

Sønderhå-Hørsted

SPAREKASSE

Årsrapport

2025

CVR 21 24 91 14

INDHOLDSFORTEGNELSE

	Side
Selskabsoplysninger	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	13
De uafhængige revisorers revisionspåtegning	14
Resultat- og totalindkomstopgørelse	19
Balance	20
Egenkapitalopgørelse	21
Noter kapitalopgørelse	22
Noter anvendt regnskabspraksis	23
Noter til resultat- og totalindkomstopgørelsen	33
Noter til balancen	36
Noter øvrige oplysninger	42
Noter hoved- og nøgletal	47
Repræsentantskab	48

SELSKABSOPLYSNINGER

Navn	Sønderhå-Hørsted Sparekasse Legindvej 86, Sønderhå 7752 Snedsted Tlf. 97 93 90 11, fax 97 93 90 98 Cvr. 21 24 91 14 Hjemmeside: www.sdrhaa.dk Mail: sdrhaa@sdrhaa.dk
Bestyrelse	Flemming Søndergaard Nielsen, Snedstedvej 99, Snedsted (formand) Preben Mulberg Næsgaard, Hatten 5, Thisted (næstformand) Jørgen Munk Christensen, Porsevej 7, Vorupør Louise Kassentoft Windfeld, Møllevang 13, Thisted Erik Dalbro Møller, Rønheden 17, Bedsted Ann Møller Nørgaard, Tranevej 8, Thisted Henrik Jeppesen, Vorupørvej 41, Sjørring
Direktion	Viggo Pedersen Jensen
Personale	Lone Højbak Anni Vinther Jeppesen Helen Kappel Gitte Larsen Michael Frank Lise Josefsen Dorte N. Mundbjerg Holger V. Munk Lene Nørgaard Jane Hauerslev Lotte Lykke Gregersen Helle Overgaard Frøslev Karina Odde Anja Yde Pedersen Vivian Schmûcker Søndergaard Bettina Christensen
Revision	PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab Platanvej 4 7400 Herning

LEDELSESBERETNING

Hovedaktivitet

Sønderhå-Hørsted Sparekasse er en stærk lokalforankret garant sparekasse. Sparekassen henvender sig primært til privatkunder og mindre erhvervskunder med behov for traditionelle ind- og udlånsprodukter samt rådgivning vedrørende finansiering, investering, pension, bolighandel og forsikring m.m.

Sparekassens primære markedsområde er Thy og Mors, men i forlængelse af den teknologiske udvikling er en del af forretningsomfanget spredt sig ud over hele landet. Dette gælder privatkunder oprindeligt fra Thy og Mors, som blandt andet via uddannelser har valgt at bosætte sig i Aalborg, Århus og København. Sparekassens forretning er bygget på gode og mangeårige relationer, hvor kerneområdet er rådgivning med udgangspunkt i den enkelte kundes behov.

Forretningsomfanget med kunderne – målt på udlån og garantier – fordeler sig med 73% på privatkunder og 27% på erhvervskunder, heraf er 11% landbrug.

Udviklingen i de økonomiske forhold i hovedtræk

Sønderhå-Hørsted Sparekasse realiserede et resultat før skat for 2025 på tkr. 14.325 mod et resultat før skat på tkr. 17.555 i 2024.

Basisindtjeningen defineret som indtjeningen før kursreguleringer, nedskrivninger og afskrivninger i 2025 er på tkr. 9.589 mod tkr. 13.911 i 2024. For 2025 var der budgetteret med en basisindtjening i niveauet tkr. 10.000 til tkr. 11.000. Den realiserede basisindtjening er således lidt under det budgetterede, hvilket skyldes større renteudgifter til forrentning af kundernes indlån samt større administrations- og personaleudgifter end budgetteret.

Derimod er resultatet før skat på tkr. 14.325 over det budgetterede, hvor der var budgetteret med et resultat på mellem tkr. 8.000 - kr. 10.000. Årsagen til den positive afvigelse er, at der ikke er budgetteret med positive kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning og sektoraktier på i alt tkr. 2.752 og tilbageførsel af nedskrivninger på Sparekassens udlån på tkr. 2.040.

Netto rente- og provisionsindtægter er i 2025 på tkr. 37.155 mod tkr. 39.403 i 2024. Nedgangen skal ses i sammenhæng med det faldende renteniveau i 2025, hvor renten på foliekontoen i Nationalbanken er faldet fra 2,6% til 1,6%.

Årets resultatet før skat på tkr. 14.325 er tilfredsstillende.

Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at årets resultat efter skat på tkr. 11.547 fordeles med tkr. 1.877 som renter til garantterne, svarende til en rente på 4,5%, mens de resterende tkr. 9.670 overføres til egenkapitalen.

LEDELSESBERETNING

Udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter

Faldet i nettorentindtægter fra tkr. 27.218 i 2024 til tkr. 25.454 kan hovedsageligt tilskrives et større fald i renteindtægterne på Sparekassens udlån i forhold til faldet ved forrentning af kundernes indlån, hvilket skal ses i sammenhæng med en øget priskonkurrence på udlån.

Gebyrer- og provisionsindtægter, som primært kommer fra samarbejdspartnere inden for realkredit, investering samt pension og forsikringer, er på tkr. 11.505 mod tkr. 12.159 i 2024. Faldet kan primært henføres til et mindre aktivitetsniveau på realkreditområdet, herunder låneomlægninger. Samtidig er afgivne gebyrer- og provisionsudgifter steget fra tkr. 1.879 i 2024 til tkr. 2.107 i 2025.

Udbytte af aktier er i 2025 på tkr. 2.303 mod tkr. 1.905 i 2024. Beløbet kan henføres til Sparekassens sektoraktier i Bankinvest, Sparinvest og DLR-Kredit, som alle har udloddet udbytte i 2025.

Årets kursregulering

I 2025 er der positive kursreguleringer på tkr. 2.752 mod tkr. 3.851 i 2024. De positive kursreguleringer på tkr. 2.752 kan opdeles på kursreguleringer på Sparekassens obligationsbeholdning på tkr. 997, kursreguleringer valuta tkr. 98 samt positive kursreguleringer sektoraktier på tkr. 1.657, herunder er indregnet Sparekassens fortjeneste ved salg af aktier i Sparekassens datacentral, SDC til Netcompany A/S.

Det skal i den forbindelse bemærkes, at Sparekassen har valgt en forsigtig investeringspolitik og har derfor ikke investeret i børsnoterede aktier, mens Sparekassens obligationsbeholdning hovedsageligt består af realkreditobligationer med kort løbetid.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale og administration udgør i 2025 tkr. 27.710 mod tkr. 25.485 i 2024 - en stigning på 8,7 % i forhold til 2024. Posten administrationsomkostninger stiger fra tkr. 10.170 i 2024 til tkr. 10.912 i 2025. En stigning på tkr. 742, som kan henføres til en stigning i udgifter til markedsføring og IT. Personaleudgifter stiger samtidig fra tkr. 15.315 til tkr. 16.798, hvilket skyldes, at antallet af heltidsbeskæftigede er steget med 0,6 fra 16,3 i 2024 til 16,9 i 2025 samt løn- og overenskomstmæssige reguleringer.

Sparekassen har en ambition om at følge med i den hastige teknologiske udvikling og deltager derfor i langt hovedparten af de IT-udviklingsprojekter, der igangsættes af Netcompany Banking Services (tidligere SDC). Der konstateres samtidig forholdsvis store omkostninger til sikkerhedssystemer, som modsvarer den øgede risiko for cyberkriminalitet.

Desuden har øgede lovgivningsmæssige krav betydet yderligere udgifter til uddannelse og kurser. Sparekassen har et ønske om løbende at udvikle personalets kompetencer. Derved sikres det, at personalet er godt rustet til at yde en kompetent faglig rådgivning til hver enkelt kunde.

LEDELSESBERETNING

Årets nedskrivninger

Der er i 2025 tilbageført nedskrivninger og hensættelser på udlån og garantier med et nettobeløb på tkr. 2.040, mod at der i 2024 var tilbageført nedskrivninger og hensættelser med et nettobeløb på tkr. 82. Dette kan forklares med, at udlånskunderne ikke i samme grad som tidligere er påvirket af høj inflation, herunder høje energipriser og et relativt højt renteniveau. Dertil kommer, at kundernes økonomi er blevet mere robust.

Der er i 2025 ligesom i 2024 foretaget et ledelsesmæssigt skøn som tillæg til de beregnede nedskrivninger i IFRS9. Baggrunden herfor er, at der er risiko for, at effekterne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation kan have en negativ påvirkning på kundernes økonomi. Derudover er der fortsat en usikkerhed om, hvor stor en økonomisk belastning Den Grønne Trepert vil få på økonomien i landbrugets primære produktion, idet den ikke endnu har materialiseret sig på den enkelte landbrugsbedrift.

IFRS9-modellen er baseret på kundernes historisk adfærd. Det er derfor ikke muligt at indregne den potentielle negative effekt af den geopolitiske og makroøkonomiske situation på kundernes økonomi samt en potentiel negativ påvirkning på landbrugskundernes økonomi ved indførsel af den grønne trepartsaftale.

Det ledelsesmæssige skøn i 2025 er opgjort til tkr. 4.416. I forhold til 2024 er der tale om en stigning, idet de ledelsesmæssige skøn var på tkr. 3.858 – hvoraf tkr. 3.120 var medtaget i resultatopgørelsen, mens de resterende tkr. 738 var medtaget i Sparekassens solvensbehov. Forøgelsen på tkr. 1.296 er indregnet i resultatopgørelsen.

Balance

Sparekassens samlede balance udgør tkr. 959.690 ultimo 2025 mod tkr. 880.262 ultimo 2024, dvs. en stigning på tkr. 79.428 - svarer til 9,0 %.

Sønderhå-Hørsted Sparekasses samlede forretningsomfang målt på udlån, indlån, stillede garantier og puljeordninger er steget fra tkr. 1.257.307 ultimo 2024 til tkr. 1.292.980.

Sparekassen har haft en nettotilgang af nye kunder i 2025, hvilket primært kan tilskrives "ambassadør-effekten".

Sparekassen har fortsat et solidt indlånsoverskud i forhold til udlån. Indlånet excl. indlån i puljeordninger er 73% større end udlånet, og LCR-Brøken udgør 2.680%, ultimo 2025, hvor lovens krav er 100%.

Udlån og garantier

Sparekassens udlån er steget fra tkr. 401.830 ultimo 2024 til tkr. 405.604. En mindre udlånsstigning på 0,9 %. Den beskedne stigning i udlånet skal ses i sammenhæng med, at kundernes løbende afvikling af Sparekassen udlån og optagelse af realkreditlån mere end opvejes af nye udlån til eksisterende og nye kunder.

Indlån

Sparekassen har i 2025 haft en tilfredsstillende stigning i indlånet, som er steget fra tkr. 646.816 ultimo 2024 til tkr. 700.086 ultimo 2025, dvs. en stigning på tkr. 53.270 – svarende til en stigning på 8,2%, mens indlån i puljeordninger i 2025 på tkr. 72.683 mod tkr. 59.600 i 2024. En tilfredsstillende stigning på 22%.

LEDELSESBERETNING

Egenkapital

Sparekassens samlede egenkapital udgør ultimo 2025 tkr. 177.712 mod tkr. 163.493 ultimo 2024, hvoraf den indskudte garantkapital udgør tkr. 44.764 ultimo 2025 mod tkr. 40.812 ultimo 2024 - en tilfredsstillende stigning på 9,7%.

Kapitalforhold

Kapitalgrundlaget er opgjort til tkr. 153.916 mod tkr. 141.809 ultimo 2024. En stigning på tkr. 12.107 - svarende til en stigning 8,5%.

Risikoeksponeringen er ultimo 2025 opgjort til tkr. 424.282 mod tkr. 413.271 i 2024.

Sparekassens kapitalprocent - opgjort som kapitalgrundlaget på tkr. 153.916 i forhold til risikoeksponeringen på tkr. 424.282 - kan således opgøres til 36,3% mod 34,3% ultimo 2024.

Sønderhå-Hørsted Sparekasses individuelle solvensbehov jf. FIL §124, stk. 2 er opgjort til 13,0 % i 2025 mod 12,0 % ultimo 2024.

NEP-krav

I de seneste år har der været et stigende kapitalkrav, herunder NEP-tillæg, kapitalbevaringsbuffer, kontracyklisk kapitalbuffer og systemisk buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber. NEP-kravet er et udtryk for hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6% med et gennemsnit på 4,7%. Finanstilsynet har pr. 1. januar 2026 fastsat Sparekassens NEP-tillæg til 4,2%, og det samlede NEP-krav i 2026 er opgjort til 16,2% eller 0,4 procentpoint mere end i 2025 jf. nedenfor. Tillægget opgøres årligt af Finans-tilsynet og vil blive opgjort igen ultimo 2026 med baggrund i Sparekassens indberetninger for 2025.

For 2025 er Sparekassens NEP-krav opgjort til 15,8% - hertil kommer kapitalbevaringsbufferen med 2,5%, den kontracyklisk buffer med 2,5% og den systemiske risikobuffer mod ejendomsselskaber med 0,1%. Sparekassen samlede krav til kapitalgrundlag pr. 31.12.2025 kan således opgøres til 20,9%.

Kapitalkravet og kapitaloverdækningsprocenten efter NEP-kravet samt ovennævnte bufferkrav fremgår af nedenstående skema.

Sparekassens kapitalsituation ultimo 2025 i skematisk form:

Kapital	Procent	tkr.
Kapitalprocent 31.december 2025	36,3	153.916
Kapitalkrav bestående af:		
NEP-krav pr. 31. december 2025	15,8	67.037
Kapitalbevaringsbuffer	2,5	10.607
Kontracyklisk kapitalbuffer	2,5	10.607
Systemiske buffer for erhvervseksponering mod ejendomsselskaber	0,1	309
Samlet kapitalkrav	20,9	88.560
Overdækning efter NEP-krav og bufferkrav	15,4	65.356

Sparekassen har således en tilfredsstillende kapitaloverdækning, som er på 15,4 procentpoint svarende til 65,4 mio. kr. Sparekassen forventer således ikke problemer med at opfylde de stigende kapitalkrav.

Sønderhå-Hørsted Sparekasse vil offentliggøre det interne solvens- og kapitalbehov på Sparekassens hjemmeside www.sdrhaa.dk. i løbet af første kvartal 2026.

LEDELSESBERETNING

Hvidvask og finansiering af terrorisme

I Sønderhå-Hørsted Sparekasse arbejdes der løbende på at minimere risikoen for at blive misbrugt til hvidvask og terrorfinansiering.

Alle medarbejdere i Sparekassen gennemgår løbende uddannelse på området, så de er klædt på til at varetage deres opgaver i arbejdet med bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Sparekassen har politikker og forretningsgange, der hjælper medarbejderne med at identificere mistænkelige forhold.

Vi samarbejder med tilsynsmyndighederne og arbejder målrettet med underretningerne til Hvidvasksekretariatet, så Sparekassen sikrer, at bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering sker så effektivt som muligt.

Sparekassen tilslutter sig Finans Danmarks 6 adfærdsprincipper. Adfærdsprincipperne beskrives på Sparekassens hjemmeside www.sdrhaa.dk.

Whistleblower-ordning

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

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

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

Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

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

Forventet udvikling i 2026

Sønderhå Hørsted Sparekasse står godt rustet med en dygtig og veluddannet medarbejderstab og efter endnu et år, hvor egenkapitalen er styrket yderligere, fremstår Sønderhå-Hørsted Sparekasse som et særdeles solidt og robust pengeinstitut med en kapitalprocent på 36,3%.

Der forventes i 2026 en basisindtjening målt på indtjening før kursreguleringer, nedskrivninger og skat i niveauet tkr. 9.000 - 10.000, hvilket er på samme niveau som i 2025, hvor basisindtjeningen var på tkr. 9.589. Resultat før skat forventes at ligge i niveauet tkr. 8.000 -10.000. Resultatet før skat er dog afhængigt af i hvilket omfang basisindtjeningen bliver påvirket af nedskrivninger på Sparekassen udlån samt kursreguleringer på Sparekassens værdipapirer, herunder Sparekassens obligationsbeholdning.

LEDELSESBERETNING

Videnressourcer

Sønderhå-Hørsted Sparekasses fremtidige udvikling er afhængig af, at Sparekassen også fremover kan tiltrække den nødvendige kvalificerede arbejdskraft til varetagelse af Sparekassens hovedaktivitet. Der er derfor løbende fokus på at have tilstrækkelige og kvalificerede personaleressourcer. I betragtning af Sparekassens størrelse med 17 ansatte, hvor der ikke er meget plads til specialistfunktioner, fungerer dagligdagen tilfredsstillende, hvor kompetent rådgivning og nærvær er i højsædet.

Specialistviden indhentes i fornødent omfang hos Sparekassens samarbejdspartnere.

Særlige risici

Sønderhå-Hørsted Sparekasse er eksponeret overfor forskellige risici, hvoraf de væsentligste risici vedrører kreditrisici, markedsrisici samt likviditetsrisici.

Sparekassens risikostyring sker i overensstemmelse med blandt andet bestemmelserne i Bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter samt de politikker, rammer og instrukser, som er fastlagt af Sparekassens bestyrelse. Formålet er at minimere de tab, som kan opstå som følge af uforudsete hændelser indenfor de enkelte risikoområder.

Den daglige styring varetages af direktionen efter instruks fra bestyrelsen. Der sker løbende rapportering fra direktionen til bestyrelsen.

For mere detaljerede oplysninger om Sparekassens risici henvises til note 17.

Kapitaldækningsregler / CRD IV / CRR

Som led i kapitaldækningsreglerne skal Sparekassen opfylde en række specificerede oplysningskrav om Sparekassens risici. Samtlige oplysninger i henhold til oplysningskravene fremgår af Sparekassens hjemmeside www.sdrhaa.dk i en særskilt udarbejdet risikorapport.

Vederlag til ledelsen

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

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

Redegørelse om det underrepræsenterede køn i sparekassens bestyrelse

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

LEDELSESBERETNING

Måltal for bestyrelsen

Ultimo 2025 bestod bestyrelsen af 7 medlemmer, heraf 2 kvinder. På længere sigt er det ledelsens mål at opnå en mere ligelig fordeling. Det er vurderingen, at dette er realistisk. Bestyrelsen har i løbet af 2025 i forbindelse med bestyrelsens selvevaluering arbejdet med bestyrelsens kompetenceprofil på forskellige målepunkter. Denne kortlægning har bl.a. til formål at fastlægge nye bestyrelseskandidaters kompetenceprofil. Ved fremtidige udskiftninger i bestyrelsen er det derfor målet aktivt at finde mulige kvindelige kandidater med den ønskede kompetenceprofil.

ESG og bæredygtighed

Sparekassen bakker op om FNs 17 Verdens mål og vil fremadrettet tænke mere bæredygtighed ind i Sparekassens forretningsmodel. Sparekassen yder lån til energivenlige tiltag i parcelhuse, sommerhuse og erhvervsejendomme samt til el-biler. Sparekassen formidler ligeledes realkreditlån via Totalkredit og DLR Kredit til nye bæredygtige investeringer.

Der formidles desuden grønne lån til økologisk landbrug i Sparekassens primære markedsområde. Der har tidligere været ydet lån til husstandsvindmøller og vindmølleprojekter, som har gavnet den grønne omstilling.

Sparekassen formidler lån via Totalkredit til parcelhuse og sommerhuse. Lånene anvendes blandt andet til varmepumper, udskiftning af oliefyr og andre energifremmende tiltag, der hjælper klimaet og samtidig giver en økonomisk gevinst til kunderne.

Sparekassen formidler og rådgiver desuden om billån til køb af el-, brint- eller plug-in hybridbiler. Sparekassen er bevidst om at deltage i gode og sunde samt energivenlige projekter. I alt udgør bæredygtige udlån 12% af Sparekassens samlede udlån.

Sparekassen formidler investeringer i bæredygtige fonde via Sparinvest og Bankinvest, som sikrer et forbedret klimamæssigt aftryk. For nærmere oplysninger henvises til Sparekassens hjemmeside www.sdrhaa.dk.

LEDELSESBERETNING

Ledelseshverv

Følgende bestyrelses- og direktionsmedlemmer, beklæder ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder:

Direktør Viggo Pedersen Jensen

Bestyrelsesformand i:

- Dueholm Fonden

Bestyrelsesmedlem i:

- Morsø Ungdomsgårds Fond

Flemming Nielsen

Bestyrelsesformand i:

- Hørsted Agro A/S
- Beerstedgaard A/S
- Gl. Neergaard A/S
- Thy Grisen ApS
- HM Markbrug ApS

Erik Dalbro Møller

Bestyrelsesmedlem i:

- Bedsted Fjernvarme A.m.b.a.

Direktør i:

- Bedsted Byforskønnelse ApS

Ingen øvrige bestyrelsesmedlemmer beklæder ledelseshverv i andre erhvervsdrivende virksomheder.

LEDELSESBERETNING

Tilsynsdiamanten

Finanstilsynet har med Tilsynsdiamanten opstillet fire pejlemærker for, hvad der som udgangspunkt må anses for værende pengeinstitutvirksomhed med forhøjet risiko.

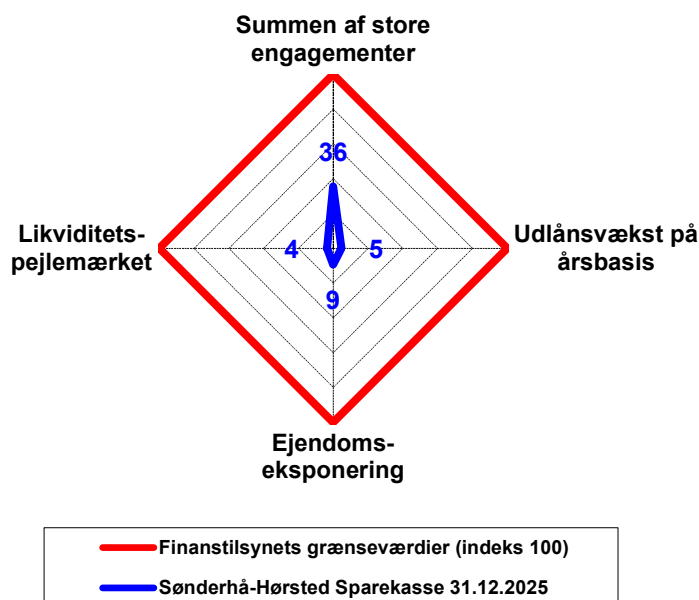
Sønderhå-Hørsted Sparekasse har siden Finanstilsynet lancerede tilsynsdiamanten anvendt blandt andet disse pejlemærker i Sparekassens risikostyring og ligger med god margin inden for de fire grænseværdier.

Af nedenstående ses vores eksponeringer i forhold til Tilsynsdiamantens grænseværdier:

Grænseværdier	Finanstilsynet	Sparekassen	Indeks
Summen af store eksponeringer (Maks. værdi ift. kapitalgrundlag)	175%	62%	36
Udlånsvækst (Maks. værdi om året)	20%	1%	5
Ejendoms-eksponering (Maks. værdi af de samlede udlån)	25%	2%	10
Likviditetspejlemærket (Min. værdi)	100%	2749%	4

Sparekassen overholder alle fire pejlemærker.

Grafisk fremstilling af pengeinstituttets placering i Tilsynsdiamanten:



LEDELSESPÅTEGNING

Vi har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for 2025 for Sønderhå-Hørsted Sparekasse.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Sønderhå, den 12. marts 2026

Viggo Pedersen Jensen
Direktør

Bestyrelse

Flemming Søndergaard Nielsen
Formand

Preben Mulberg Næsgaard
Næstformand

Louise Kassentoft Windfeld

Jørgen Munk Christensen

Erik Dalbro Møller

Henrik Jeppesen

Ann Møller Nørgaard

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Til repræsentantskabet i Sønderhå-Hørsted Sparekasse

Konklusion

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Hvad har vi revideret

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

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sønderhå-Hørsted Sparekasse den 14. marts 2024 for regnskabsåret 2024. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på to år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Centralt forhold ved revisionen

Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

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

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

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.
- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2), herunder svage stadie 2 udlån.

Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

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

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

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

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.

- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. balancedagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder især konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder.

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

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

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

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

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

DEN UAFHÆNGIGE REVISORS REVISIONSPÅTEGNING

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet, fortsat

- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

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

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

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

Herning, den 12. marts 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Carsten Jensen
statsautoriseret revisor
mne10954

Daniel Mogensen
statsautoriseret revisor
mne45831

RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSE

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
Renteindtægter	2	29.353	33.764
Renteudgifter	3	3.899	6.546
NETTO RENTEINDTÆGTER		25.454	27.218
Udbytte af aktier mv.		2.303	1.905
Provisionsindtægter	4	11.505	12.159
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		2.107	1.879
NETTO RENTE- OG PROVISIONSINDTÆGTER		37.155	39.403
Kursregulering	5	2.752	3.851
Andre driftsindtægter		144	0
Udgifter til personale og administration	6	27.710	25.485
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		56	289
Andre driftsudgifter		0	7
Nedskrivning på udlån tilgodehavender mv.	7	-2.040	-82
RESULTAT FØR SKAT		14.325	17.555
Skat	8	2.778	4.084
ÅRETS RESULTAT		11.547	13.471
TOTALINDKOMSTOPGØRELSE			
Årets resultat		11.547	13.471
ÅRETS TOTALINDKOMST		11.547	13.471
FORSLAG TIL RESULTATDISPONERING			
Garantrente		1.877	1.737
Overført til egenkapital		9.670	11.734
ANVENDT I ALT		11.547	13.471

BALANCE

	Note	2025 tkr.	2024 tkr.
AKTIVER			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos			
Nationalbanken		113.161	110.830
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	9	69.236	58.299
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	10	405.604	401.830
Obligationer til dagsværdi	11	254.690	199.868
Aktier mv.	11	35.277	36.819
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12	72.683	59.600
Grunde og bygninger i alt	13	1.363	1.419
Domicilejendomme		1.363	1.419
Øvrige materielle aktiver	14	0	0
Aktuelle skatteaktiver		1.171	2.239
Udskudte skatteaktiver	16	960	303
Andre aktiver		4.858	5.399
Periodeafgrænsningsposter		687	3.656
AKTIVER		959.690	880.262
PASSIVER			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker, anfordringsvilkår.....		25	0
Indlån og anden gæld	15	700.086	646.816
Indlån i puljeordninger	12	72.683	59.600
Andre passiver		8.675	10.027
Periodeafgrænsningsposter		187	197
GÆLD		781.656	716.640
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser		0	14
Hensættelser til tab på garantier		278	90
Andre hensatte forpligtelser		44	25
Hensatte forpligtelser i alt		322	129
Garantkapital		44.764	40.812
Overført overskud		131.071	120.944
Garantrente		1.877	1.737
EGENKAPITAL		177.712	163.493
PASSIVER		959.690	880.262

EGENKAPITALOPGØRELSE

	Garant- kapital	Overført resultat	Foreslået garantrente	I alt
Egenkapital primo 2024	37.578	108.799	1.586	147.963
Nettoutilgang garantkapital	3.234	0	0	3.234
Årets resultat	0	11.734	1.737	13.471
Udbetalt garantrente	0	0	-1.586	-1.586
Skatteeffekt af udbetalt rente til garantkapital	0	411	0	411
Egenkapital ultimo 2024	40.812	120.944	1.737	163.493
Egenkapital primo 2025	40.812	120.944	1.737	163.493
Nettoutilgang garantkapital	3.952	0	0	3.952
Årets resultat	0	9.670	1.877	11.547
Udbetalt garantrente	0	6	-1.737	-1.731
Skatteeffekt af udbetalt garantrente	0	451	0	451
Egenkapital ultimo 2025	44.764	131.071	1.877	177.712

NOTER KAPITALOPGØRELSE

	2025 tkr.	2024 tkr.
Kapitalgrundlag		
Egentlig kernekapital før fradrag	177.712	163.493
Regulering for garantrente	-1.877	-1.737
Forsigtig værdiansættelse	-292	-238
Øvrige fradrag	-21.627	-19.709
Egentlig kernekapital	153.916	141.809
Kernekapital	153.916	141.809
Kapitalgrundlag	153.916	141.809
 Risikoeksponering		
Kreditrisiko	328.912	313.936
Markedsrisiko	46.319	42.418
Operationel risiko	49.051	56.917
Risikoeksponering	424.282	413.271
 Nøgletal, solvens		
Egentlig kernekapitalprocent	36,3%	34,3%
Kernekapitalprocent	36,3%	34,3%
Kapitalprocent (solvensprocent).....	36,3%	34,3%
 Kapitalkrav		
NEP-krav	67.037	68.603
Kapitalbevaringsbufferkrav	10.607	10.332
Kontracyklisk kapitalbufferkrav	10.607	10.332
Systemiske buffer for erhvervseksponeringer mod ejendomsselskaber	309	169
Samlet kapitalkrav	88.560	89.436
 Kapitaloverdækning.....	65.356	52.373

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Note
1

Lovgrundlag, praksis og præsentation

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

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

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

INDREGNING OG MÅLING

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Regnskabsmæssige skøn og vurderinger

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

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

De væsentligste skøn vedrører følgende områder:

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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

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

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

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

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

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

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter, renteutgifter 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 renteutgifter.

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

Udgifter til personale og administration

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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 posterings direkte på egenkapitalen.

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

Balancen

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker der måles til amortiseret kostpris omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud i centralbanker.

Amortiseret kostpris fastsættes sædvanligvis til nominel værdi.

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

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

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

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter, fortsat

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

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

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

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

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

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

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

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

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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

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 stadier:

Lav kreditrisiko (stadie 1)

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.

Betydelig stigning i kreditrisiko (Stadie 2)

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

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

Under 1 pct.

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

1 pct. og derover

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

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

Kreditforringede aktiver (Stadie 3)

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Definitionen af misligholdelse

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

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

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

Af- og nedskrivninger

Nedskrivninger i stadie 1 og 2:

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

Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen

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

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

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.

Ledelsesmæssigt skøn

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

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

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

Nedskrivninger i stadie 3

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Afskrivninger

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

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

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

Obligationer til dagsværdi

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

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

Aktier mv.

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

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

Grunde og bygninger

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

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

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Øvrige materielle anlægsaktiver

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

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

	Brugstid	Restværdi
Driftsmateriel	3-10 år	0 % af kostpris

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

Periodeafgrænsningsposter og andre aktiver

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

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

Finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

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

Egenkapital

Foreslået garantrente

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

Skatter

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

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

NOTER ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Omregning af fremmed valuta

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

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

Øvrige oplysninger

Eventualforpligtelser og garantier

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

Hoved- og nøgletal

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

NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Renteindtægter			2
Kreditinstitutter og centralbanker	2.875	3.943	
Udlån og andre tilgodehavender	21.833	24.113	
Obligationer	4.550	5.708	
Øvrige renteindtægter	95	0	
Renteindtægter i alt	29.353	33.764	
Renteudgifter			3
Indlån og anden gæld	3.798	6.429	
Øvrige renteudgifter	101	117	
Renteudgifter i alt	3.899	6.546	
Provisionsindtægter			4
Værdipapirhandel og depoter	346	260	
Betalingsformidling	281	294	
Garantiprovision	433	546	
Lånesagsgebyrer	299	303	
Øvrige provisioner	10.146	10.756	
Provisionsindtægter i alt	11.505	12.159	
Kursreguleringer			5
Obligationer	997	2.096	
Aktier mv.	1.657	1.652	
Aktiver knyttet til puljeordninger	2.552	5.779	
Indlån i puljeordninger	-2.552	-5.779	
Valuta	98	103	
Kursreguleringer i alt	2.752	3.851	

NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Udgifter til personale og administration			6
Personaleudgifter:			
Lønninger (her er alene tale om faste lønde)	13.203	11.864	
Pensioner	1.214	1.128	
Udgifter til social sikring og afgifter mv..	2.381	2.323	
I alt	16.798	15.315	
Øvrige administrationsomkostninger	10.912	10.170	
Udgifter til personale og administration i alt	27.710	25.485	
Heraf udgør honorar og vederlag til bestyrelse	477	466	
Vederlag til direktion indgår i lønninger. Der er ikke andre væsentlige risikotagere.			
Iht. til regnskabsbekendtgørelsens §136 stk. 4 er oplysninger om individuelle vederlag til de syv medlemmer af bestyrelsen og et direktionsmedlem tilgængelige på sparekassens hjemmeside. Oplysningerne offentliggøres samtidig med offentliggørelse af årsrapporten.			
Sønderhå-Hørsted Sparekasse har ikke udover ovenstående løn og pensionsforhold, forpligtelser for nuværende og/eller forhenværende medlemmer af bestyrelse og direktion.			
Gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede	16,9	16,3	
Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil, som kan udleveres ved henvendelse til sparekassen.			
Honorar til revisionsfirmaer, PwC			
Lovpligtig revision af årsregnskabet	272	231	
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	52	50	
Andre ydelser	13	13	
Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtig revision incl. moms	337	294	
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer til offentlige myndigheder. Andre ydelser vedrører honorar for verifikation af årets overskud til brug for indregning i den egentlige kernekapital.			

NOTER TIL RESULTAT- OG TOTALINDKOMSTOPGØRELSEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender i regnskabsåret			7
Nedskrivninger henholdsvis værdiregulering i årets løb	-1.165	1.022	
Årets nedskrivninger	-1.165	1.022	
Renter af nedskrevne fordringer	-959	-1.170	
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-2	0	
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	86	66	
Årets samlede nedskrivninger på udlån og tilg. m.m.	-2.040	-82	
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	-0,1	
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,5	5,0	
Skat			8
Skat af årets resultat	2.943	3.649	
Skat af garantrente	451	411	
Ændring i udskudt skat	-656	26	
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	40	-2	
Skat i alt	2.778	4.084	
Skatteafstemning			
Gældende skattesats	26,0	26,0	
Permanente afvigelser	-9,8	-5,1	
Effektiv skatteprocent	16,2	20,9	

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

NOTER TIL BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			9
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	69.236	58.299	
Tilgodehavender i alt	69.236	58.299	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	69.236	58.299	
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			10
Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	428.676	429.171	
Nedskrivninger ultimo	23.072	27.341	
Udlån og tilgodehavender ultimo	405.604	401.830	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	9.737	15.651	
Til og med 3 måneder	23.600	17.458	
Over 3 måneder og til og med 1 år	71.763	53.149	
Over 1 år og til og med 5 år	133.200	147.564	
Over 5 år	167.304	168.008	

NOTER TIL BALANCEN

				Note 10
2025 (tkr.)				
Udlån og tilgodehavender:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	364	3.939	23.038	27.341
Årets nedskrivninger, netto	-141	40	-1.271	-1.372
Overført fra stadie 1	-58	50	8	0
Overført fra stadie 2	235	-278	43	0
Overført fra stadie 3	837	286	-1.123	0
Endelig tabt	0	0	-2.897	-2.897
Ultimo	1.237	4.037	17.798	23.072
Heraf ledelsesmæssige skøn	880	3.536	0	4.416
Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:				
Hensættelser primo	67	27	21	115
Årets hensættelser	2	84	121	207
Overført fra stadie 1	-1	1	0	0
Overført fra stadie 2	0	-6	6	0
Overført fra stadie 3	21	0	-21	0
Ultimo	89	106	127	322
2024 (tkr.)				
Udlån og tilgodehavender:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Nedskrivninger primo	445	1.795	23.382	25.622
Årets nedskrivninger, netto	-270	2.368	-56	2.042
Overført fra stadie 1	-81	29	52	0
Overført fra stadie 2	179	-253	74	0
Overført fra stadie 3	91	0	-91	0
Endelig tabt	0	0	-323	-323
Ultimo	364	3.939	23.038	27.341
Heraf ledelsesmæssige skøn	0	3.120	0	3.120
Garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn:				
Hensættelser primo	299	21	815	1.135
Årets hensættelser	-236	10	-794	-1.020
Overført fra stadie 1	-5	5	0	0
Overført fra stadie 2	9	-9	0	0
Ultimo	67	27	21	115
			2025	2024
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo			23.394	27.456

NOTER TIL BALANCEN

**Note
10**

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

2025 (tkr.)

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringede	0	0	43.535	43.535
Med væsentlige svaghedstegn	13.026	30.281	0	43.307
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	181.275	44.063	0	225.337
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet	289.056	34.432	0	323.488
Total.....	483.356	108.776	43.535	635.667

2024 (tkr.)

Eksponeringer, der er:	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Kreditforringede	0	0	64.225	64.225
Med væsentlige svaghedstegn	15.606	7.585	0	23.191
Med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn	186.369	55.490	0	241.859
Med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet	261.057	48.605	0	309.662
Total.....	463.032	111.680	64.225	638.937

NOTER TIL BALANCEN

Note
10

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

2025 (tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	35.329	35.298	12.009	82.636
Industri og råstofudvikling	8.211	2.446	2.952	13.609
Energiforsyning	2.304	0	0	2.304
Bygge og anlæg	11.308	6.247	668	18.223
Handel	20.224	4.040	4.062	28.326
Transport, hoteller og restauranter	13.908	2.114	208	16.230
Information og kommunikation	350	2.661	0	3.011
Finansiering og forsikring	7.495	624	0	8.119
Fast ejendom	12.150	3.362	468	15.980
Øvrige erhverv	11.063	6.278	4.844	22.185
Erhverv i alt	122.342	63.070	25.211	210.623
Private	361.014	45.706	18.324	425.044
I alt	483.356	108.776	43.535	635.667

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

2024 (tkr.)	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	32.207	26.992	27.007	86.206
Industri og råstofudvikling	13.303	1.111	2.657	17.071
Energiforsyning	2.465	0	0	2.465
Bygge og anlæg	16.818	3.123	3.798	23.739
Handel	14.604	3.674	5.642	23.920
Transport, hoteller og restauranter	13.601	1.822	316	15.739
Information og kommunikation	560	1.083	0	1.643
Finansiering og forsikring	8.721	1.017	876	10.614
Fast ejendom	8.384	2.258	869	11.511
Øvrige erhverv	21.586	4.097	5.834	31.517
Erhverv i alt	132.249	45.177	46.999	224.425
Private	330.783	66.503	17.226	414.512
I alt	463.032	111.680	64.225	638.937

NOTER TIL BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Værdipapirer			11
Obligationer til dagsværdi	254.690	199.868	
Aktier mv.	35.277	36.819	
Værdipapirer i alt	289.967	236.687	
Der kan klassificeres således			
Handelsbeholdning	254.690	199.868	
Anlægsbeholdning	35.277	36.819	
Sektoraktier der måles til dagsværdi på basis af ikke-observerbare input (niveau 3)			
Regnskabsmæssig værdi primo	701	634	
Tilgang	4	0	
Kursregulering	61	67	
Værdi ultimo	766	701	
Puljer			12
Aktiver			
Investeringsfondsandele	72.683	59.600	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	72.683	59.600	
Passiver			
Samlet indlån	72.683	59.600	
Indlån i puljeordninger	72.683	59.600	
Ejendomme			13
Domicilejendomme			
Omvurderet værdi primo	1.419	1.708	
Afskrivninger	-56	-56	
Nedskrivninger ved omvurdering	0	-233	
Omvurderet værdi ultimo	1.363	1.419	
Ejendomme i alt	1.363	1.419	

Ved vurderingen af værdien er anvendt et afkastkrav på 10,0%. Der har ikke været eksterne eksperter involveret i værdimålingen.

NOTER TIL BALANCEN

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Øvrige materielle anlægsaktiver			14
Driftsmidler			
Kostpris primo	3.017	3.017	
Kostpris ultimo	3.017	3.017	
Af- og nedskrivninger primo	-3.017	-3.017	
Af- og nedskrivninger ultimo	-3.017	-3.017	
Bogført værdi ultimo	0	0	
Øvrige materielle anlægsaktiver i alt	0	0	
Indlån og anden gæld			15
Anfordring	633.886	579.787	
Tidsindskud	16.650	17.537	
Særlige indlånsformer	49.550	49.492	
Indlån og anden gæld i alt	700.086	646.816	
Løbetidsfordeling efter restløbetid			
Anfordring	635.802	582.800	
Til og med 3 måneder	16.214	13.823	
Over 3 måneder og til og med 1 år	2.840	5.165	
Over 1 år og til og med 5 år	13.521	11.368	
Over 5 år	31.709	33.660	
Hensatte forpligtelser / udskudte skatteaktiver			16
Hensættelser til udskudt skat primo	-303	-329	
Årets regulering	-657	26	
Hensatte forpligtelser ultimo	-960	-303	
Der vedrører følgende poster:			
Udlån	-964	-944	
Materielle anlægsaktiver	-8	-11	
Skattemæssige installationer	-4	-6	
Periodiseringsomkostninger	16	658	

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Note
17

Finansielle risici

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

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

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

Ved kreditgivning til private er de vigtigste sikkerhedstyper:

- fast ejendom
- værdipapirer og
- biler

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Ved kreditgivning til erhvervskunder er de vigtigste sikkerhedstyper:

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

Kreditrisici er yderligere beskrevet i note 18.

Markedsrisici

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

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

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

Sparekassen er medejer af en række sektorvirksomheder som: Sparinvest Holding A/S, DLR Kredit A/S og BOKIS A/S samt Bankinvest Holding A/S. Disse ejerandele kan sammenlignes med større pengeinstitutters egne afdelinger eller lignende, og anses derfor ikke som værende en del af sparekassens aktierisiko.

Sparekassen ejer de lokaler, hvorfra sparekassen driver virksomhed.

Følsomheden i sparekassens markedsrisici er yderligere beskrevet i note 19.

Likviditetsrisici

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

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

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Operationelle risici

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

It-forsyningen, der er det væsentligste område ved vurdering af operationelle risici, er outsourcet til NBS – Netcompany Banking Services. It-sikkerheden vurderes løbende, og der foretages løbende de nødvendige justeringer heraf.

	2025 Procent	2024 Procent	Note
Branchefordeling			18
Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier			
Offentlige myndigheder	0	0	
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11	13	
Industri og råstofudvikling	1	2	
Energiforsyning	0	0	
Bygge og anlæg	2	3	
Handel	4	3	
Transport, hoteller og restauranter	2	2	
Information og kommunikation	1	0	
Finansiering og forsikring	1	2	
Fast ejendom	2	2	
Øvrige erhverv	3	3	
Erhverv i alt	27	30	
Private	73	70	
I alt	100	100	
 Samlet krediteksponering	 tkr.	 tkr.	
Udlån før nedskrivninger	428.676	429.171	
Afgivne garantier	91.535	107.891	
Samlet krediteksponering i alt	520.211	537.062	

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

	2025	2024	Note
Markedsrisici			19
Valutarisici			
Mellemværende i fremmed valuta			
Aktiver i fremmed valuta	149	66	
Valutaposition	149	66	
Valutaposition i procent	0,1	0,0	
Renterisici			
Beregnet renterisiko			
Renterisiko på værdipapirer	2.521	2.568	
Renterisiko i alt	2.521	2.568	
Renterisiko i procent af kapitalgrundlaget	1,6	1,8	
Eventualforpligtelser	tkr.	tkr.	20
Stillede garantier mv.			
Finansgarantier	32.403	36.993	
Tabsgarantier for realkreditudlån	22.874	29.680	
Øvrige eventualforpligtelser	35.980	41.218	
I alt	91.257	107.891	

Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået aftale med Netcompany Banking Services (NBS) som datacentral. En udtræden heraf vil medføre betaling af en udtrædelsesgodtgørelse på tkr. 19.800.

Afgivne sikkerheder mv.

Ingen.

NOTER ØVRIGE OPLYSNINGER

Nærtstående parter

21

Bestemmende indflydelse

Ingen garantier har bestemmende indflydelse på Sønderhå-Hørsted Sparekasse.

Øvrige nærtstående parter, som virksomheden har haft transaktioner med

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

	2025 tkr.	2024 tkr.	Note
Direktion og bestyrelse			22
Størrelse af lån, kautioner og garantier stillet for direktions- og bestyrelsesmedlemmer i sparekassen.			
Direktion	0	0	
Bestyrelse	5.724	13.281	

Lån mv. til bestyrelse er givet på sparekassens normale markedsmæssige vilkår, med en rente i intervallet 3,75% til 9,25%. For udlån til bestyrelse udgør den samlede sikkerhed tkr. 4.708.

NOTER HOVED- OG NØGLETAL

Note
23

Hoved- og nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
--------------------	------	------	------	------	------

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	37.155	39.403	38.091	31.620	27.247
Kursreguleringer	2.752	3.851	5.880	-7.099	1.068
Udgifter til personale og administration	27.710	25.485	24.374	20.041	17.667
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavende mv	-2.040	-82	7.734	-945	-1.709
Skat	2.778	4.084	2.052	684	2.194
Årets resultat	11.547	13.471	9.748	4.678	10.089

Balance

Udlån og tilgodehavender	405.604	401.830	399.757	392.388	388.370
Egenkapital	177.712	163.493	147.963	135.856	125.614
Aktiver i alt	959.690	880.262	828.176	817.728	751.743

Nøgletal

Solvensprocent (kapitalprocent)	36,3	34,3	29,0	28,5	26,5
Kernekapitalprocent	36,3	34,3	29,0	28,5	26,5
Egenkapitalforrentning før skat	8,4	11,3	8,3	4,1	10,3
Egenkapitalforrentning efter skat	6,8	8,6	6,9	3,6	8,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,6	1,7	1,4	1,3	1,8
Renterisiko	1,6	2,0	2,0	1,9	2,7
Valutaposition	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån incl. nedskrivninger i forhold til indlån	55,5	60,8	63,5	61,6	72,1
Udlån i forhold til egenkapital	2,3	2,5	2,7	2,9	3,1
Årets udlånsvækst	0,9	0,5	1,9	1,0	16,9
Likviditet opgjort efter LCR	2.680,3	2.557,1	2.361,3	1.696,9	1.046,4
Likviditet opgjort efter NSFR	173,7	166,3	161,3	153,3	133,6
Summen af store eksponeringer	62,3	61,0	77,4	51,5	95,4
Årets nedskrivningsprocent	-0,4	0,0	1,5	-0,2	-0,3
Afkastningsgrad	1,2	1,5	1,2	0,6	1,3

REPRÆSENTANTSKAB

Bjarne Kragh Nielsen, Snedstedvej 114, Sundby
Christian Kjær Pedersen, Meldbjergvej 9, Staugstrup
Leo Jørgensen, Røde Anes Vej 8, Hundborg
Jens Møller Jensen, Stenbjergvej 7, Stenbjerg
Kenneth Pedersen, Gjersbølvej 8, Snedsted
Ole Bach Salomonsen, Fjordlystvej 29, Thisted
Tanja Skammelsen Bang, Stadionvej 4, Tilsted
Åse Bach Møller, Rønheden 17, Bedsted
Erik Linnet, Vestervigvej 56, Bedsted
Flemming Søndergaard Nielsen, Snedstedvej 99, Snedsted
Jesper Dreschler, Skyumvej 125, Snedsted
Per Leegaard, Legårdsvej 28, Sønderhå
Preben Mulberg Næsgaard, Hatten 5, Thisted
Ulla Hyldgaard, Havlandsvej 1, Thisted
Ulrik Madsen, Lunegårdsvej 18, Snedsted
Verner Husted, Åbrovej 38, Sønderhå
Ann Møller Nørgaard, Tranevej 8, Thisted
Claus Pedersen, Rosvangvej 2, Sjørring
Erik Dalbro Møller, Rønheden 17, Bedsted
Jørgen Munk Christensen, Porsevej 7, Vorupør
Louise K. Windfeld, Møllevang 13, Thisted
Marie Stjernholm, Gytrupvej 14, Sønderhå
Lars Nørgård, Idrætsvej 15, Snedsted
Niels Henrik Hove, Knattrupvej 4, Sønderhå
Henrik Jeppesen, Vorupørvej 41, Sjørring
Jan Hvam, Søvej 3, Sønderhå
Kresten Højbak, Sønderhå Hedevej 16, Sønderhå
Lars T. Markussen, Skyumvej 79, Vilsund
Tonny Borggaard, Gyvelvej 48, Thisted
Torben K. O. Nielsen, Hovedgaden 6, Snedsted
Carsten B. Dalgaard, Kærleddet 6, Sennels
Preben Sørensen, Smedetoften 10, Nors