Møller  
Simon Bjerre  
Helle J. Vestergaard  
Karen Nygaard  
Lene Sejbjerg  
Martin L. Hedegaard  
Anne Grethe Mortensen  
Laura Odgaard Græsborg  
Nichlas Bundgaard

### **Revision**

**EY** Godkendt Revisionspartnerselskab  
Værkmestergade 25  
8000 Aarhus C

# LEDELSESBERETNING

## Hovedaktivitet

Sparekassens hovedaktivitet er at udbyde finansielle produkter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er primært baseret i sparekassens lokalområde.

## Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

### Næstbedste resultat i sparekassens 150-årige historie.

#### Resultatopgørelse/generelt:

Sparekassen leverer i 2025 et resultat før skat på 16,7 mio. kr. mod 15,1 mio. kr. i 2024. Resultatet betegnes som tilfredsstillende.

Såvel resultat som primær indtjening slutter i øvre del af det forventede. Sparekassens kapitalprocent kan opgøres til 37,6 %, hvilket er det højeste nogensinde.

Sparekassens samlede forretningsomfang (indeholder bl.a. formidlede investeringer via investeringsforeninger og formidlede realkreditlån via ex. Totalkredit og DLR) udgør ca. 3,5 mia. kr. Der er tale om en stigning på ca. 250 mio. kr. i 2025 hvilket er den største stigning i sparekassens historie. Vi er meget glade for den store aktivitet ikke mindst på investerings- og realkreditområdet.

2025 var endnu et år med stor kundetilgang og et højt aktivitetsniveau. Sparekassen har i 2025 oprettet 348 nye kontoførende kunder, hvilket indikerer en fortsat fremgang i kundegrundlaget såvel brutto som netto. Det er meget tilfredsstillende.

Den primære indtjening er i 2025 tilfredsstillende, og kan opgøres til 16,9 mio. mod 24,6 mio. kr. i 2024. Faldet i den primære indtjening skyldes det generelt faldende renteniveau og var forventet og budgetteret.

De seneste udmeldte forventninger til den primære indtjening (indtjening før afskrivninger, nedskrivninger og kursreguleringer) for 2025 var i spændet 13-19 mio. kr. Indtjeningen slutter derfor i det øvre spænd af forventningerne.

Basisindtjeningen er positiv påvirket af et stort aktivitetsniveau og tilgangen af nye kunder, men også af det faldende renteniveau i Danmark. Rentesituationen medfører, at sparekassen opnår et mindre afkast på den store overskudslikviditet, end der kan opnås ved højere renteniveauer. Renteniveauet har været stabilt i slutningen af 2025, og dette ser umiddelbart ud til at fortsætte ind i 2026.

Sparekassens seneste udmeldte forventninger til 2025 resultatet før skat var i niveauet 14-18 mio. kr. Det realiserede resultat er på 16,7 mio. kr. og slutter derfor i det øvre spænd af forventningerne.

Sparekassen har ved udgangen af 2025 i alt reserveret 3,7 mio. kr., til imødegåelse af den usikkerhed der stadig hersker omkring de makroøkonomiske udsigter tillige med de endnu ikke kendte økonomiske konsekvenser for landbruget ved den fremlagte klimaplan. Hertil kommer at der i året er reserveret yderligere 1,4 mio. kr. i solvensbehovet, således at den samlede reservation udgør 5,1 mio. kr. Den fortsatte krig i Ukraine samt indtjeningsmæssige usikkerheder i visse dele af landbrugssektoren skaber usikkerheder, der på nuværende tidspunkt ikke umiddelbart afspejles i sparekassens modelberegnete og individuelle nedskrivninger. Sparekassen har derfor valgt at opretholde det ledelsesmæssige skøn for nuværende. Det ledelsesmæssige skøn fastholdes, som nævnt ovenfor, på 3,7 mio. kr. idet det dog bemærkes at der i dette beløb er reserveret tkr. 521 til usikkerhed omkring klimaplanen (den grønne trepart).

## LEDELSESBERETNING

### Resultatopgørelse/generelt, fortsat

Netto renteindtægter udviser et fald på 9 %. Faldet i nettorenteindtægterne kan henføres til faldet i det generelle renteniveau.

Netto gebyr- og provisionsindtægter udviser en stigning på 2,3 %, hvilket skyldes stigende aktivitet.

Udgifterne til personale og administration udviser en stigning på ca. 11,5 %. Stigningen kan henføres til øgede lønudgifter, uddannelse og generelt øgede udgifter til administration herunder IT og forsikringer.

Med alle de nye tiltag på lovgivning indenfor den finansielle sektor, er der til stadighed store udfordringer for edb-centralerne med at optimere, så gældende lovgivning altid kan og bliver overholdt. Der stilles større og større krav til pengeinstitutterne på alle parametre, og det er derfor yderst vigtigt, at vi bestræber os på at have de nyeste IT-løsninger og samtidig dygtige og kompetente medarbejdere.

Sparekassens udlån er svagt stigende og slutter ved udgangen af året på 416 mio. kr. mod 414 mio. kr. året før. Stigningen udgør ca. 2 mio. svarende til 0,5 %.

Indlånet har igen i 2025 udvist en stigende tendens. Stigningen udgør ca. 72 mio. kr. svarende til ca. 7 %. Indlånet udgør 1.112 mio. kr. ved årets udgang.

Ansporet af det generelt lave renteniveau benytter flere og flere af vore kunder sig af muligheden for at investere i værdipapirer. Investeringsområdet er et område, som sparekassen afsætter betydelige ressourcer til, således at vi også her kan rådgive vore kunder på et højt fagligt niveau.

Sparekassens samlede forretningsomfang (indeholder bl.a. formidlede investeringer via investeringsforeninger og formidlede realkreditlån via ex. Totalkredit og DLR) udgør ca. 3,5 mia. kr. Der er tale om en stigning på ca. 250 mio. kr. i 2025 hvilket er den største stigning i sparekassens historie. Vi er meget glade for den store aktivitet ikke mindst på investerings- og realkreditområdet.

Sparekassens LCR-likviditetsbrøk kan opgøres til 905 %, hvor lovkravet er 100 %. LCR-overdækningen på 805 % er meget tilfredsstillende.

Bestyrelsen indstiller at sparekassen forrenter garanternes indbetalte kapital med 3,75 %.

Kursreguleringen på sparekassens aktie- og obligationsbeholdning samt valuta andrager 1.120 tkr., fordelt med en kursgevinst på obligationer på 103 tkr., en kursgevinst på aktier med 785 tkr. samt en kursgevinst på valuta på 232 tkr.

Årets nedskrivninger på udlån, kreditinstitutter og andre tilgodehavender udviser en udgift på 585 tkr. mod en udgift på 10.898 tkr. i 2024.

### Balance

Den samlede balance udgør 1.402 mio. kr. ultimo 2025, mod 1.296 mio. kr. ultimo 2024, svarende til en stigning på ca. 106 mio. kr.

Ultimo 2025 er sparekassens samlede egenkapital på 199,0 mio. kr. mod 184,8 mio. kr. ved udgangen af 2024.

# LEDELSESBERETNING

## Kapitalforhold og solvens

Kapitalgrundlaget efter fradrag er opgjort til 185,7 mio. kr. mod 177,3 mio. kr. ultimo 2024. De risikovægtede eksponeringer er ultimo 2025 opgjort til 493,5 mio. kr. Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 37,6 % ultimo 2025. Kernekapitalprocenten er opgjort til 35,6 %. Solvensbehovet er opgjort til 11,6 %. Den solvensmæssige overdækning er opgjort til 26,0 % point af de risikovægtede eksponeringer, svarende til ca. 129 mio. kr. før fradrag af kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, konjunkturudligningsbuffer på 2,5 %, buffer for eksponering mod ejendomsselskaber på 0,2 % og NEP-kravet på 5,0 %. Efter fradrag herfor udgør solvensoverdækningen 15,8 % point svarende til ca. 79 mio. kr.

I 2019 påbegyndtes en 5 års indfasning af nye krav til nedskrivningsegne passiver kaldet ”NEP-krav”. Kravet er således fuldt indfaset. Frøslev-Møllerup Sparekasses NEP-tillæg er beregnet til 5,0 %. Kravet revurderes årligt af Finanstilsynet og er dermed ikke statisk.

Den kontracykliske kapitalbuffer (konjunkturudligningsbufferen) er indfaset fuld ud med 2,5% pr. 31. marts 2023. Det er forventningen, at bufferen frigives, som vi så det under Corona krisen, hvis det kommer til at gå dårligt for økonomien i Danmark, og det finansielle system udsættes for stress.

Erhvervsministeren besluttede i april, efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, at aktivere en systemisk buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber. Bufferen, der udgør 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber, med visse undtagelser/reguleringer, blev indført med virkning fra 20. juni 2024. Som anført nedenfor, udgør kapitaltillægget 0,2 % for sparekassen.

Sparekassens kapitalsituation pr. ultimo 2025 i skematisk form:

Kapitalsituation	Mio.	%
Kapitalgrundlag pr. 31.12.2025	186	37,6
Kapitalbehov (solvensbehov)	57	11,6
Overdækning før bufferkrav	129	26,0
Kapitalbevaringsbuffer	12	2,5
Konjunkturudligningsbuffer	12	2,5
Buffer for eksponering mod ejendomsselskaber	1	0,2
NEP-tillæg	25	5,0
Overdækning efter bufferkrav	79	15,8

Det er ledelsens vurdering, at sparekassen via løbende indtjening, tilgang af garantkapital og den allerede opnåede kapitalbase vil kunne honorere alle kendte fremtidige kapitalkrav – herunder også ændringer i NEP-kravet og forøgede krav til udlån til erhvervsejendomme.

Sparekassen anvender standardmetoden for opgørelse af kreditrisici og basisindikatormetoden for opgørelse af de operationelle risici ved opgørelse af de risikovægtede poster. Sparekassen har vurderet, at der ikke på nuværende tidspunkt er behov for gradvis at indføre mere avancerede modeller.

## Usædvanlige forhold

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

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til datoen for behandlingen og godkendelse af årsrapporten ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## LEDELSESBERETNING

### Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender. Som tidligere nævnt i beretningen medfører usikkerheden om den makroøkonomiske udvikling, herunder stigende renter, landbrugets klimaafgift, øget usikkerhed vedr. måling af nedskrivninger på udlån og kreditter. Med det formål, at tage højde for denne forøgede risiko er nedskrivningerne påvirket med et ledelsesmæssigt skøn. Dette skøn er foretaget med baggrund i, at virkningerne af ovennævnte ikke er indregnet i sparekassens modeller til beregning af potentielle fremtidige tab. Skønnet er foretaget ved at tabsprocenterne for udsatte brancher stresses.

### Forventet udvikling i 2026

Der forventes i 2026 et årsresultat af primær drift (resultat før kursreguleringer, afskrivninger og nedskrivninger) i størrelsesordenen 13 – 15 mio. kr. Forrentningen af sparekassens overskudslividitet vil få indflydelse på sparekassens forretning også i 2026. Vi forventer samtidig stigende udgifter til IT-drift og personale. Der er i budgetlægning samt ovenstående forventning taget højde herfor. Forventningerne til årets resultat før skat ligger i intervallet 10 - 15 mio. kr.

Det samlede forretningsomfang forventes at stige i størrelsesorden 5 %.

Landbrugets generelle situation kan naturligvis have betydning for udviklingen i sparekassens tab og nedskrivninger. Vi følger i sagens natur situationen tæt og er i løbende dialog med vore landbrugskunder. Derudover kan den generelle samfundsøkonomiske udvikling naturligvis ligeledes have betydning for udviklingen i sparekassens tab og nedskrivninger.

### Særlige risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici og markedsrisici.

Sparekassens risikostyring sker i overensstemmelse med de politikker, rammer og instrukser som er fastlagt af sparekassens bestyrelse, og formålet hermed er at minimere de tab, som kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

### Kreditrisici

Sparekassens kreditpolitik fastlægger overordnet rammerne for udlån og sikkerhedsstillelser, herunder risikostyring. Der er vedtaget politikker til spredning af risici, dels ved fastlæggelse af grænser for den samlede krediteksponering overfor brancher, og dels ved fastlæggelse af grænser for størrelse af krediteksponering overfor enkelte kunder, herunder summen af kunder der udgør mere end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag, samt det oplyste nøgletal for summen af store eksponeringer.

Sparekassen følger løbende udlån for kreditforringelser, der kan give problemer med eksponeringen.

Generelt vurderes boniteten i sparekassens eksponeringer som tilfredsstillende. Eksponeringerne tilstræbes afdækket med sikkerheder. Disse sikkerheder vurderes ud fra Finanstilsynets vejledninger/retningslinjer og i øvrigt ud fra en forsigtig tilgang. Spredningen i udlån på såvel brancher som størrelser er inden for bestyrelsens fastlagte grænser og anses som værende tilfredsstillende.

Der henvises i øvrigt til note 21 og 22.

## **LEDELSESBERETNING**

### **Markedsrisici**

Sparekassens markedsrisiko består af risici vedrørende renter, valuta, aktier og likviditet. Det er sparekassens grundholdning, at markedsrisiciene holdes på et relativt lavt niveau.

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

Sparekassens udlånsforretninger og mellemværender med andre pengeinstitutter er variabelt forrentede. Sparekassens indlånsforretninger er generelt variabelt forrentede.

Sparekassens valutarisiko vedrører væsentligst alene kontantbeholdning i udenlandsk valuta.

Sparekassen har en beholdning af forskellige sektoraktier, hvoraf de væsentligste er samarbejdspartnere indenfor realkreditformidling og fællesejet datacentral. Herudover har sparekassen sædvanligvis en mindre portefølje af børsnoterede primært danske aktier.

Sparekassens funding af udlånsporteføljen sker p.t. alene gennem sparekassens indlåns mængde.

Den daglige likviditet styres primært ved placering af midler i Nationalbanken og en beholdning af børsnoterede let sælgelige værdipapirer (obligationer). Sekundært placeres midler i andre pengeinstitutter. Der henvises i øvrigt til note 21 og 23.

### **Operationel risiko**

Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

### **Likviditet**

Sparekassen opgør og indberetter likviditet efter den såkaldte LCR. Kravet skal minimum udgøre 100 %. Sparekassens LCR-tal er nævnt tidligere i denne beretning.

### **Kapitaldækningsregler / Basel III**

Som led i Basel III reglerne skal sparekassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene, de såkaldte Søjle III krav, fremgår af sparekassens hjemmeside [www.fmspks.dk](http://www.fmspks.dk) i en særskilt udarbejdet Risikorapport, under Rapporten og tilsyn.

# LEDELSESBERETNING

## Ledelseshverv og vederlag

### Formand Henrik Bruun

Bestyrelsesmedlem i:

- Klovko ApS
- Dansk Klovbeskærerforening
- Bjergby Vandværk

Direktør i:

- Klovko Holding ApS
- Stenhøjvej 11 ApS
- Jolino Holding ApS

### Morten Ry Spanggaard

Bestyrelsesmedlem i:

- Nørgaard Mølle 1 ApS - formand
- Sparekassen Nordmors Fonden

Ingen øvrige direktions- og/eller bestyrelsesmedlemmer beklæder ledelseshverv i andre erhvervs-virksomheder.

## Redegørelse om det underrepræsenterede køn

Mangfoldighed ses som en styrke, der kan bidrage positivt til sparekassens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst. Bestyrelsen ønsker via mangfoldighed at øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver.

## Måltal for det underrepræsenterede køn

I Frøslev-Møllerup Sparekasse tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen og dermed skabe en god balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af Sparekassen. Dette gælder både i Sparekassens bestyrelse og i de øvrige ledelsesniveauer.

## Bestyrelsen

Bestyrelsen bestod i 2025 af 7 generalforsamlingsvalgte medlemmer. Heraf udgjorde 2 af medlemmerne kvinder og 5 af medlemmerne mænd. Andelen af det underrepræsenterede køn blandt de generalforsamlingsvalgte medlemmer er dermed 29 %, hvilket svarer til ligelig fordeling efter Erhvervsstyrelsens vejledning. På baggrund heraf er der ikke opstillet måltal for andelen af det underrepræsenterede køn.

Hvis fordelingen af mænd og kvinder måtte ændre sig med tiden, således, at der ikke længere vil være en ligelig kønsfordeling i bestyrelsen, vil der blive fastsat et måltal for, hvordan dette vil blive opnået igen.

## LEDELSESBERETNING

### Øvrige ledelsesniveauer

Sparekassens daglige ledelse, som udover direktionen, består af 4 medlemmer, heraf 1 kvinde og 3 mænd som alle refererer til direktionen. Ledergruppens medlemmer findes gennem udnævnelser.

Sparekassen har i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed § 79a, stk. 5 ikke udarbejdet en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn, på øvrige ledelsesniveauer, idet sparekassen har under 50 ansatte.

Måltal	2025	2024
<b>Bestyrelsen antal medlemmer</b>	<b>7</b>	<b>7</b>
Underrepræsenteret køn i procent	29	29
Måltal i procent	25	29
Årstal for opfyldelse af måltal	Opfyldt	Opfyldt
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>		
Første ledelsesniveau		
Direktion	<b>1</b>	<b>1</b>
Underrepræsenteret køn i procent	0	0
Andet ledelsesniveau		
Ledergruppen	<b>4</b>	<b>4</b>
Underrepræsenteret køn i procent	25	25

# LEDELSESBERETNING

## Tilsynsdiamanten

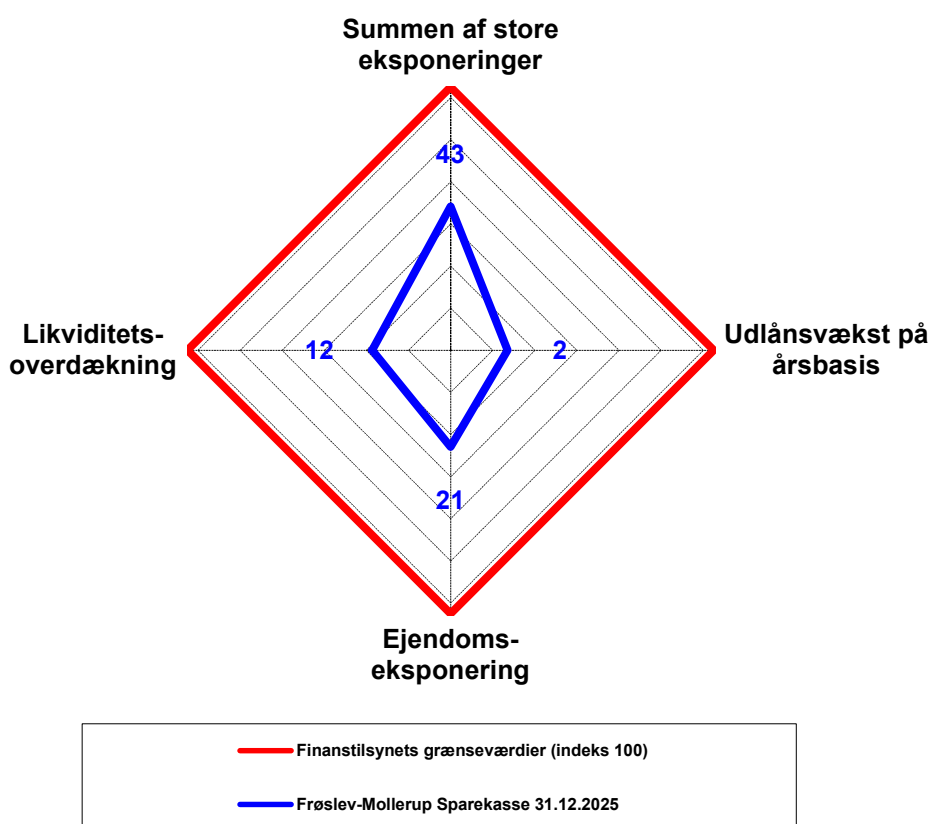
Finanstilsynets Tilsynsdiamant angiver fire pejlemærker for pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

Sparekassens efterlevelse af Tilsynsdiamanten pr. 31. december 2025:

	Finanstilsynets grænseværdier	Sparekassens værdier
Summen af store eksponeringer	Maks. 175 % af egentlig kernekapital	76%
Udlånsvækst	Maks. 20 % om året	0%
Ejendomseksponering	Maks. 25 % af de samlede udlån	5%
Likviditetsoverdækning	Min. 100 %	820%

Sparekassen overholder alle fire pejlemærker.

## Grafisk fremstilling af Frøslev-Møllerup Sparekasses placering i Tilsynsdiamanten:



## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 1. januar - 31. december 2025 for Frøslev-Møllerup Sparekasse.

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

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

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

Nykøbing Mors, den 5. marts 2026

---

Frank Bertelsen  
**Direktør**

### Bestyrelse

---

Henrik Bruun  
Formand

---

Lene Kjær Søndergaard  
Næstformand

---

Ejvind Overgaard

---

Annette Bull Ladefoged

---

Poul B.Petersen

---

Morten Ry Spanggaard

---

Svend Erik Villadsen

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i Frøslev-Møllerup Sparekasse

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Frøslev-Møllerup Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til 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 af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Frøslev-Møllerup Sparekasse den 18. marts 2021 for regnskabsåret 2021. Vi er blevet genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 5 år frem til og med regnskabsåret 2025.

## Centrale forhold ved revisionen

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

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Centrale forhold ved revisionen

---

### Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af sparekassens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Sparekassens samlede udlån udgør 416 mio. kr. pr. 31. december 2025 (414 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 33 mio. kr. pr. 31. december 2025 (33 mio. kr. pr. 31. december 2024).

Vi vurderer, at sparekassens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og mange ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Sparekassen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnedede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabet's note 21 om beskrivelse af sparekassens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

## Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

---

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende måling af udlån og garantier:

- Vurdering af sparekassens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Gennemgang af sparekassens procedurer og interne kontroller herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadiendeling, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- Test af stikprøve af eksponeringer herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer for blandt andet korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse samt test af anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger.
- For modelberegnedede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2, som baserer sig på datacentralen BECs nedskrivningsmodel, har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, vurderet BECs revisors erklæring med høj grad af sikkerhed vedrørende modellens efterlevelse af reglerne i lov om finansiel virksomhed samt modellens beregning af nedskrivninger på eksponeringer samt vurderet sparekassens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab.

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## **Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen**

---

- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende samt vurderet og testet sparekassens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 9, 12 og 22).

## **Udtalelse om ledelsesberetningen**

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

## **Ledelsens ansvar for regnskabet**

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

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

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

# DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

## Revisors ansvar for revisionen af regnskabet, fortsat

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. 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 det 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 årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Aarhus, den 5. marts 2026

## EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne26804

## RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Renteindtægter.....	4	45.234	56.270
Renteudgifter.....	5	3.110	9.978
<b>NETTO RENTEINDTÆGTER .....</b>		<b>42.124</b>	<b>46.292</b>
Udbytte af aktier mv. ....		3.019	1.782
Gebyrer og provisionsindtægter .....	6	18.162	17.762
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....		360	363
<b>NETTO RENTE- OG GEBYRINDTÆGTER .....</b>		<b>62.945</b>	<b>65.473</b>
Kursregulering .....	7	1.120	2.299
Andre driftsindtægter .....		232	335
Udgifter til personale og administration .....	8	45.935	41.179
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver .....		762	891
Andre driftsudgifter .....		306	7
Nedskrivning på udlån mv. ....	9	585	10.898
<b>RESULTAT FØR SKAT .....</b>		<b>16.709</b>	<b>15.132</b>
Skat .....	10	3.493	3.671
<b>ÅRETS RESULTAT .....</b>		<b>13.216</b>	<b>11.461</b>
<b>TOTALINDKOMSTOPGØRELSE</b>			
Årets resultat .....		13.216	11.461
<b>ÅRETS TOTALINDKOMST .....</b>		<b>13.216</b>	<b>11.461</b>
<b>FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING</b>			
Renter garantkapital .....		3.396	3.498
Overført til egenkapital .....		9.820	7.963
		<b>13.216</b>	<b>11.461</b>

## BALANCE

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
<b>AKTIVER</b>			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker .....		383.031	315.305
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	11	17.020	6.596
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	12	415.885	414.214
Obligationer til dagsværdi .....	13	458.479	448.042
Aktier mv. ....	13	26.324	25.259
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	14	73.862	53.030
Grunde og bygninger i alt .....	15	9.242	10.206
Domicilejendomme .....		9.242	10.206
Øvrige materielle aktiver .....	16	738	1.251
Aktuelle skatteaktiver .....		1.901	3.723
Udskudte skatteaktiver .....	17	904	879
Andre aktiver .....		13.085	15.249
Periodeafgrænsningsposter .....		1.805	1.775
<b>AKTIVER .....</b>		<b>1.402.276</b>	<b>1.295.529</b>
<b>PASSIVER</b>			
Indlån og anden gæld .....	18	1.111.716	1.040.273
Indlån i puljeordninger .....		73.862	53.030
Andre passiver .....		7.343	7.158
<b>GÆLD .....</b>		<b>1.192.921</b>	<b>1.100.461</b>
Hensættelser til tab på garantier .....		104	83
Andre hensatte forpligtelser .....		214	203
<b>HENSATTE FORPLIGTELSE I ALT .....</b>		<b>318</b>	<b>286</b>
Efterstillede kapitalindskud .....	19	10.000	9.988
<b>EFTERSTILLEDE KAPITALINDSKUD I ALT .....</b>		<b>10.000</b>	<b>9.988</b>
Garantkapital .....		93.379	89.764
Overført overskud .....		102.262	91.532
Renter garantkapital .....		3.396	3.498
<b>EGENKAPITAL .....</b>		<b>199.037</b>	<b>184.794</b>
<b>PASSIVER .....</b>		<b>1.402.276</b>	<b>1.295.529</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garant- kapital	Overført resultat	Foreslået renter garant- kapital	I alt
	tkr.	tkr.	tkr.	tkr.
<b>Egenkapital primo 2024</b> .....	<b>85.832</b>	<b>82.593</b>	<b>3.755</b>	<b>172.180</b>
Indbetalt garantkapital (netto) .....	3.932	0	0	3.932
Årets resultat .....	0	7.963	3.498	11.461
Udbetalte renter garantkapital .....	0	0	-3.755	-3.755
Skatteeffekt af udbetaling af rente til garantkapital ....	0	976	0	976
<b>Egenkapital ultimo 2024</b> .....	<b>89.764</b>	<b>91.532</b>	<b>3.498</b>	<b>184.794</b>
<b>Egenkapital primo 2025</b> .....	<b>89.764</b>	<b>91.532</b>	<b>3.498</b>	<b>184.794</b>
Indbetalt garantkapital (netto) .....	3.615	0	0	3.615
Årets resultat .....	0	9.820	3.396	13.216
Udbetalte renter garantkapital .....	0	0	-3.498	-3.498
Skatteeffekt af udbetaling af rente til garantkapital ....	0	910	0	910
<b>Egenkapital ultimo 2025</b> .....	<b>93.379</b>	<b>102.262</b>	<b>3.396</b>	<b>199.037</b>

## NOTER KAPITALKRAV, KERNEKAPITAL OG KAPITALGRUNDLAG

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Kapitalkrav</b> .....	<b>39.480</b>	<b>42.131</b>	<b>1</b>
Det oplyste kapitalkrav udgør 8 % af den samlede risikoeksponering			
<b>Kapitalbevaringsbufferkrav</b> .....	<b>12.337</b>	<b>13.166</b>	
Kapitalbevaringsbufferen udgør i 2025 2,50 % af den samlede risikoeksponering, mod 2,50 % i 2024.			
<b>Kontracyklisk kapitalbufferkrav</b> .....	<b>12.337</b>	<b>13.166</b>	
Kontracyklisk kapitalbuffer udgør i 2025 2,50 % af den samlede risikoeksponering, mod 2,50 % i 2024.			
<b>Sektorspecifik systemisk ejendomsbufferkrav</b> .....	<b>1.085</b>	<b>1.277</b>	
Sektorspecifik systemisk ejendomsbuffer udgør i 2025 0,22 % af den samlede risikoeksponering, mod 0,24 % i 2024.			
<b>Samlet kapitalkrav eksl. Søjle II og NEP tillæg</b> .....	<b>65.239</b>	<b>69.740</b>	
Egenkapital før fradrag .....	199.037	184.794	
Nettoramme til indløsning af garantkapital .....	-3.160	-2.707	
Regulering for garantrenter .....	-3.396	-3.498	
Forsigtig værdiansættelse .....	-485	-473	
Øvrige fradrag .....	-16.293	-10.790	
<b>Egentlig kernekapital</b>	<b>175.703</b>	<b>167.326</b>	
<b>Kernekapital</b>	<b>175.703</b>	<b>167.326</b>	
Efterstillede kapitalindskud .....	10.000	10.000	
Øvrige fradrag .....	0	0	
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>185.703</b>	<b>177.326</b>	
Kreditrisiko .....	373.361	388.983	
Markedsrisiko .....	57.118	31.412	
Operationel risiko .....	63.017	106.244	
<b>Risikoeksponering</b>	<b>493.496</b>	<b>526.639</b>	
<b>Nøgletal</b>			
Egentlig kernekapitalprocent .....	35,6	31,8	
Kernekapitalprocent .....	35,6	31,8	
Kapitalprocent (solvensprocent) .....	37,6	33,7	

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### **Klassifikation og måling af finansielle instrumenter**

Efter de 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 indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre 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.

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

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

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris, fortsat

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

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

Nedskrivninger og hensættelser baseres på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Det medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

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

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

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

### Stadieinddeling

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

### Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1,0 pct. eller 1,0 pct. og derover. Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

#### Under 1 pct.

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

#### 1 pct. og derover

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### 1 pct. og derover, fortsat

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

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

### Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

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

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

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

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

### Definitionen af misligholdelse

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

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

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Af- og nedskrivninger

#### Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

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

#### Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

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

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

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

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### **Fremadskuende makroøkonomiske scenarier**

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

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

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

Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført væsentlige udsving i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse udsving medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau i de efterfølgende 10 år.

### **Nedskrivninger i stadie 3**

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

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Nedskrivninger i stadie 3, fortsat

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis der ikke længere er en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervs kunder vil pengeinstituttet typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil vurderingen typisk basere sig på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne 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 at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

### Ledelsesmæssige tillæg

Sparekassen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2. Dette foretages på baggrund af sparekassens eksponering i særlige brancher. For 2025 er der foretaget et ledelsesmæssigt skøn.

### Ledelsesmæssigt skøn

Formålet med det ledelsesmæssige skøn kan henføres til usikkerheden omkring den makroøkonomiske udvikling, herunder stigende renter, energipriser m.v. samt til svineproducenternes indtjeningsmæssige udfordringer. Sparekassens anvendte nedskrivningsberegninger muliggør ikke i alle tilfælde, at øgede samfundsrisici opfanges rettidigt. Derudover er der, afledt af den nuværende situation, øget usikkerhed ved værdiansættelsen af de sikkerheder, som anvendes i beregningerne.

Det ledelsesmæssige skøn er til dækning af øget risiko som følge af afledte effekter på samfundsøkonomien og er opgjort med udgangspunkt i skøn over forøgede tabsprocenter på udsatte brancher.

Sparekassen fastholder dette skøn men har derudover foretaget et yderligere tillæg til skønnet, som er rettet mod de usikkerheder, som klimaplanen generelt medfører i forhold til dansk landbrug.

### Generelt om indregning og måling i øvrigt

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

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

## **NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Generelt om indregning og måling i øvrigt, fortsat**

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

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

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

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

### **Resultatopgørelsen**

#### **Renter, gebyrer og provisioner**

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

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

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

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

#### **Skat**

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

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Balancen

#### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

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

Dagsværdien fastsættes sædvanligvis til nominal værdi.

#### Obligationer til dagsværdi

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

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

#### Aktier m.v.

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

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

#### Grunde og bygninger

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

Domicilejendomme omfatter ejendomme der anvendes i virksomhedens egen drift.

Domicilejendomme måles til omvurderet værdi med fradrag af afskrivninger.

Afskrivningsgrundlaget er omvurderet værdi med fradrag af forventet restværdi og afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid, der andrager 50 år.

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

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

## NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

### Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-10 år	0 % af kostpris

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

### Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

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

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

### Finansielle forpligtelser

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

### Hensatte forpligtelser

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

### Egenkapital

#### *Foreslået garantrente*

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

## **NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS**

### **Skatter**

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

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

### **Omregning af fremmed valuta**

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

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

### **Øvrige oplysninger**

#### **Eventualforpligtelser og garantier**

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

#### **Hoved- og nøgletal**

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

## NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER

Note  
3

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.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er følgende:

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

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 2 beskrevne regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsafregningen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet i samfundet. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for brancher, hvor sparekassen har betydelige engagementer, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt 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.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang mv.

Værdierne på særligt landbrugsengagementer er fastlagt i et marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er relativt beskedne. Således konstaterer sparekassen et begrænset antal sammenlignelige handler med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især denne type låntagere. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektar pris på 185 t.kr. Endvidere kan ændringer i de anvendte værdier af staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises at sådanne ændringer vil være væsentlige.

## **NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER**

### **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn, fortsat**

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 rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

### **Fremadskuende makroøkonomiske scenarier**

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (en ”base case”, en ”bedre case” og en ”værre case”). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet 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. Da Sparekassens datagrundlag statistisk set er begrænset, og modellen som nævnt ikke kan tage højde for alle relevante forhold, er der valgt at supplere modellens beregninger med et ledelsesmæssigt skøn. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

- Det ledelsesmæssige tillæg er til dækning af den makroøkonomiske udvikling, herunder stigende renter, energipriser m.v. samt til svineproducenternes indtjeningsmæssige udfordringer.
- Tillægget er opgjort som en skønnet forøgelse af tabsprocenterne på udvalgte brancher. Tabsprocenterne er baseret på prognoser fra konsistente kilder og faktiske nedskrivningsprocenter under den seneste finanskriser i Danmark.
- Beregningsmetoden er uændret i forhold til sidste år.
- Sparekassen fastholder dette skøn men har derudover foretaget et yderligere tillæg til skønnet som er rettet mod de usikkerheder, som klimaplanen generelt medfører i forhold til dansk landbrug. I øvrigt henvises til note 9.
- Tillægget er uændret med 3.700 tkr. i forhold til 2024.

## **NOTER VÆSENTLIGE REGNSKABSMÆSSIGE SKØN, FORUDSÆTNINGER OG USIKKERHEDER**

### **Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter**

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af finansielle instrumenter, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg eller indfrielse på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

### **Måling af unoterede aktier og visse obligationer**

Måling af unoterede aktier og visse obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi og er således behæftet med usikkerhed.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Renteindtægter</b>			<b>4</b>
Kreditinstitutter og centralbanker .....	6.384	9.318	
Udlån og andre tilgodehavender .....	27.635	32.070	
Obligationer .....	11.109	14.880	
Øvrige renteindtægter .....	106	2	
<b>Renteindtægter i alt .....</b>	<b>45.234</b>	<b>56.270</b>	
<b>Renteudgifter</b>			<b>5</b>
Indlån og anden gæld .....	2.661	9.513	
Efterstillede kapitalindskud .....	449	449	
Øvrige renteudgifter .....	0	16	
<b>Renteudgifter i alt .....</b>	<b>3.110</b>	<b>9.978</b>	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>			<b>6</b>
Værdipapirhandel og depoter .....	2.286	2.396	
Betalingsformidling .....	3.951	3.896	
Lånesagsgebyrer .....	2.807	3.025	
Garantiprovision .....	733	877	
Øvrige gebyrer og provisioner <sup>1)</sup> .....	8.385	7.568	
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt .....</b>	<b>18.162</b>	<b>17.762</b>	
<b>Kursreguleringer</b>			<b>7</b>
Obligationer .....	103	932	
Aktier mv. ....	785	1.087	
Valuta .....	232	280	
Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	-2.863	-4.861	
Indlån i puljeordninger .....	2.863	4.861	
<b>Kursreguleringer i alt .....</b>	<b>1.120</b>	<b>2.299</b>	

<sup>1)</sup> Øvrige gebyrer og provisioner omfatter formidlingsprovisioner fra DLR, Totalkredit og andre samarbejdspartnere.

Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og geografiske markeder, da de ikke afviger indbyrdes.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025	2024	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Udgifter til personale og administration</b>			<b>8</b>
Personaleudgifter:			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde) .....	21.713	19.520	
Pensioner .....	2.411	2.163	
Lønsumsafgift mv. ....	3.482	3.150	
<b>I alt .....</b>	<b>27.606</b>	<b>24.833</b>	
Øvrige administrationsomkostninger .....	18.329	16.346	
<b>Udgifter til personale og administration i alt .....</b>	<b>45.935</b>	<b>41.179</b>	
<b>Heraf lønninger og vederlag til bestyrelse: .....</b>	<b>699</b>	<b>679</b>	
<p>Frøslev-Møllerup Sparekasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse, direktion og særlige risikotagere.</p> <p>Oplysninger om individuelle vederlag til medlemmer af bestyrelsen og direktionen er tilgængelige på sparekassens hjemmeside, se <a href="http://www.fmspks.dk/om-os/ledelsesvederlag">www.fmspks.dk/om-os/ledelsesvederlag</a>.</p>			
<b>Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede .....</b>	<b>29,7</b>	<b>27,4</b>	
<b>Honorar inkl. 25 % moms til revisionsfirmaet:</b>			
Lovpligtig revision af årsregnskabet .....	288	393	
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	67	66	
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtig revision .....	<b>355</b>	<b>459</b>	

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører primært erklæringer over for offentlige myndigheder.

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret</b>			<b>9</b>
<b>Individuelle nedskrivninger</b>			
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	520	11.250	
<b>Årets nedskrivninger .....</b>	<b>520</b>	<b>11.250</b>	
Endelig tabt (afskrevet) ikke tidligere individuelt nedskrevet .....	749	29	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer . .....	-193	-33	
Renter af nedskrevne fordringer . .....	-491	-348	
<b>Årets nedskrivning på udlån tilgodehavender mv. ....</b>	<b>585</b>	<b>10.898</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.</b>			<b>9</b>
<b>Stadie 1:</b>			
Primo .....	1.231	1.792	
Nye nedskrivninger, netto .....	-900	-1.078	
Overført til stadie 2 .....	-37	-130	
Overført fra stadie 2 .....	457	679	
Overført til stadie 3 .....	-175	-32	
Overført fra stadie 3 .....	173	0	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>749</b>	<b>1.231</b>	
<b>Stadie 2:</b>			
Primo .....	7.146	6.680	
Nye nedskrivninger, netto .....	546	827	
Overført til stadie 1 .....	-457	-679	
Overført fra stadie 1 .....	37	130	
Overført til stadie 3 .....	-1.394	-136	
Overført fra stadie 3 .....	0	324	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>5.878</b>	<b>7.146</b>	
<b>Stadie 3:</b>			
Primo .....	24.622	13.491	
Nye nedskrivninger, netto .....	842	11.775	
Overført til stadie 1 .....	-173	0	
Overført fra stadie 1 .....	175	32	
Overført til stadie 2 .....	0	-324	
Overført fra stadie 2 .....	1.394	136	
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt .....	-1.287	-488	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>25.573</b>	<b>24.622</b>	
Det ledelsesmæssige tillæg på tkr. 3.700 indgår i lighed med 2024 i stadie 2. Se note 3 for de nærmere beskrivelser omkring det ledelsesmæssige skøn.			
<b>Nedskrivninger på tilgodehavende hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko:</b>			
<b>Stadie 1:</b>			
Primo .....	0	0	
Nye nedskrivninger, netto .....	0	0	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>0</b>	<b>0</b>	
<b>Nye nedskrivninger i alt .....</b>	<b>488</b>	<b>11.524</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter:</b>			<b>9</b>
<b>Stadie 1:</b>			
Primo .....	250	330	
Nye hensættelser, netto .....	15	-101	
Overført fra stadie 2 .....	6	21	
Overført til stadie 2 .....	-30	0	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>241</b>	<b>250</b>	
<b>Stadie 2:</b>			
Primo .....	11	39	
Nye hensættelser, netto .....	-30	-7	
Overført fra stadie 1 .....	30	0	
Overført til stadie 1 .....	-6	-21	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>5</b>	<b>11</b>	
<b>Stadie 3:</b>			
Primo .....	25	191	
Nye hensættelser, netto .....	47	-166	
Nedskrivninger ultimo .....	<b>72</b>	<b>25</b>	
<b>Nye hensættelser i alt .....</b>	<b>32</b>	<b>-274</b>	
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo .....</b>	<b>32.518</b>	<b>33.285</b>	
Årets nedskrivningsprocent .....	0,1	2,1	
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,8	6,2	
<b>Skat</b>			<b>10</b>
Aktuel skat .....	2.609	2.620	
Udskudt skat .....	-25	13	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat .....	0	62	
Skat af rente til garantkapital posteret direkte i egenkapitalen .....	909	976	
<b>Skat af årets resultat .....</b>	<b>3.493</b>	<b>3.671</b>	
<b>Skatteafstemning</b>			
Aktuel skatteprocent .....	26,0	26,0	
Ikke skattepligtige og fradragberettigede indtægter og udgifter .....	-10,4	-8,6	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat .....	0,0	0,4	
Ændring udskudt skat samt effekt af ændret skatteprocenter.....	-0,1	0,1	
Skat af rente til garantkapital .....	5,4	6,4	
<b>Effektiv skatteprocent .....</b>	<b>20,9</b>	<b>24,3</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>			<b>11</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	17.020	6.596	
<b>Tilgodehavender i alt .....</b>	<b>17.020</b>	<b>6.596</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	17.020	6.596	
<b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			<b>12</b>
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger .....	448.085	447.213	
Nedskrivninger ultimo .....	32.200	32.999	
<b>Udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>415.885</b>	<b>414.214</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	20.385	9.510	
Til og med 3 måneder .....	23.951	15.976	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	110.220	117.901	
Over 1 år og til og med 5 år .....	158.176	159.709	
Over 5 år .....	103.153	111.118	
	<b>415.885</b>	<b>414.214</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

Note  
12

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

2024

<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede (1) .....	0	0	64.461	64.461
Med væsentlige svaghedstegn (2c) .....	0	26.509	0	26.509
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) .....	166.342	46.520	0	212.861
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a) .....	304.045	48.408	0	352.453
<b>Total.....</b>	<b>470.387</b>	<b>121.437</b>	<b>64.461</b>	<b>656.285</b>

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

2025

<b>Eksponeringer, der er:</b>	<b>Stadie 1</b>	<b>Stadie 2</b>	<b>Stadie 3</b>	<b>Total</b>
Kreditforringede (1) .....	0	0	61.565	61.565
Med væsentlige svaghedstegn (2c) .....	1.455	29.522	0	30.977
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) .....	179.127	70.919	0	250.046
Med normal bonitet el. utvivltsomt god bonitet (3+2a) .....	311.055	39.221	0	350.276
<b>Total.....</b>	<b>491.637</b>	<b>139.661</b>	<b>61.565</b>	<b>692.864</b>

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

Note  
12

2024

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	39.681	13.376	15.991	69.048
Industri og råstofudvikling .....	15.969	7.893	832	24.694
Energiforsyning .....	7.529	3.450	0	10.979
Bygge og anlæg .....	18.946	7.780	2.592	29.318
Handel .....	18.427	11.756	757	30.940
Transport, hoteller og restauranter .....	7.293	2.732	21.969	31.994
Information og kommunikation .....	1.181	402	11	1.594
Finansiering og forsikring .....	7.431	1.218	1.094	9.743
Fast ejendom .....	21.867	6.149	738	28.754
Øvrige erhverv .....	25.025	15.689	4.673	45.387
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>163.349</b>	<b>70.445</b>	<b>48.657</b>	<b>282.451</b>
Private .....	<b>307.038</b>	<b>50.992</b>	<b>15.804</b>	<b>373.834</b>
<b>I alt .....</b>	<b>470.387</b>	<b>121.437</b>	<b>64.461</b>	<b>656.285</b>

2025

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

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder .....	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	39.718	35.054	18.041	92.813
Industri og råstofudvikling .....	14.707	8.368	794	23.869
Energiforsyning .....	8.174	3.967	0	12.141
Bygge og anlæg .....	16.081	16.712	3.145	35.938
Handel .....	11.268	9.455	200	20.923
Transport, hoteller og restauranter .....	5.323	2.845	13.411	21.579
Information og kommunikation .....	1.775	43	13	1.831
Finansiering og forsikring .....	19.137	0	0	19.137
Fast ejendom .....	19.218	14.832	0	34.050
Øvrige erhverv .....	31.307	12.841	6.209	50.357
<b>Erhverv i alt .....</b>	<b>166.708</b>	<b>104.117</b>	<b>41.813</b>	<b>312.638</b>
Private .....	<b>324.929</b>	<b>35.544</b>	<b>19.752</b>	<b>380.226</b>
<b>I alt .....</b>	<b>491.637</b>	<b>139.661</b>	<b>61.565</b>	<b>692.864</b>

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025	2024	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Værdipapirer</b>			<b>13</b>
Obligationer til dagsværdi .....	458.479	448.042	
Aktier mv. ....	26.324	25.259	
<b>Værdipapirer i alt .....</b>	<b>484.803</b>	<b>473.301</b>	
<b>Der kan klassificeres således</b>			
Realkreditobligationer med handel for øje .....	458.479	448.042	
Unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	26.324	25.259	
	<b>484.803</b>	<b>473.301</b>	
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>			<b>14</b>
Investeringsforeningsandele .....	73.862	53.030	
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt .....</b>	<b>73.862</b>	<b>53.030</b>	
<b>Ejendomme</b>			<b>15</b>
<b>Domicilejendomme</b>			
Omvurderet værdi primo .....	10.206	10.508	
Afgang .....	-868	0	
Afskrivninger .....	-289	-302	
Korrektion særlige installationer .....	193	0	
<b>Omvurderet værdi ultimo .....</b>	<b>9.242</b>	<b>10.206</b>	
Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdiansættelsen af domicilejendomme			
<b>Øvrige materielle anlægsaktiver</b>			<b>16</b>
<b>Driftsmidler</b>			
Kostpris primo .....	7.189	6.320	
Korrektion særlige installationer .....	-193	0	
Tilgang i årets løb .....	154	869	
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>7.150</b>	<b>7.189</b>	
Ned- og afskrivninger primo .....	5.938	5.348	
Årets afskrivninger .....	474	590	
<b>Ned- og afskrivninger ultimo .....</b>	<b>6.412</b>	<b>5.938</b>	
<b>Bogført værdi ultimo .....</b>	<b>738</b>	<b>1.251</b>	

## NOTER TIL RESULTATOPGØRELSEN OG BALANCEN

	2025	2024	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Udskudte skatteaktiver</b>			<b>17</b>
Aktiveret primo .....	879	892	
Årets bevægelser .....	25	-13	
<b>Aktiveret ultimo .....</b>	<b>904</b>	<b>879</b>	
<b>Der vedrører</b>			
Materielle anlægsaktiver .....	179	132	
Periodiserede gebyrer .....	725	747	
	<b>904</b>	<b>879</b>	
<b>Indlån og anden gæld</b>			<b>18</b>
Anfordring .....	864.908	787.172	
Med opsigelsesvarsel .....	134.884	135.639	
Tidsindskud .....	52.380	52.850	
Særlige indlånsformer .....	59.544	64.612	
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>1.111.716</b>	<b>1.040.273</b>	
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>			
Anfordring .....	926.259	855.078	
Til og med 3 måneder .....	61.824	53.989	
Over 3 måneder og til og med 1 år .....	75.388	78.638	
Over 1 år og til og med 5 år .....	35.610	2.225	
Over 5 år .....	12.635	50.343	
	<b>1.111.716</b>	<b>1.040.273</b>	
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>			<b>19</b>
<b>Supplerende kapital:</b>			
Lån 1), DKK, 15.12.2021 (renter: 449 tkr. 2025 mod 449 tkr. 2024) .....	10.000	9.988	
<b>Efterstillede kapitalindskud .....</b>	<b>10.000</b>	<b>9.988</b>	
Passiverede omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud i årets løb .....	0	12	
Efterstillede kapitalindskud, der medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget .....	10.000	10.000	

1) Forrentes indtil den 14. december 2026 med en fast årlig rente, fastsat 13. december 2021 til 4,49 %.

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note  
20

### Finansielle risici

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

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

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

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

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

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

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udviklingen. Den daglige styring foretages af direktionen, der kan uddelegere denne til medarbejderne.

### Kreditrisici

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

Sparekassens kreditrisiko er spredt på en lang række mindre eksponeringer. Det tilstræbes, at enkelteksponeringer kun kortvarigt overstiger 10 pct. af sparekassens kapitalgrundlag, for så vidt angår den ikke sikrede del af eksponeringen.

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

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### **Kreditrisici fortsat**

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

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

### **Markedsrisici**

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

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

Sparekassen har meget begrænset valutarisiko, der primært består i kontantbeholdning af udenlandsk valuta.

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder som: Sparinvest Holding A/S, DLR Kredit A/S, PRAS A/S, BankInvest, Bokis, Factor og BEC. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko. Herudover har sparekassen kun en mindre portefølje af børsnoterede aktier.

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

### **Likviditetsrisici**

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

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

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

### Operationelle risici

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

It, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til BEC – Bankernes Edb Central, som sparekassen ejer sammen med en række andre pengeinstitutter. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

	2025	2024	Note
	tkr.	tkr.	
<b>Kreditrisici</b>			<b>21</b>
<b>Udlån og garantier</b>			
Udlån .....	415.885	414.214	
Afgivne garantier .....	107.816	86.112	
<b>Udlån og garantier i alt .....</b>	<b>523.701</b>	<b>500.326</b>	
<b>Branchefordeling</b>	Procent	Procent	
Offentlige myndigheder .....	<b>0</b>	<b>0</b>	
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri .....	13	10	
Industri og råstofindvinding .....	4	4	
Energiforsyning .....	2	2	
Bygge og anlæg .....	5	5	
Handel .....	3	4	
Transport, hoteller og restauranter .....	2	4	
Information og kommunikation .....	0	0	
Finansiering og forsikring .....	3	2	
Fast ejendom .....	5	5	
Øvrige erhverv .....	6	7	
Erhverv i alt .....	<b>43</b>	<b>43</b>	
Private .....	<b>57</b>	<b>57</b>	
<b>I alt .....</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
<b>Markedsrisici</b>			<b>22</b>
<b>Valutarisici</b>			
<b>Mellemværende i fremmed valuta</b>			
Aktiver i fremmed valuta .....	1.988	1.286	
<b>Valutaposition .....</b>	<b>1.988</b>	<b>1.286</b>	
<b>Valutaposition i procent .....</b>	<b>1,1</b>	<b>0,8</b>	
<b>Renterisici</b>			
<b>Beregnet renterisiko</b>			
Renterisiko på værdipapirer .....	3.231	1.823	
<b>Renterisiko i alt .....</b>	<b>3.231</b>	<b>1.823</b>	
<b>Renterisiko i procent af kernekapital .....</b>	<b>1,8</b>	<b>1,1</b>	
<b>Eventualforpligtelser</b>			<b>23</b>
<b>Stillede garantier mv.</b>			
<b>Garantier</b>			
Finansgarantier .....	35.398	21.456	
Tabsgarantier for realkreditudlån .....	48.327	49.069	
Tinglysnings- og konverteringsgarantier .....	13.629	6.312	
Øvrige garantier .....	10.566	9.358	
Hensættelser til tab .....	-104	-83	
<b>I alt .....</b>	<b>107.816</b>	<b>86.112</b>	
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Forpligtelse ved eventuel udtræden af dataselskab udgør 20.915 tkr.			
<b>Afgivne sikkerheder mv.</b>			
Til sikkerhed for forpligtelser for samarbejdsaftale med Danske Andelskassers Bank samt trækingsret i forbindelse med clearing er deponeret obligationer til en samlet værdi af 30.212 tkr.			
<b>Nærtstående parter</b>			<b>24</b>
<b>Bestemmende indflydelse</b>			
Ingen garantier har bestemmende indflydelse på Frøslev-Møllerup Sparekasse.			
<b>Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med</b>			
Frøslev-Møllerup Sparekasses nærtstående parter med væsentlig indflydelse omfatter sparekassens bestyrelse og direktion samt disse personers relaterede familiemedlemmer.			

## NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note

### Direktion og bestyrelse

24

Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for medlemmerne i sparekassen.

	2025	2024
	tkr.	tkr.
<b>Lån m.v. til ledelsen</b>		
Direktion .....	923	923
Bestyrelse .....	10.826	8.030
<b>Sikkerhedsstillelser</b>		
Direktion .....	123	123
Bestyrelse .....	12.125	7.679

Lån mv. til direktion og bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 3,85 % til 13,45 %.

## NOTER HOVED- OG NØGLETAL

	2025	2024	2023	2022	2021
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter .....	62.945	65.473	62.690	45.933	41.716
Kursreguleringer .....	1.120	2.299	2.893	-10.085	-1.201
Udgifter til personale og administration .....	45.935	41.179	37.038	33.483	31.394
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv .....	585	10.898	-3.171	-107	-1.645
Skat .....	3.493	3.671	7.473	402	1.561
Årets resultat .....	13.216	11.461	23.614	1.425	5.806
<b>Balance</b>					
Udlån og tilgodehavender .....	415.885	414.214	397.806	370.553	389.826
Egenkapital .....	199.037	184.794	172.180	147.753	141.700
Aktiver i alt .....	1.402.276	1.295.529	1.227.537	1.153.587	1.134.950
<b>Nøgletal</b>					
Solvensprocent .....	37,6	33,7	33,5	29,9	29,0
Kernekapitalprocent .....	35,6	31,8	31,7	28,2	27,0
Egenkapitalforrentning før skat .....	8,7	8,5	19,4	1,3	5,5
Egenkapitalforrentning efter skat .....	6,9	6,4	14,8	1,0	4,3
Indtjening pr. omkostningskrone .....	1,4	1,3	1,9	1,1	1,2
Renterisiko .....	1,8	1,1	1,1	1,1	2,3
Valutaposition .....	1,1	0,8	0,8	1,1	0,8
Udlån i forhold til indlån .....	37,8	40,9	40,5	39,9	42,4
Likviditet opgjort efter LCR .....	905,2	914,9	1.144,4	1.026,5	772,3
Summen af store eksponeringer .....	75,8	74,0	83,9	100,9	101,6
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	5,8	6,2	4,2	4,7	4,6
Årets nedskrivningsprocent .....	0,1	2,1	-0,6	0,0	-0,3
Årets udlånsvækst .....	0,4	4,1	7,4	-4,9	2,3
Udlån i forhold til egenkapital .....	2,1	2,2	2,3	2,5	2,8
Afkastningsgrad .....	0,9	0,9	1,9	0,1	0,5

# REPRÆSENTANTSKAB OG FILIALOPLYSNINGER

## Repræsentantskab

Valg 2026

Thyge Møller  
Imone Simonsen  
Ejgil Pedersen  
Morten Spanggaard  
Charlotte Saaby  
Kim Degn Kristiansen  
Lars Hangaard Jensen

Valg 2027

Henrik Bruun  
Charlotte Overgaard Clausen  
Allan Aakmann Christensen  
Tommy Storgaard Andersen  
Arne Kristensen  
Lene Kjær Søndergaard  
Helle Seerup Christensen

Valg 2028

Poul B. Petersen  
Ejvind Overgaard  
Tove Bjerregaard  
Ditte Bruslund A. Snedker  
Annette Bull Ladefoged  
Michael Hansen  
Helle Feldborg Thøgersen

Valg 2029

Palle Junker Larsen  
Jens Peter Jensen  
Christine Bak Madsen  
Arne Støvring Houmøller  
Anne Juhl Lauritsen  
Per Bech Rasmussen  
Svend Erik Villadsen