

Årsrapport 2025



CVR-nr. 67051815

SYDJYSK SPAREKASSE

Frøsvej 1
6630 Rødding
CVR-nr. 67 05 18 15
Hjemstedskommune: Vejen Kommune

74 99 74 99

<https://www.sydjysksparekasse.dk/>

Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde den 11. marts 2026

Dirigent

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sydjysk Sparekasse	3
Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning	34
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	35
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB	39
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse	40
Balance.....	41
Egenkapitalopgørelse	43
Noteoversigt	44



Oplysninger om Sydjysk Sparekasse

Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse		Valgt til bestyrelse i	På valg næste gang	Uafhængig- hed
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	2000	2027	Nej*
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	2014	2027	Ja
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	2016	2027	Ja
Anne-Mette Michelsen	Pensionist	2018	2027	Ja
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	2011	2027	Nej*
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	2019	2027	Ja
Tina Wilhelmsen Holm	Change Management & Transformation Manager, ABENA Global Operation	2021	2027	Ja
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	2014	2027	Ja
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	2018	2027	Ja
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	2019	2027	Ja
Anita Linda Jensen	Freelance HR Professionel	2021	2027	Ja
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	2024	2027	Ja
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	2020	2027	Nej**
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	2020	2027	Nej**
Ole Bæk Termansen	Områdedirektør (medarbejderrepræsentant)	2019	2027	Nej**
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	2021	2027	Nej**
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	2021	2027	Nej**

* Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt. Dette begrundes med, at bestyrelsesmedlemmets anciennitet i bestyrelsen overstiger 12 år.

** Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt i egenskab af medarbejdervalgt repræsentant i bestyrelsen.

Direktion

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

Lars Blaabjerg Christensen er pr. 29. december 2025 udtrådt af direktionen.

Sparekassens reelle ejer

Sparekassen har ingen reelle ejer. I henhold til Erhvervsstyrelsens retningslinjer er adm. direktør Max Semay Hovedskov indsat som reel ejer.

Revisionsudvalg

Fhv. borgmester Hans Peter Geil (formand)

Advokat Erik Johannsen

Direktør Peter Hesselberg

Managing Director Peter Eberle

Udvalgsmedlem Peter Hesselberg anses qua sin baggrund for at have særlige regnskabsmæssige kvalifikationer.

Risikoudvalg

Fagchef Richard de Churruca (formand)

Landmand Søren Andersen Jensen

Divisionsdirektør Morten Iver Thorøe

Advokat Bente Riis Fogsgaard

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Ledelsesberetning

Beretning om Sydjysk Sparekasses virksomhed for 2025

Sydjysk Sparekasse koncernen har præsteret et rekordresultat på 231,1 mio. kr. før skat i 2025. Resultatet er 10,2 mio. kr. bedre end samme periode sidste år.

Resultatet betegnes som værende meget tilfredsstillende.

Årets stærke udvikling er især drevet af stigende indtjening kombineret med faldende omkostninger. Udviklingen understreger tydeligt styrken i sparekassens forretningsmodel og den fortsatte robusthed i driften. Resultatet ligger over både sidste års niveau og vores egne forventninger og afspejler en sund og velafbalanceret udvikling på tværs af forretningen.

Årets resultat forrenter egenkapitalen i koncernen med henholdsvis 14,1 % før skat og 11,3 % efter skat.

Med en fortsat høj kapitalprocent på 25,6 % står vi fortsat stærkt som en velkapitaliseret og solid garantsparekasse til gavn for såvel kunder, garantanter og lokalområdet.

2025 i overskrifter

Nedenfor kommenteres 2025 i overskrifter for sparekassen (moder):

- Resultat før skat: 230,8 mio. kr. (220,7 mio. kr. i 2024) – mod udmeldte forventninger på 190-220 mio. kr. for hele 2025 (senest opjusteret ved halvåret 2025).
- Netto rente- og gebyrindtægter: 592,0 mio. kr. (575,6 mio. kr. i 2024) – påvirket af et lavere renteniveau på både ud- og indlån, større aktieudbytte samt højere gebyr- og provisionsindtægter.
- Kursreguleringer: 23,2 mio. kr. (41,0 mio. kr. i 2024) – vedrører egenbeholdningen af obligationer og sektoraktier.
- Udgifter til personale og administration: 352,8 mio. kr. (366,7 mio. kr. i 2024) – er påvirket af lavere administrationsudgifter, herunder udgifter til bl.a. IT. Modsatrettet har der været overenskomstmæssige lønstigninger i 2025.
- Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver: 11,1 mio. kr. (17,0 mio. kr. i 2024) – påvirket af mindre nedskrivning af ejendomme i 2025 end i 2024.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 19,6 mio. kr. (9,5 mio. kr. i 2024) – er en kombination af nye og tilbageførte nedskrivninger samt en forøgelse af det ledelsesmæssigt skønnede tillæg til nedskrivningerne.
- Udlån og andre tilgodehavender: 4.860,4 mio. kr. (4.054,0 mio. kr. pr. 31. december 2024) – en stigning på 19,9 %.
- Indlån eksklusive puljer: 10.226,5 mio. kr. (9.302,6 mio. kr. pr. 31. december 2024) – en stigning på 9,9 %.
- Egenkapital: 1.735,5 mio. kr. (1.541,8 mio. kr. pr. 31. december 2024) – er påvirket af vækst i garantkapital samt overført overskud.
- Kapitalprocent: 25,6 % (26,9% pr. 31. december 2024) og NEP-kapitalprocent: 25,6 % (27,9 % pr. 31. december 2024). Markant vækst i udlån samt indfrielse af 50 mio. kr. NEP-kapital påvirker kapitalprocenten.
- Solvensbehov: 9,6 % (9,5 % pr. 31. december 2024) – svarer til en solvensmæssige overdækning på 6,7 %.

- "Tilsynsdiamanten" med 4 pejlemærker: Sparekassen opfylder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

Hovedaktivitet

Sydjysk Sparekasse er en stærk lokalforankret garantsparekasse, som udbyder relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser kombineret med kompetent rådgivning til privat- og erhvervskunder.

Hovedaktiviteten udgøres af almindelige pengeinstitutforretninger, hvorved forstås at modtage indlån, yde lån og kreditter, leasing, handel med værdipapirer og valuta. Desuden rådgiver sparekassen omkring finansiering, investering, pension, bolighandel, forsikring mv.

Kunderne er primært bosiddende eller erhvervsdrivende i sparekassens markedsområde, Syd- og Sønderjylland.

Sydjysk Sparekasse tilbyder kunderne et bredt udvalg af løsninger med udgangspunkt i vores strategiske værdier: lokal, et godt sted at være, ordentlighed og stærke kompetencer.

Vigtige begivenheder i perioden

2025 – indfrielse af NEP-instrumenter

Sydjysk Sparekasse har i maj 2025 indfriet 50 mio. kr. NEP-instrumenter. Indfrielsen betyder, at kapitaloverdækningen bliver mindre.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sydjysk Sparekasse og de selskaber, hvori sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne, eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Udover Sydjysk Sparekasse omfatter koncernen:

- Ejendomsselskabet Sydjysk A/S, der beskæftiger sig med drift og ejerskab af nogle af sparekassens domicilejendomme. Ejendomsselskabet Sydjysk A/S ejes 100 % af Sydjysk Sparekasse.

Den ledelsesmæssige struktur i datterselskabet udgøres af en bestyrelse og en direktion.

Større transaktioner med nærtstående parter

Transaktionerne mellem Sydjysk Sparekasse og Ejendomsselskabet Sydjysk A/S omfatter:

- Sydjysk Sparekasse betaler husleje for leje af ejendomme i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S.
- Sydjysk Sparekasse varetager ledelse, bogføring og udfærdigelse af regnskab for Ejendomsselskabet Sydjysk A/S.
- Der afregnes lønomkostninger fra Sydjysk Sparekasse til Ejendomsselskabet Sydjysk A/S for ydelserne.
- Sydjysk Sparekasse stiller driftskonto/kredit til rådighed for Ejendomsselskabet Sydjysk A/S, hvorved der sker forrentning af konti.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Nedenfor kommenteres udviklingen i sparekassens resultatposter for 2025 sammenlignet med 2024.

Kommentarerne til udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold vedrører moderselskabet. De væsentligste forskelle mellem moderselskabet og koncernen er kommenteret i afsnittet "Koncernregnskab - udvikling".

Resultat før skat

Resultat før skat udgør 230,8 mio. kr., hvilket er en stigning på 10,1 mio. kr. svarende til 4,6 % i forhold til samme periode sidste år.

Periodens overskud er indregnet i kapitalgrundlaget pr. 31. december 2025.

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er øget med 16,4 mio. kr. til 592,0 mio. kr.

Den positive udvikling i netto rente- og gebyrindtægter skyldes en kombination af flere forskellige forhold.

Det lavere renteniveau i 2025 har medført, at sparekassens overskudslikviditet er blevet forrentet med 67,3 mio. kr. mindre i 2025 end i 2024. Dette til trods for, at indestående i Nationalbanken er øget med 372,0 mio. kr. i perioden.

Sparekassen har fået 15,9 mio. kr. mindre i renteindtægt af udlån i 2025 end samme periode sidste år. Når renteindtægterne af udlån trods alt kun reduceres med 15,9 mio. kr. fra 2024 til 2025, hænger det sammen med, at sparekassen har haft en flot udlånsvækst på 806,4 mio. kr. svarende til 19,9% i den nævnte periode.

Renteindtægt af obligationer udgør 28,9 mio. kr. og er dermed 5,9 mio. kr. mindre i 2025 end i 2024.

Sparekassens renteudgift til kunders indlån er reduceret med 61,9 mio. kr. fra 107,4 mio. kr. i 2024 til 45,4 mio. kr. i 2025. Udviklingen kan relateres til det lavere renteniveau.

Udbytte af aktier udgør 50,9 mio. kr. i 2025 mod 20,1 mio. kr. i samme periode sidste år. Aktieudbyttet stammer fra sektoraktier.

Gebyr- og provisionsindtægter er forøget med 20,5 mio. kr. fra 201,4 mio. kr. i 2024 til 221,9 mio. kr. i 2025. Udviklingen kan primært forklares ved, at gebyr- og provisionsindtægter fra værdipapirhandel er øget med 12,9 mio. kr. og lånesagsgebyrer med 12,8 mio. kr., mens øvrige gebyrer og provisionsindtægter er reduceret med 9,9 mio. kr. i perioden.

Kursreguleringer

Sydjysk Sparekasse har en forsigtig tilgang for så vidt angår placering af sparekassens fondsbeholdning. I 2025 opnåede Sydjysk Sparekasse en positiv kursregulering på 23,2 mio. kr. hvoraf 3,4 mio. kr. kan henføres til obligationer og 17,7 mio. kr. til aktier. Til sammenligning udgjorde kursreguleringerne i alt 41,0 mio. kr. i 2024.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale- og administration udgør 352,8 mio. kr. for 2025 mod 366,7 mio. kr. for 2024.

Udgifterne til personale og administration er dermed faldet med 13,9 mio. kr. Lønudgifterne er steget mens administrationsomkostningerne er faldet.

Der er afholdt 13,6 mio. kr., svarende til 7,5 % mere i løn- og personaleudgifter i 2025 end i 2024. Udviklingen skyldes især den overenskomstmæssige lønregulering. Derudover har sparekassens ledelse valgt at investere i fremtiden og har sat yderligere fokus på talentudvikling. I 2025 er der således ansat 3 finanselever og 4 trainees i sparekassens afdelinger.

Gennemsnitlig antal ansatte udgør pr. 31. december 2025 213,1 mod 209,4 pr. 31. december 2024. Når det tages i betragtning, at sparekassens udlån er vokset med 19,9% i løbet af 2025, vurderes udviklingen i antal medarbejdere og lønudgifter at være på et lavt niveau.

Udgifterne til administration er reduceret med 27,5 mio. kr. fra 185,6 mio. kr. pr. 31. december 2024 til 158,2 mio. kr. pr. 31. december 2025. Udviklingen skyldes især færre IT-omkostninger, da 2024 var præget af omkostninger til fusion og konvertering.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 11,1 mio. kr. i 2025 mod 17,0 mio. kr. i 2024. Forskellen skyldes, at værdireguleringen af sparekassens ejendomme er 4,5 mio. kr. i 2025 mod 9,1 mio. kr. i 2024.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør en udgift på 19,6 mio. kr. i 2025 mod 9,5 mio. kr. i 2024.

Udviklingen er en kombination af nye og tilbageførte nedskrivninger samt revurdering af det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

Makroøkonomiske forhold

Selvom Sydjysk Sparekasse aflægger et særdeles tilfredsstillende resultat for 2025 og endnu ikke har konstateret nævneværdige nedskrivninger relateret til den samfundsøkonomiske udvikling, er den økonomiske situation for sparekassens kunder fortsat behæftet med betydelig usikkerhed.

Usikkerheden skyldes bl.a. risici forbundet med ustabile geopolitiske forhold, svingende energipriser, truslen om nedbrud i kritisk infrastruktur samt mulig opbremsning i den økonomiske aktivitet. Hertil kommer risici forbundet med miljø- og klimamæssige forhold.

Konkret kan ovenstående medføre både krise på de finansielle markeder, nedbrud af kritisk infrastruktur og recession.

Det er fortsat sparekassens vurdering, at boniteten i udlånsporteføljen er god, men risikobilledet vurderes at kunne medføre potentielle tab på sigt.

Til at dække risikoen, har sparekassen indregnet et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 167,2 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Til sammenligning udgjorde det samlede ledelsesmæssige tillæg 118,8 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Det ledelsesmæssige tillæg relaterer sig hovedsageligt til makroøkonomiske forhold samt risici afledt af høj udlånsvækst.

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold skyldes, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse - forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer.

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold, er fastsat med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Der henvises til yderligere omtale i note 8.

Resultat 2025 sammenlignet med budget 2025

I halvårsrapporten for 2025 har Sydjysk Sparekasse tilkendegivet et forventet opjusteret resultat for 2025 i niveauet 190-220 mio. kr. før skat. Det realiserede resultat før skat for 2025 er dermed 10,8 mio. kr. bedre end det højeste forventede resultat før skat.

Forskellen mellem det forventede resultat og det realiserede resultat for 2025 skyldes især vækst i forretningsomfanget og afledt deraf større netto rente- og gebyrindtægter end forventet. Derudover er der realiseret lavere løn- og administrationsomkostninger end budgetteret for 2025.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør et underskud på -1,2 mio. kr. i 2025 mod et underskud på -1,9 mio. kr. i 2024.

Resultatet i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S er påvirket af, at der i 2025 er foretaget af- og nedskrivninger på i alt 2,8 mio. kr., hvoraf 2 mio. kr. vedrører ny kontorejendom under opførelse på Porten i Sønderborg.

Balancen

Sparekassens balance udgør pr. 31. december 2025 14,9 mia. kr. mod 13,7 mia. kr. pr. 31. december 2024, hvilket er en stigning på 9,3 %.

Kassebeholdning

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 5.296,3 mio. kr. pr. 31. december 2025 mod 4.924,3 mio. kr. pr. 31. december 2024. Udviklingen hænger sammen med væksten i indlån.

Udlån

Udlånet udgør 4.860,4 mio. kr. og er øget med 806,4 mio. kr. i perioden fra 31. december 2024 til 31. december 2025, svarende til en udlånsvækst på 19,9%.

Obligations- og aktiebeholdning

Sparekassens aktie- og obligationsbeholdning udgør i alt 1.390,2 mio. kr. ultimo 2025 mod 1.588,7 mio. kr. ultimo 2024 og er dermed reduceret med 198,5 mio. kr. Ud af sparekassens aktiebeholdning på 352,2 mio. udgør kr. 351,5 mio. kr. aktiebesiddelser i fællesejede sektorselskaber.

Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 45,3 mio. kr. ultimo 2025 mod 50,6 mio. kr. ultimo 2024. Udviklingen skyldes en samlet nedskrivning på 4,5 mio. kr. afledt af ledelsens årlige gennemgang af værdiansættelsen. Grunde og bygninger er inklusiv leasede ejendomme, som udgør 9,2 mio. kr. ultimo 2025 mod 10,1 mio. kr. ultimo 2024.

Indlån

Indlån udgør 10.226,5 mio. kr. pr. 31. december 2025 mod 9.302,6 mio. kr. pr. 31. december 2024. Indlånet er øget med 923,9 mio. kr. i perioden svarende til 9,9 %. Derudover har sparekassen pr. 31. december 2025 indlån i puljeordninger svarende til 2.617,3 mio. kr. mod 2.431,1 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består primært af garantier. Eventualforpligtelserne udgør 2.167,5 mio. kr. ultimo 2025 mod 1.776,9 mio. kr. ultimo 2024.

Udviklingen er en kombination af flere forhold og kan i det væsentligste forklares ved øget aktivitet. Den største udvikling ses på finansgarantierne, som er øget med 286,7 mio. kr. fra 31. december 2024 til 31. december 2025.

Koncernregnskab - udvikling

Den væsentligste forskel mellem regnskabet for sparekassen (moder) og koncernen vedrører ejendomme i datterselskabet. De væsentligste poster i resultatopgørelsen mellem moder og datter er leje, af- og nedskrivninger af ejendomme samt renter. På balancen er de væsentligste poster mellem moder og datter ejendomme samt kreditfaciliteter.

Sydjysk Sparekasses kapitalbehov

Sparekassens ledelse har stor fokus på, at Sydjysk Sparekasse skal være en velkonsolideret sparekasse med en forsvarlig kapitaloverdækning. Der arbejdes derfor løbende med strategi- og kapitalplaner til sikring af sparekassens drift.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Sydjysk Sparekasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen.

Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der pt. ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring henvises til note 34.

Fra 2022 er fradraget i kapitalgrundlaget påvirket af reglerne, der blev implementeret i 2019 omkring non-performing exposures (NPE). NPE-reglerne betyder, at sparekassen gradvist skal fradrage NPE-eksponeringer 2-3 år efter, at de er blevet nødlidende afhængig af sikkerhedstypen bag den enkelte eksponering. I 2025 udgør det samlede fradrag for NPE 11,8 mio. kr., hvor forventningen er, at dette vil stige til ca. 27 mio. kr. i løbet af 2026, såfremt der ikke foretages kreditmæssige tiltag.

Egenkapital

Pr. 31. december 2025 udgør Sydjysk Sparekasses egenkapital 1,7 mia. kr., hvilket er 193,7 mio. kr. mere end pr. 31. december 2024.

Sydjysk Sparekasse har i foråret 2025 indfriet 50 mio. kr. NEP-instrumenter. Modsat er garantkapitalen øget med 26,0 mio. kr. i 2025, ligesom årets overførte overskud forøger egenkapitalen med 170,2 mio. kr. efter hensættelse til garantrenter for 2025.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalmæssige overdækning er så stor, at der ikke er behov for at optage yderligere kapital på nuværende tidspunkt.

Egentlig kernekapital

Pr. 31. december 2025 udgør den egentlige kernekapital 1.557,9 mio. kr.

Den egentlige kernekapitalprocent er opgjort til 25,2 % for 2025, hvor årets resultat er indregnet.

Risikoeksponeringer og kapitalprocent

Sydjysk Sparekasses risikovægtede eksponeringer er opgjort til 6.180,4 mio. kr. mens det justerede kapitalgrundlag er opgjort til 1.582,9 mio. kr., svarende til en kapitalprocent på 25,61 % pr. 31. december 2025. NEP-kapitalprocenten udgør 25,6 % pr. 31. december 2025.

Til sammenligning havde Sydjysk Sparekasse en kapitalprocent på 26,9 % pr. 31. december 2024.

Faldet i kapitalprocent skyldes dels indfrielse af NEP-instrumenter men i særdeleshed også vækst i udlån, hvilket har afledt en stigning i de risikovægtede eksponeringer.

Med virkning fra 1. januar 2025 trådte de nye CRR3 regler i kraft. CRR3 reglerne har medført, at kreditrisikoen er steget, mens den operationelle risiko er faldet. Reglerne for markedsrisiko er udskudt til 2027. Det vurderes, at de ændrede regler har medført en forøgelse af de risikovægtede eksponeringer i niveauet 150-200 mio. kr.

Solvensbehov

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2025 i alt 594,9 mio. kr.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,6 % for sparekassen og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Sydjysk Sparekasse har på baggrund af det beregnede solvensbehov opgjort en umiddelbar overdækning på 988 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehovet) og den faktiske kapital (kapitalprocent). Sydjysk Sparekasse har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets vejledende metode. Overdækningen efter det kombinerede kapitalkrav er 414,8 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sydjysk Sparekasse forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern. Der henvises til note 31 for yderligere oplysninger.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at Sydjysk Sparekasses kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos låntagere påvirke Sydjysk Sparekasses solvensbehov væsentligt.

Der henvises til Sydjysk Sparekasses hjemmeside for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2025 (Søjle III oplysninger). Søjle 3 oplysninger er ikke revideret.

Nye krav til kreditinstitutters ESG-risikostyring betyder, at sparekassen allerede fra 2025 har integreret ESG i solvensbehovsprocessen under hensyntagen til proportionalitet og resultatet af sparekassens ESG-væsentlighedsvurdering. Pr. 31. december 2025 har sparekassen afsat et tillæg på 2,6 mio. kr. i solvensbehovet. Tillægget vedrører kreditrisici indenfor ESG.

Nedskrivningsegne passiver (NEP)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer, skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Sydjysk Sparekasse følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og den del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny.

NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt, hvorfor NEP-kravet ændrer sig år til år.

NEP-kravet er for Sydjysk Sparekasse fastsat til 13,8 % for 2025 og 13,7 % for 2026.

Sydjysk Sparekasse har som målsætning primært at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital og sekundært med NEP-instrumenter. Sparekassen opnåede i 2025 Finanstilsynets tilladelse til indfrielse af NEP-instrumenter for 50 mio. kr.

Fremtidige kapitalkrav

For så vidt angår CRR 3 kapitalreglerne er der en overgangsordning på blandt andet uudnyttede trækningsretter og garantier. Reglerne implementeres gradvist, hvilket vil få effekt på kapitalen. Reglerne for markedsrisiko (Fundamental Review of the Trading Book – FRTB) er blevet udskudt og træder først fuldt i kraft pr. 1. januar 2027. Det er ikke muligt at estimere effekten på nuværende tidspunkt.

Likviditet

Sydjysk Sparekasse opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR).

Sydjysk Sparekasses LCR er pr. 31. december 2025 opgjort til 738 % mod 766 % i 2024. Sydjysk Sparekasse har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 400 %-point over det til enhver tid gældende dækningskrav. Baseret på de nuværende krav har sparekassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, svarende til en overdækning på 638 %-point.

LCR likviditetsbufferen pr. 31. december 2025 udgøres af:

- Level 1a aktiver: 5.306 mio. kr. (efter haircut)
- Level 1b aktiver: 427 mio. kr. (efter haircut)
- Level 2a aktiver: 19 mio. kr. (efter haircut)

Ledelsen vurderer, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2026 og 2027 baseret på den nuværende likviditetsplan.

Usikkerhed ved indregning og måling

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 væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn. Desuden er der usikkerhed knyttet til måling af værdipapirer, hvor der ikke findes et aktivt marked samt måling af investerings- og domicilejendomme.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2025 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 36.

Største eksponering

Sparekassens største eksponering udgør 4,3 % af kernekapitalen, hvilket er under sparekassens egen målsætning på maksimalt 5,8% af kernekapitalen og under lovens krav på 25 % af kernekapitalen.

Eksponeringer mod brancher

Sparekassen ønsker at have en spredning på brancher, for derved kun i begrænset omfang at være sårbare overfor konjunkturændringer i samfundet. Målet er derfor at ingen branche må udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer, dog maksimalt 7,5% for så vidt angår landbrug. Sparekassens største branche er handel, som udgør 6 %. Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri og fast ejendom tegner sig begge for 5 %, mens sparekassen har 3 % i bygge og anlæg.

Usædvanlige forhold

Vedrørende usædvanlige forhold henvises til afsnittet "makroøkonomiske forhold".

Tilsynsdiamanten

Sparekassen har opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant.

Summen af store eksponeringer under 175 %:

Grænseværdien er baseret på summen af sparekassens 20 største eksponeringer, efter at der er taget hensyn til virkningen af den kreditrisikoreduktion og de undtagelser mv., der følger af CRR artikel 387-403 i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af store eksponeringer udgør 36,7 %, hvormed grænsen er overholdt.

Udlånsvækst under 20 %:

Udlånsvæksten vurderes efter nedskrivninger år-til-år.

Udlånsvæksten udgør 19,9 %. Grænsen er overholdt.

Ejendomseksponeringer under 25 %:

Ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Grænseværdien opgøres efter nedskrivninger.

Ejendomseksponeringer udgør 4,5 %. Grænsen er overholdt.

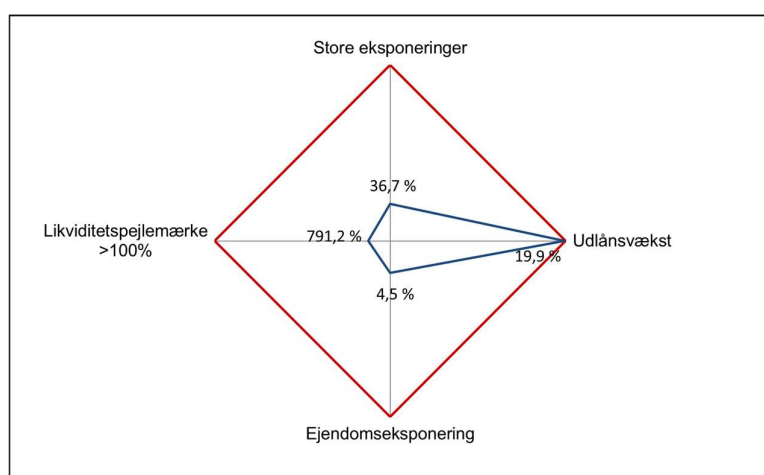
Likviditetspejlemærket større end 100 %:

Likviditetspejlemærket opgøres som resultatet af det laveste forhold mellem beholdningen af højkvalitetslikvide aktiver og de udgående pengestrømme fratrasket de indgående pengestrømme enten efter 30 dage, 2 måneder eller 3 måneder.

Likviditetspejlemærket udgør 791,2 %. Grænsen er overholdt.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2025 ligger Sydjysk Sparekasse og koncernen indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 31.12.2025	Grænseværdi i tilsynsdiamanten
Summen af store eksponeringer	36,7 %	Max. 175 %
Udlånsvækst på årsbasis	19,9 %	Max. 20 %
Ejendommeeksponering	4,5 %	Max. 25 %
Likviditetspejlemærke	791,2 %	Min. 100 %



Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Sparekassens forventning til 2026 inkluderer fortsat vækst, men med en anerkendelse af betydelig geopolitisk uro, hvilket er en primær risikofaktor.

På trods af positive udsigter for aktiemarkederne og private økonomier, drevet af rentenedsættelser og skattelettelser, skaber geopolitisk uro usikkerhed for både virksomheder og forbrugere.

Det er ledelsens forventning, at der vil være en mere afdæmpet økonomisk vækst i 2026 samt, at renten vil være nogenlunde stabil. Effekten af rentenedsættelserne fra 2025 får dog først fuld effekt i sparekassen i 2026.

Der er desuden risiko for både faldende ind- og udlån samt et lavere aktivitetsniveau. Ledelsen forventer dog, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter vil medføre, at årets resultat for 2026 vil ligge i niveauet 180-200 mio. kr. før skat.

Det kan ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor visse brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, samt ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan medføre

yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2026.

Sparekassens videnressourcer

Sydjysk Sparekasse har de videnressourcer, der er nødvendige for rådgivningsmæssigt og administrativt at drive en konkurrencedygtig sparekasse.

Særlige risici

Ud over de i årsrapporten nævnte risici, vurderes der at være særlige risici knyttet til følgende:

- Cyberrisici, hvilke kan medføre markante driftsforstyrrelser samt tabt indtjening.
- Kraftige rentenedsættelser, som kan påvirke indtjeningen markant og afledt heraf få betydning for sparekassens kapitalforhold.

Der henvises til yderligere omtale af finansielle risici i note 34 i årsregnskabet.

Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Sydjysk Sparekasse gennemfører ingen særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til sparekassens leverandører - specielt til Netcompany Banking Services A/S (herefter benævnt Netcompany), der er sparekassens datacentral.

Koncernens struktur

For beskrivelse af Sydjysk Sparekasses juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/organisation>

Filialer i udlandet

Sparekassen har ikke filialer i udlandet.

Mangfoldighedspolitik

Sparekassens bestyrelsen har vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Bestyrelsen ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde. Særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervserfaringer, køn og alder.

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. Desuden lægges vægt på, at der sker en fyldestgørende behandling af alle emner i bestyrelsen.

For at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer og sikre optimalt udbytte af arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen, ønsker bestyrelsen at fokusere på kompetencer, ligelig fordeling af køn samt medarbejderrepræsentation.

Mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført ved, at bestyrelsen er bredt sammensat med tung erfaring indenfor de vigtigste fagområder. Derudover foretager bestyrelsen årligt en selvevaluering med henblik på at sikre, at bestyrelsen samlet set har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå Sydjysk Sparekasses aktiviteter og de væsentligste risici, som er forbundet med at drive

pengeinstitutvirksomhed. Der arbejdes endvidere aktivt på at sikre, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen fastholdes på minimum 40 %.

For så vidt angår medarbejderne i bestyrelsen, er de repræsenteret med 5 ud af 17 bestyrelsesmedlemmer. Medarbejderne har bred faglig repræsentation for sparekassens medarbejdere, herunder kompetencer indenfor it og ledelse, erhverv, privat og pensionsrådgivning.

Der følges årligt op på mangfoldighedspolitikens efterlevelse. For så vidt angår måltal, henvises der til afsnittet nedenfor omhandlende en redegørelse om det underrepræsenterede køn i Sydjysk Sparekasses øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer.

Redegørelse om det underrepræsenteret køn i Sydjysk Sparekasses øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

Sydjysk Sparekasse er ikke omfattet af reglerne om offentliggørelse af det underrepræsenterede køn i ledelsesberetningen. Der rapporteres på frivillig basis og i henhold til sparekassens politik på området. Vi mener, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper med til at træffe bedre beslutninger. Sydjysk Sparekasse ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen.

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Pr. 31. december 2025 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens repræsentantskabsvalgte bestyrelse 40 % svarende til 4 personer. Ifølge Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over ligelig kønsfordeling (40/60 %), svarer 4 ud af 12 personer til 33,33 %, hvilket er at sidestille med en ligelig kønsfordeling (40 %). Måltallet er dermed opnået i 2025.

Ud fra en konkret vurdering og instituttets forhold, herunder navnlig den branche, der opereres indenfor samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet at fastholde den nuværende andel af det underrepræsenterede køn på mindst 40 % ud af det samlede antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Nedenstående tabel afspejler, at fusionen mellem Broager Sparekasse og Frøs Sparekasse i 2023 medførte ændringer i henholdsvis bestyrelse og øvrige ledelsesniveauer. I 2024 er der også foretaget ændringer i øvrige ledelsesniveauer i sparekassen.

	2025	2024	2023	2022
Øverste ledelsesorgan				
Samlet antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer	12	12	12	6
Antal underrepræsenteret køn	4	4	4	2
Måltal i %	40	40	40	40
Realiseret i %	40	40	40	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2022	2022	2022	2022
Samlet antal medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer	5	5	5	3
Antal underrepræsenteret køn *	0	0	0	0
Direktion				
Samlet antal direktionsmedlemmer	1	2	2	1
Antal underrepræsenteret køn	0	0	0	0
Øvrige ledelsesniveauer inkl. direktion				
Samlet antal medlemmer **	4	5	17	23
Antal underrepræsenteret køn	2	2	4	9
Måltal i %	40	30	30	40
Realiseret i %	50	40	23,5	39
Årstal for opfyldelse af måltal	2025*	2024	2026	2025

* I sparekassens politik for det underrepræsenterede køn indgår der ikke særskilt måltal for de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

** Opfyldt. I perioden fra 1. januar indtil d. 29. december 2025 har øvrige ledelsesniveauer bestået af 5 personer, hvoraf 2 var kvinder (40 pct.). Efterfølgende er antallet reduceret til 4 personer, hvoraf 2 er kvinder (50 pct.).

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Ved de øvrige ledelsesniveauer ("ledelsen") forstås den registrerede direktion eller personer, der organisatorisk er på samme ledelsesniveau som direktionen samt personer med personaleansvar, der refererer direkte til en af disse.

Sydjysk Sparekasse ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Bestyrelsen har fastsat et mål om at fastholde en andel af det underrepræsenterede køn på mindst 40 % i ledelsen. Pr. 31. december 2025 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer 50 %, svarende til 2 personer. Sparekassens har dermed opnået det nuværende måltal på minimum 40 %.

Sparekassen har opstillet en politik, der skal sikre lige muligheder for kønnene i relation til besættelse af ledelsesposter. Blandt de initiativer, der er igangsat for at øge andelen af det underrepræsenterede køn/kvinder i ledelsen, kan følgende nævnes:

- En personalepolitik, der fremmer kvinder og mænds lige karriere- og ledelsesmuligheder, således at der er lige adgang for mænd og kvinder til lederstillinger.
- Klare og transparente rekrutterings- og ansættelsesprocedurer, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, så der er både kvindelige og mandlige kandidater ved intern og ekstern rekruttering. Sydjysk Sparekasse ansætter altid ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn.
- Fokus på karriereudviklingsplaner, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, og hvor medarbejderne uanset køn vil opleve, at de har samme muligheder for karriere og lige adgang til lederstillinger.
- Medarbejderne tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser, netværk, personlige udviklingsforløb og mentorordninger. Kvinder og mænd har mulighed for at deltage ligeligt i disse tilbud.
- Sparekassens lønpolitik er kønsneutral således, at Sydjysk Sparekasse uanset køn sikrer lige løn for arbejde af samme art eller samme værdi.

Ovennævnte konkrete tiltag og initiativer for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen understøttes ved at gøre dem klare og transparente, således at hver enkelt medarbejder kan blive inspireret til at blive en del af sparekassens ledelse uanset køn. Tillige at der skabes en åben og fordomsfri kultur i Sydjysk Sparekasse, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Sydjysk Sparekasse er herudover forpligtet til at sikre lige løn uanset køn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi.

Garantkapital

Sydjysk Sparekasses garantkapital udgør 580,4 mio. kr. ultimo 2025 mod 554,4 mio. kr. ultimo 2024, hvilket er en stigning på 26,0 mio. kr.

Garantkapitalen fordeler sig på 18.242 garantier. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget. Ved udbetaling af garantkapital er det vores målsætning, at udbetalingen sker i løbet af tre til fem måneder. Målsætningen er fortsat overholdt i 2025.

Læs mere om vores garantkoncept på hjemmesiden <https://www.sydjysksparekasse.dk/privat/vi-tilbyder/investering/garant>

Garantbørs

Sydjysk Sparekasse gør brug af en garantbørs. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget, hvorfor det er bestyrelsens pligt at beskytte kapitalen. Da der til stadighed er en god og løbende indbetaling af garantkapital, har vores målsætning om at kunne udbetale garantkapital i løbet af tre til fem måneder kunnet overholdes hele året.

Ledelsen

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed.

I forbindelse med fusionen af Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse er repræsentantskaberne lagt sammen. Repræsentantskabet i Sydjysk Sparekasse består således af 76 medlemmer, som fortsætter indtil næste repræsentantskabsvalg i 2026.

Bestyrelsen i Sydjysk Sparekasse består af de tidligere bestyrelsesmedlemmer fra henholdsvis Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse. Bestyrelsen består af 12 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 5 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Ved bestyrelsesvalget i 2027 er alle repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Fra og med det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027 vælges 8 bestyrelsesmedlemmer af repræsentantskabet med forskellige valgperioder.

Ved efterfølgende valg vælges bestyrelsesmedlemmerne for en 4-årig valgperiode, så der opnås kontinuitet i sparekassens forretning.

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger. For nærmere information henvises til sparekassens lønpolitik, der er offentliggjort på <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>



Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse

		Andre ledelses-hverv	Garant-beviser i 1.000 kr.
Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse			
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	Ja	300
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	Ja	300
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	Ja	120
Anne-Mette Michelsen	Pensionist	Nej	170
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	Nej	20
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	Nej	20
Tina Wilhelmsen Holm	Change Management & Transformation Manager, ABENA Global Operation	Nej	10
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	Ja	100
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	Ja	20
Anita Linda Jensen	Freelance HR Professionel	Nej	56
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	Ja	20
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	Ja	37
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	Nej	30
Ole Bæk Termansen	Områdedirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	300
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Direktion i Sydjysk Sparekasse			
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	20
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S			
Heidi Dahl Linding	Økonomimedarbejder, Sydjysk Sparekasse (formand)	Nej	40
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne	Ja	300
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør, Sydjysk Sparekasse	Ja	20
Direktion i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S			
Susanne Harbo Jensen	Vicedirektør, Sydjysk Sparekasse	Nej	20

Det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i en sparekasse inden for samme koncern fremgår af sparekassens hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

Ledelseshverv

Nedenfor fremgår de ledelseshverv, som sparekassens bestyrelsesmedlemmer og direktion har i andre danske selskaber, bortset fra ledelseshverv i sparekassens 100 % ejede datterselskab.

Bestyrelsesformand Erik Johannsen

- Bestyrelsesformand for Hjortgaard Byggeri A/S
- Bestyrelsesformand for Sønderborg Statsskole
- Bestyrelsesformand i Forsikringsmæglerne DFM A/S
- Bestyrelsesformand i Judica Advokatpartnerselskab
- Bestyrelsesformand i JAK Sønderjylland ApS

Næstformand Peter Hesselberg

- Direktør i Agro Partnere A/S
- Indehaver af Kolstrup I/S

2. Næstformand Peter Eberle

- Adm. direktør i Etteplan Denmark A/S
- Direktør for Hjertehøj Holding
- Bestyrelsesmedlem i Watersystems A/S
- Direktør for Café Sprød ApS

Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

- Fhv. borgmester i Haderslev Kommune
- Indehaver af HP Consult
- Bestyrelsesmedlem i Torben Clausen A/S
- Bestyrelsesmedlem i NTSKAA Ejendomme A/S
- Bestyrelsesmedlem i Fonden for Kløften Festival

Bestyrelsesmedlem Bente Riis Fogsgaard

- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa Holding ApS
- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa ApS
- Bestyrelsesmedlem i Bang-Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Business Esbjerg
- Bestyrelsesmedlem i GF Sydvest F.M.B.A.

Bestyrelsesmedlem Morten Iver Thorø

- Bestyrelsesformand i Plejnaturen ApS
- Bestyrelsesmedlem i Linkogas Amba
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gammelmark 20
- Bestyrelsesformand for Thorøes Holding ApS
- Direktør i Emdal Management ApS
- Direktør i Emdal Forestry Fond I GP ApS
- Bestyrelsesmedlem i HD Baltic Renewables SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Nitaure Green Energy SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Dalgas SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Dalgas Holding Latvia, Letland
- Bestyrelsesmedlem i LLG Mezz SIA, Letland

Bestyrelsesmedlem Lars Schack Jessen

- Indehaver af Nybolig Ribe
- Bestyrelsesmedlem i DANSK EJENDOMSMÆGLER FORENING KREDS 8

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Rasmus Schumann Jepsen

- Direktør i anpartsselskabet LARA

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing A/S
- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing Holding A/S

Bestyrelsens forslag til garantrente

Sydjysk Sparekasses forrentning af garantkapitalen fremgår af forslag til resultatdisponeringen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 19 mio. kr. for regnskabsåret 2025. Forrentningen svarer til 3,5%.

Bestyrelsens forslag skal vedtages på repræsentantskabets ordinære møde den 11. marts 2026.

Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med Sydjysk Sparekasses aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og ESG-forhold. Der henvises yderligere til note 34.

Whistleblower-ordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvori Sydjysk Sparekasses medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Indberetninger i whistleblower-systemet behandles af enten den complianceansvarlige medarbejder eller den risikoansvarlige medarbejder. Begge medarbejdere modtager notifikationer ved indberetning.

Der er ikke modtaget indberetninger i 2025.

Revisionsudvalg

Bestyrelsen har nedsat et revisionsudvalg. Revisionsudvalget består af 4 medlemmer, hvoraf Hans Peter Gejl er formand for udvalget.

Revisionsudvalgets opgaver omfatter:

- Orientering til bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af om Sydjysk Sparekasses interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og navnlig udførelsen heraf.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed.
- Ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst tre gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Sydjysk Sparekasse har som det kvalificerede medlem udpeget Peter Hesselberg, der har erfaring med regnskab og revision. I 2025 har udvalget, udover ovennævnte opgaver, vurderet og taget stilling til Sydjysk Sparekasses anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er

sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at rådgive bestyrelsen om sparekassens risikoprofil og løbende risikostyring.

Risikoudvalget forbereder bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger.

Risikoudvalget består af 4 medlemmer, hvoraf Richard de Churruca er formand for udvalget.

Risikoudvalgets arbejde omfatter:

- Rådgive bestyrelsen om sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som pengeinstituttet handler med, er i overensstemmelse med pengeinstituttets forretningsmodel og risikoprofil.
- Vurdere sparekassens aflønningsstruktur.
- Drøfte den risikoansvarliges rapportering til bestyrelsen forud for drøftelsen på det egentlige bestyrelsesmøde.
- Udarbejde oplæg til brug for bestyrelsens årlige risikovurdering.
- Udarbejde årshjul for risikoudvalgets arbejde, som godkendes af bestyrelsen

Risikoudvalget mødes mindst 3 gange om året.

Samfundsansvar (CSR)

Sydjysk Sparekasse har stor fokus på samfundsansvar, men sparekassen har valgt ikke at udarbejde specielle politikker for hhv. miljø- og klimaforhold, menneskerettigheder og sociale forhold samt for bekæmpelse af korruption. Baggrunden herfor er bl.a., at sparekassen som selvstændigt pengeinstitut, lader pengene blive og arbejde i lokalsamfundet, og er derved en aktiv medspiller i lokalsamfundenes udvikling. Sparekassen støtter såvel lokale foreninger samt idræt og kultur – enten direkte gennem sponsorater eller gennem køb af billetter til samarbejdspartneres arrangementer.

Som forebyggelse mod den senere tids udfordring med hvidvask blandt andre finansielle institutter, anvender sparekassen i stigende grad flere ressourcer på at følge lovgivningens krav på området om hvidvask og terrorfinansiering. Dette sker eksempelvis gennem øget brug af systemer og programmer, som kan opfange mistænkelige transaktioner.

Som lokal erhvervsvirksomhed yder sparekassen et betydeligt økonomisk samfundsbidrag. Både i form af investering og finansiering for alle sparekassens kunder samt i form af offentlige indbetalinger så som selskabsskat, lønsumsafgift, ejendomsskatter, moms, energiafgifter og øvrige afgifter.

Derudover har sparekassen sat yderligere fokus på talentudvikling. I 2025 er der således ansat 3 finanselever og 4 trainees i sparekassens afdelinger.

Corporate Governance/god selskabsledelse

Sparekassens frivillige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2025. Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst en gang om året - om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, kapitalmarkedsloven, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder.

På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

Anbefalinger for god selskabsledelse

Komitéen for god selskabsledelse har senest opdateret deres anbefalinger for god selskabsledelse i 2020.

Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk

Anbefalingerne omhandler:

- Samspil med sparekassens investorer og øvrige interessenter
- Bestyrelsens opgaver og ansvar
- Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering
- Ledelsens vederlag
- Risikostyring

Oplysningerne om god selskabsledelse for sparekassen er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

Bestyrelsens oversigt over mødedeltagelse fremgår af hjemmesiden: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

Finansrådets ledelseskodex

Finansrådet har udarbejdet et ledelseskodex med anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere end lovgivningen og anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse tilsiger. Formålet med anbefalingerne er dels, at medlemsvirksomhederne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, og dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte medlemsvirksomheder med henblik på at øge tilliden til banksektoren.

Redegørelse i forhold til dette ledelseskodex aflægges efter "følg eller forklar"-princippet. Sparekassen følger langt de fleste anbefalinger.

Redegørelsen er offentliggjort på vores hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

Handlingsplan for reduktion af klimaaftryk 2025

Resume

- Finansierede emissioner fra investeringer er opgjort til 196.139,8 ton Co2 med en gennemsnitlig udledning på 41,7 mio. tons pr. investeret mio. kr. i 2025, hvilket er en stigning i forhold til 2024, hvor den gennemsnitlige udledning var på 27,7 mio. tons pr. investeret mio. kr.
- Finansierede emissioner fra udlån er opgjort til 15.327 ton Co2e i 2025, hvilket er på niveau med 2024 på trods af, at emissioner fra bolig igen er inkluderet i 2025.
- Sparekassens egen drift udleder 179,12 ton Co2e via energiforbrug og kørsel i sparekassens tjeneste i scope 1-3 (lokationsbaseret) i 2025.
- Med opgørelsen har Sydjysk Sparekasse fået en indikation af de væsentligste kilder til drivhusgasemissioner fra egen drift, udlån og investeringer.
- Sydjysk Sparekasse vil fremover fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have fokus på egen drift og ESG i dialogen med kunderne og ved at tilbyde udlånsprodukter og investeringsprodukter, der matcher kundens behov og understøtter omstilling i samfundet.

Indledning til handlingsplan for reduktion af klimaaftryk

I Sydjysk Sparekasse ønsker vi at reducere den negative indvirkning på klimaændringerne, som vores sparekasse enten bidrager direkte til, eller som vi er forbundet med gennem vores forretning.

Derfor opgør vi årligt klimaaftrykket af vores udlåns- og investeringsaktiviteter med henblik på at følge udviklingen af vores klimaaftryk, samtidigt med, at vi iværksætter en række aktiviteter, som har til hensigt at reducere klimaaftrykket.

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. Anbefaling nr. 5 anbefaler, at alle pengeinstitutter årligt fremlægger en handlingsplan for reduktion af Co2 fra investeringer og udlån. Sydjysk Sparekasse ønsker med nærværende handlingsplan at opfylde denne anbefaling.

Forventningen ved regskabsaflæggelsen for 2024 var, at sparekassen ville blive underlagt bæredygtighedsrapportering jf. CSRD. Dette er dog ikke tilfældet for 2025 pga. ændringer i lovgivningen. På trods af dette redegør sparekassen for første gang også for klimaaftrykket af egen drift i 2025. Praxis for bæredygtighedsrapportering udvikler sig hurtigt i disse år og det er derfor vores forventning, at vores måde at arbejde med handlingsplanen, vores datagrundlag og vores opgørelsesmetoder fortsat vil udvikle sig i de kommende år.

Sydjysk Sparekasse bestræber sig på, at opgørelsen bedst muligt giver et fyldestgørende og nøjagtigt billede af vores aktiviteterets klimaaftryk, men på grund af enten metodiske eller datamæssige årsager, kan der være områder, hvor vi endnu ikke er i stand til at opgøre udledningerne retvisende. Dertil kommer, at størstedelen af udledningsopgørelserne for udlån og investeringer i dag foretages på baggrund af estimater fremfor verificerede rapporterede opgørelser fra vores modparter. Opgørelserne er derfor på nuværende tidspunkt forbundet med en høj grad af usikkerhed, og der kan forekomme store udsving i opgørelserne fra år til år i takt med, at omfanget af opgørelsen udvides eller datakvaliteten forbedres.

Sammenligningstal

Som følge af at Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse fusionerede i 2023 under navnet Sydjysk Sparekasse, var 2023 første regnskabsår, hvor Sydjysk Sparekasse opgjorde de finansierede emissioner fra investeringer samt udlån til bolig, bil og erhverv. Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse har haft forskellig

tilgang til målsætninger og rapportering om Co2-aftrykket. I indeværende år er det derfor undladt at kommentere sammenligningstal for perioden før 2023.

Rapportering af Co2-udledning af finansierede emissioner fra investeringer i rapporteringsåret 2025

Metode, datagrundlag og datakvalitet

Til brug for opgørelsen har vi anvendt de fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som fremgår af Finans Danmarks Co2-model for den finansielle sektor – maj 2025 (Co2-modellen). Der rapporteres på scope 1-3 for investeringer.

Til opgørelsen af finansierede emissioner er der til beregningerne på investeringsområdet anvendt data fra Netcompany, modparternes egen rapportering, Sparinvest og BankInvest. I takt med at flere virksomheder rapporterer om deres klimaaftryk og lægger sig fast på en opgørelsesmetode, forbedres datagrundlaget, men kvaliteten af udledningsdata bærer også ved dette års rapportering præg af usikkerhed og anvendelse af estimater.

Til brug for opgørelse af finansierede emissioner fra investering i realkreditobligationer er anvendt data fra de realkreditinstitutter, som har offentliggjort data. Dette uanset, at ikke alle relevante realkreditobligationer er udstedt af de institutter, som har offentliggjort data.

Vi forventer, at datagrundlaget for udledningsdata forbedres yderligere i de kommende år. Dette vil bidrage positivt til sparekassens løbende proces med at foretage handlinger der reducerer udledningen fra investeringer.

Aktivklasser omfattet af opgørelsen

De omfattede investeringer i opgørelsen består af egenbeholdning, investeringer på vegne af kunder og puljeinvesteringer. Den for sparekassen anførte egenbeholdning er eksklusive handelsbeholdning og sektorselskaber jævnfør Finans Danmarks Co2-model. Egenbeholdningen udgør derfor en markedsværdi på 8,99 mio. kr. og består af DLR kredit og EgnsINVEST Ejendomme Tyskland hvoraf, sidstnævnte bærer det største klimaaftryk målt i Co2 ton.

Investeringer på vegne af kunder indgår eksklusive investeringer, som kunden selv foretager eller, som Sydjysk Sparekasse foretager efter instruks fra kunden. Når sparekassen investerer på vegne af vores kunder, sker det enten gennem depot- og formuepleje, Investeringskonto Fri og/eller gennem vores puljeløsninger KontolInvest og Lokal Puljeinvest (Sparinvest).

Beholdningstype	Markedsværdi	% Andel	Co2	% Andel	Relativ Co2 Ton/mio markedsværdi	Dækningsgrad
Egenbeholdning	8.995.785	0,19%	142,5	0,07%	15,8	100,0%
Investering på vegne af kunder	2.073.217.218	44,12%	67.801,6	34,57%	32,7	84,4%
Puljeinvestering	2.617.260.836	55,69%	128.195,7	65,36%	49,0	79,8%
Total	4.699.473.839	100,00%	196.139,8	100,00%	41,7	81,9%

Den samlede udledningsintensitet fra Sydjysk Sparekasses investeringer har en markedsværdi på 4,7 mia. kr. pr. 31.12.2025. Beholdningerne medfører 196.139,8 ton Co2 med en gennemsnitlig udledning på 41,7 mio. tons pr. investeret mio. kr. Dette udgør en stigning ift. 2024 på 378 mio. kr. i markedsværdi, 76.377 i ton Co2 og en stigning i gennemsnitlig udledning på 14 mio. tons pr. investeret mio. kr.

Dækningsgraden viser andelen af investeringer, der er leveret oplysninger på. Ideelt set bør hele porteføljen være dækket, dvs. en dækningsgrad på 100 pct. I 2025 er dækningsgraden opgjort til 81,9% hvilket er en

forbedring på 11,5 %-point siden 2024. Dette vurderes at have en betydning for den samlede stigning i udledningen.

Reduktionsmål

Datagrundlaget for vores nuværende opgørelse er fortsat forbundet med en høj grad af usikkerhed. Selv om den grundlæggende rapportering af klimaaftryk fra virksomheder er blevet bedre og er under udvikling, er det vores aktuelle opfattelse, at der fortsat er stor usikkerhed om modeller, målinger og rapporteringsomfang. Vi har derfor fortsat ikke et tilstrækkeligt betryggende grundlag til at kunne opstille et konkret mål for reduktion af finansierede emissioner fra vores investeringer.

Vi har et overordnet ønske om, at de investeringsprodukter, vi rådgiver om og selv investerer i, til stadighed investerer i selskaber, der bredt set tager ansvar for klimaet. Derfor er det også en ambition for os, at vi løbende reducerer klimaaftrykket fra vores investeringer.

Sydjysk Sparekasses engagement i og samarbejde med at få reduceret klimaaftrykket fra vores investeringer sker i parløb med vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet. Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, udvælges blandt mange kriterier og også ud fra en vurdering af deres evne til at reducere klimaaftrykket fra deres investeringsprodukter. Sparinvest og BankInvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af klimaaftryk, hvilke vi støtter op om.

Tiltag til reduktion af klimaaftryk

Sydjysk Sparekasse tilbyder i dag en række attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundernes personlige tidshorisont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. Arbejdet med at opgøre vores klimaaftryk fra vores investeringer tilfører løbende ny viden og sætter os i stand til at kunne målrette vores indsatser, f.eks. i forhold til de investeringsprodukter, vi anvender, både når vi selv investerer og når vi investerer på vegne af vores kunder.

Sydjysk Sparekasse anser nærværende opgørelse af drivhusgasser fra investeringsaktiviteter som værende et af flere skridt i en proces med at mindske udledningen i finansierede emissioner fra vores investeringer. Vi vil især bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

I Sydjysk Sparekasse undersøger vi løbende mulighederne for at reducere udledningen i finansierede emissioner fra investeringer.

Vi har i 2025 fortsat den trend, der startede i 2022 med at få udvidet produktpaletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed. Vi samarbejder blandt andre med BankInvest og Sparinvest. Det betyder også, at mange af de investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, har fokus på bl.a. klimaaftrykket fra de virksomheder, der investeres i. Vores produktleverandører på investeringsområdet er fortsat transparente om klimaaftrykket i de virksomheder, som deres produkter investerer i. Det gør, at vi som distributør har en produkthylde at vælge fra, når vi investerer på kundernes vegne. Det sætter os i stand til at hjælpe kunderne med at finde netop de investeringsprodukter, der passer til deres bæredygtighedspræferencer.

I 2025 har vi lanceret en ny rådgivningsplatform til vores rådgivere og kunder. Rådgivningsplatformen indeholder en markant forbedring ift. både at kortlægge kundens bæredygtighedspræferencer og rådgive kunden omkring valg af investeringer. I den forbindelse har vi tilpasset produktpaletten sammen med BankInvest og Sparinvest, for at sikre attraktive investeringsløsninger, der passer med kundernes personlige tidshorisont, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. Samtidig har sparekassens rådgivere været på uddannelse for at sikre en god kvalitet i investeringsrådgivningen. Sparekassens rådgivere er derfor i stand til at hjælpe hovedparten af kunderne med at vælge investeringer, der matcher kundens investeringsprofil og præferencer for bæredygtighed. I takt med at vi får afdækket vores kunders bæredygtighedspræferencer forventer vi, at udbuddet af investeringsprodukter vil blive tilpasset, så det matcher vores kunders profiler

bedst muligt. Med den nye rådgivningsplatform forventer vi derfor, at det i 2026 vil blive endnu nemmere for kunderne at vælge de investeringsprodukter, som passer til deres bæredygtighedspræference.

Vi har en forventning om, at et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på reduktion af udledning på sigt vil bidrage til at reducere Sydjysk Sparekasses samlede finansierede emissioner fra investeringer.

Vi vil i 2026 have fokus på puljeinvesteringerne og investeringer på vegne af vores kunder, eftersom disse aktiviteter tegner sig for den største del af udledningen inden for investeringer.

Rapportering af Co2-udledning af finansierede emissioner fra udlån i rapporteringsåret 2025

En af sparekassens kerneaktiviteter er af drive en sund udlånsforretning. Derfor er det naturligvis også her, at en stor del af sparekassens indirekte udledninger stammer fra.

Metode, datagrundlag og datakvalitet

Til brug for opgørelsen af finansierede emissioner anvender Sydjysk Sparekasse fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra udlån, som fremgår af Finans Danmarks Co2-model for den finansielle sektor – maj 2025 (Co2-modellen). Derved rapporteres på scope 1+2 for modparten ift. udlån.

Det er endnu ikke muligt at opgøre de finansierede emissioner fra hele udlånsporteføljen, da udlån til private ofte ikke er formålsbestemt. Hertil kommer, at der for disse endnu ikke er udviklet en global standard for opgørelsesmetode. Dette gælder f.eks. kassekreditter til private. Det er oftest udlån til boligformål og bilkøb, der er formålsbestemt. På privatsiden medregnes således – i overensstemmelse med Co2-modellen - udelukkende finansierede emissioner fra boliglån og billån.

I vores opgørelser anvendes betegnelsen "Boliglån" for lån, hvor Co2-modellens metode for udlån med pant i fast ejendom anvendes, og "Billån" anvender Co2-modellens metode for Billån til privatkunder.

Datakvaliteten bag opgørelsen af finansierede emissioner for erhverv er endnu ikke tilfredsstillende, idet kun få kunder har frembragt individuelle drivhusgasregnskaber, hvorfor opgørelsen foreløbigt tager udgangspunkt i gennemsnitstal fra forskellige offentlige registre. I takt med at der fremkommer flere individuelle data, eller vi kan modtage relevante data fra f.eks. forsyningsselskaber, forbedres datagrundlaget. Vi forventer, at dette vil ske i de kommende år.

Boligudlån

I 2025 har Sydjysk Sparekasse opnået en markant forbedring af datagrundlaget på emission af boliglån - primært omkring data på ejendomsvurderinger og derved markedsværdier af ejendomme, hvorved der igen kan rapporteres på emission af boligudlån i 2025. Sydjysk Sparekasse undlod at rapportere om boliglån i 2024, da vi erfarede, at datagrundlaget omkring markedsværdi var for upræcist og derved misvisende. Det betyder, at der ikke vil være en sammenligning med tidligere år.

De finansierede emissioner fra boliglån er opgjort af sparekassens datacentral, Netcompany på baggrund af data fra E-Nettet. Dataene er baseret på bygningens energimærke og belåningsværdi. Hvis der ikke eksisterer et energimærke, estimeres drivhusgasemissionerne med udgangspunkt i bygningens estimerede energimærke, baseret på energikilde, alder, størrelse og beliggenhed. Ved beregningen af finansierede emissioner medtages lån med sikkerhed i fast ejendom og på det enkelte lån, anvendes den aktuelle belåningsværdi (LTV) til at afgøre, hvor stor en andel af ejendommens udledning, som tilskrives belåning i sparekassen.

Samlet udlån (mio. kr)	Totalt udestående lån der inkl i Co2 for ejd. (mio. kr.)	Total foranstillede lån og udestående (mio. kr.)	Total finansierede emissioner	Foranstillet andel ton Co2e	Sparekassens andel ton Co2e	Friværdis andel ton Co2e	Udslips intensitet i kgCo2e/m2
2.264	1.836	21.182	14.647	8.935	2.361	3.351	14,19

Som det fremgår af ovenstående tabel, udgør sparekassens bidrag af Co2 udledning på boliglån 2.361 ton Co2e i 2025. Udledningen er beregnet ud fra et LTV justeret lånebeløb på 1.836 mio. kr.

Billån

Finansierede emissioner fra billån til private er opgjort af sparekassens datacentral Netcompany med udgangspunkt i statistiske udledningsdata fordelt på brændstoftype og motorstørrelse, som er opgjort af Nationalt Center for Miljø og Energi (DCE).

Antal konti	Antal sikkerheder	Forventet årlig kørsel (km)	Restgæld på udlån	Friværdis ift. bilens restgæld	Ton Co2 udledt	Ton Co2 udledt LTV korrigeret
3.823	2.540	71.433.248	679.667.246	19.577.849	6.017	5.689

Co2-udledning på billån udgør 5.689 ton Co2 (LTV korrigeret) i 2025. Den gennemsnitlige udledning pr. bil er beregnet til 1,49 ton. Ud af en samlet restgæld på 679,7 mio. kr., vedrører 332,6 mio. kr. elbillån, svarende til 48,9%.

Til sammenligning udgjorde tallene for 2024 en udledning på 6.473 ton Co2 (LTV korrigeret) og den gennemsnitlige udledning pr. bil blev beregnet til 1,91 ton. Ud af en samlet restgæld på 626 mio. kr., vedrører 192 mio. kr. elbillån, svarende til 31%.

Derved er der et markant fald i udledningen af finansierede biler på 784 ton Co2. Dette er til trods for en stigning i restgælden på 53,7 mio. kr. til 679,7 mio. kr. fra 2024 til 2025. Samtidig er andelen af elbillån steget med 17,9 %-point og udgør nu 48,9% af sparekassens finansiering af biler.

Datakvaliteten forbedres løbende og detaljeringsgraden medfører, at biler generelt er opgjort til at udlede mindre Co2 pr. kørt km. I 2024 blev det muligt at opgøre biler pr. brændstoftype således, at finansiering via produktet "elbillån" udelukkende består af elbiler. Dette forbedrede datakvaliteten markant, hvorfor der ikke sammenlignes med tidligere år. I 2025 er det yderligere blevet muligt at opgøre en del af udlånet på et ældre produkt 'grønt billån' til hybridbiler. Produktet dækker dog alene 9,9% af sparekassens udlån til biler pr. 31.12.2025.

Erhvervsudlån

Finansierede emissioner fra erhvervsudlån er opgjort af sparekassens datacentral Netcompany. Metoden er fra 2025 baseret på Brancheemissionstandarden fra E-Nettet, som er en videreudvikling af tidligere metode fra Lokale Pengeinstitutter. Modellen er primært baseret på erhvervssektorenes gennemsnitlige udledningsintensitet (tCo2e pr. mio. kr.). Der er taget udgangspunkt i data fra Danmarks Statistik, idet enkelte kunders udledning endnu ikke indgår individuelt. Beregningen sker på aftaleniveau, hvor aftalens andel af årlig Co2 udledning sættes i forhold til branchens samlede årlige udledning. Forbedringen på datagrundlaget til Co2 emission på boliglån, som er beskrevet ovenfor, har betydet, at en større andel af sparekassens udlån bliver allokeret til Co2 på bolig. Da dette metodemæssigt allokeres før udlån til erhverv, kan det have en indflydelse på rapportering på Co2 på erhvervsudlån.

Dataområdet er stadig forholdsvis nyt, hvorfor der indgår en del antagelser. Opgørelsen forventes dog at blive mere præcis med tiden.

Udestående til branchen (mio. kr)	Branchens samlede udlån (mio. kr)	Sparekassens andel af udlån %	Branchens samlede udledning (ton)	Beregnet udlån (ton)	udledningsintensitet (ton pr. mio. kr)
1.125	9.764.958	0,0115	76.074.000	7.276,04	6,47

Ovenstående tabel viser en samlet udledning på 7.276,04 ton Co2 i 2025. Dette svarer til en udledningsintensitet på 6,47 ton Co2 for hver investeret mio. kr.

Til sammenligning med 2024 udgjorde den samlede udledning 9.076,52 ton Co2. Dette svarer til en udledningsintensitet på 5,55 ton Co2 for hver investeret mio. kr.

På erhvervssiden opgøres de største udledningsintensiteter inden for brancherne Transport og Landbrug.

Reduktionsmål

Opgørelser af finansierede emissioner på udlån er fortsat under udvikling, og der er - som beskrevet ovenfor - væsentlige udfordringer med mangel på data inden for alle tre aktivklasser – boliglån, billån og erhvervsudlån. Der er således endnu ikke fastlagt et sikkert udgangspunkt for opgørelsen. Sydjysk Sparekasse finder på den baggrund ikke, at tiden endnu er moden til at opstille egentlige reduktionsmål for reduktion af finansierede emissioner fra vores udlån. Dette er i øvrigt også i overensstemmelse med Finans Danmarks Co2-model, hvor det anbefales, at der opstilles reduktionsmål, når der er fastlagt et basisår.

Selvom der endnu ikke kan opstilles egentlige reduktionsmål, er det forventningen, at udledningsintensiteten vil reduceres fremover. Det skyldes bl.a., at kundernes stigende efterspørgsel efter elbiler vil reducere udledningsintensiteten på billån, og at den generelle omstilling i energiforsyningen mod f.eks. fjernvarme og vedvarende energi vil reducere udledningsintensiteten på tværs af alle aktivklasser. Derudover introduceres mange tiltag til at nedbringe virksomhedernes udledninger. Denne udvikling forventes at blive forstærket i takt med, at endnu flere brancher pålægges en Co2-afgift.

Tiltag til reduktion af klimaaftryk

I 2026 vil Sydjysk Sparekasse fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på ESG i dialogen med kunderne. Sparekassen vil fortsat tilbyde udlånsprodukter, der matcher kundens behov og understøtter omstilling af samfundet, både i eget regi og sammen med Totalkredit og DLR Kredit, der er sparekassens samarbejdspartnere inden for realkredit. I 2025 blev det muligt at finansiere solceller via Leasing, hvilket sparekassen således kan tilbyde erhvervskunder ifm. deres omstillingsplan.

For at styrke dialogen med kunderne, har en betydelig del af vores kunderådgivere tidligere deltaget i målrettede uddannelsesaktiviteter, hvilket gør dem i stand til at have en dialog med kunderne om bæredygtighed i relation til finansielle beslutninger. Der er dog sket meget på bæredygtighedsområdet de senere år. Det er derfor vores mål, at rådgiverne indenfor nærmeste fremtid, skal gennemgå yderligere uddannelsesaktivitet således, at de er endnu bedre "klædt på" til at have dialog med kunderne. Vi forventer, at dette bl.a. vil blive baseret på sparekassens arbejde med kreditrelaterede ESG-risici. Det skal sikre, at sparekassen overholder lovgivning samt sikre sparekassen og kunderne mod klimarelaterede risici som for eksempel stormflod og nedbør. Vi forventer, at dette vil øge kompetencer og fokus i dialogen med kunden og derved på sigt have en positiv effekt på sparekassens klimaaftryk.

Opgørelser af finansierede emissioner er som tidligere beskrevet fortsat præget af manglende individuelle kundedata, dokumentation og metoder. Derfor vil vi fremadrettet dels have fokus på at indsamle flere relevante bæredygtighedsdata og dels tilskynde vores erhvervskunder til at tilvejebringe flere individuelle data. Det skal være med til at give Sydjysk Sparekasse et bedre indblik i ESG-risici og reduktionspotentiale. Denne dataindsamling vil både ske i Sydjysk Sparekasse og i samarbejde med øvrige samarbejdspartnere inden for realkredit samt på vores datacentral og gennem sektorsamarbejde.

Rapporting af Co2-udledning fra egen drift i rapporteringsåret 2025

Forventningen ved regnskabsaflæggelsen for 2024 var, at sparekassen ville blive underlagt bæredygtighedsrapportering jf. CSRD. Dette er dog ikke tilfældet for 2025 pga. ændringer i lovgivningen. På trods af dette redegør sparekassen for første gang for klimaaftrykket af egen drift i 2025. Dette sker på frivillig basis og derfor følger sparekassen anbefalingen omkring klima fra den frivillig standard for bæredygtighedsrapportering i EU (VSME). Herved redegøres for udledningen i scope 1 og scope 2. Der er foretaget modifikationer grundet sparekassens forretningsmodel og strukturer for at skabe den mest retvisende og transparente rapportering.

"Egen Drift" dækker derfor kort sagt over de udledninger, som ikke stammer fra Sydjysk Sparekasses udlån og investeringer.

Det omfatter for det første de såkaldte **scope 1-udledninger**, som er direkte udledninger, der stammer fra kilder som Sydjysk Sparekasse enten ejer eller kontrollerer, f.eks. fra firmabiler, der kører på benzin eller diesel.

Derudover omfatter det også **scope 2-udledninger**, som er indirekte udledninger, der stammer fra produktionen af den elektricitet, varme og afkøling, som vi køber og forbruger, f.eks. i afdelinger opvarmet med fjernvarme.

Der indgår enkelte **scope 3-udledninger**, som er de øvrige indirekte udledninger, som udledes af vores leverandører (opstrøm) eller kunder (nedstrøm), men som er forbundet med vores forretningsaktiviteter. I Scope 3 indgår de indirekte udledninger fra vores brug af energi, transport i sparekassens biler samt arbejdsrelateret kørsel i medarbejders egen bil. Jf. anbefaling fra Finans Danmark redegøres for Scope 3 kategori 15 'Investeringer/udlån', i særskilte afsnit. Da det er første år der rapporteres, er der ikke et sammenligningsgrundlag.

Metode, datagrundlag og datakvalitet

Til brug for opgørelsen af udledninger fra "egen drift" anvender Sydjysk Sparekasse den globale klimaregnskabsstandard, GHG Protocol Corporate Standard, samt den tilhørende GHG Protocol Scope 3 Standard. Klimakompasset anvendes til at opgøre og estimere udledning i scope 1, 2 og 3.

I henhold til denne metode er Sydjysk Sparekasses scope 2-udledninger opgjort efter den lokationsbaserede metode.

I den **lokationsbaserede metode** anvendes lokale emissionsfaktorer, som afspejler klimaaftrykket af den lokale energiproduktion, og der tages således ikke hensyn til den leverandør, som vi køber vores strøm fra.

Data om Sydjysk Sparekasses energiforbrug indsamles for hver af vores lokationer ifm. afregningen af forbruget. Hvis afregningen endnu ikke foreligger for den enkelte lokation, så anvendes et estimeret forbrug baseret på sidste års forbrug samt graddage for fjernvarme. Derefter omregnes disse ved hjælp af klimakompasset. For solcelleanlæg på afdelingen i Kolding indgår alene overskudsstrøm der er solgt til nettet. For så vidt angår solgt ejendom på Skrænten 5 i Aabenraa, er energiforbrug ikke indregnet, da det endnu ikke foreligger for perioden og ejendommen har stået tom.

Oversigt over Co2e-udledningen				
	Scope 1 (ton Co2e)	Scope 2 (ton Co2e)	Scope 3 (ton Co2e)	Samlede Co2e udledning i ton (scope 1+2+3)
Energi og processer (Lokationsbaseret)	11,71	74,2	30,63	116,54
Elektricitet	0,00	41,51	6,54	48,05
Varme og procesenergi	11,71	32,69	24,09	68,49
Fjernvarme	0,00	32,69	22,34	55,03
Brændsler	11,71	0,00	1,74	13,45
Transport (Lokationsbaseret)	15,60	1,46	45,53	62,59
Egne og leasede transportmidler	15,60	1,46	4,14	21,20
Medarbejdertransport ifm. arbejde	0,00	0,00	41,39	41,39
Total (Lokationsbaseret)	27,31	75,66	76,15	179,12

Reduktionsmål

Da 2025 er første år, hvor sparekassen redegør for egen drift, er datagrundlaget og rapporteringen fortsat under udvikling. Der er således endnu ikke fastlagt et sikkert udgangspunkt for opgørelsen. Sydjysk Sparekasse finder på den baggrund ikke, at tiden endnu er moden til at opstille egentlige reduktionsmål for reduktion.

Sparekassen har i 2025 fastlagt en ny strategi 'Sammen Stærkere', hvor der er en strategisk målsætning om at vi vil fokusere på at være en ansvarlig sparekasse og bl.a. reducere klimaaftrykket af egen drift og støtte op om indsatser hos kunder og samarbejdspartnere. Selvom der endnu ikke kan opstilles egentlige reduktionsmål på egen drift, er det derfor forventningen, at udledningsintensiteten vil reduceres fremover.

Tiltag til reduktion af klimaaftryk

I Sydjysk Sparekasse har vi i flere år haft fokus på at reducere klimaaftrykket af vores egen drift. De seneste år har vi gennemført en række tiltag, som har medført en væsentlig reduktion:

En væsentlig andel af Sydjysk Sparekasses klimaaftryk fra egen drift stammer fra energiforbruget i sparekassens bygninger. Derfor har vi over en årrække haft fokus på at minimere energiforbruget. Det er for eksempel sket ved at skifte til elsparepærer, energieffektive hvidevarer samt optimering af varmekilder. Sparekassen anvender nu fjernvarme på alle lokationer, bortset fra Kolding afdeling, der opvarmes med gas. For at mindske gasforbruget er der opsat varmepumpe samt solceller. Vi har i løbet af året overvåget forbruget og har haft fokus på at få optimeret de lokationer, der har haft det største forbrug pr. m2. Dette fokus vil fortsætte i 2026.

En anden væsentlig kilde til udledning er sparekassens kørsel i benzin- og dieseldrevne firmabiler. Med henblik på at reducere udledningen, har vi fokus på, at biler der skal udskiftes, skal udskiftes til elbiler, som er uden nogen direkte udledning. Sparekassen har en forventning om, at alle firmabiler på sigt vil være elbiler. I den forbindelse er der også opstillet ladestandere ved hovedkontoret i Rødding, samt ved flere af sparekassens afdelinger.

Sparekassens medarbejdere har behov for transport i forbindelse med kundemøder, kurser, på tværs af afdelingerne og lignende. Dette kræver i væsentlig omfang transport i egen bil. For at synliggøre, at det gør en forskel, når vi eksempelvis kører sammen, lægger møderne samme dag eller mødes online, måler vi i

sparekassen på antal kørte kilometer - både i sparekassens firmabiler og egen bil. Vi har en forventning om, at dette vil være med til at reducere det samlede antal kørte km. i sparekassen og derved udledningen af Co2.

Fokus i dagligdagen er én af de måder hvorpå, vi i sparekassen kan reducere vores klimaaftryk. Derfor har vi i efteråret 2025 haft en "stop-print-konkurrence". Målet var at minimere brugen af print. Det lykkedes at reducere print-forbruget med ¾. Herved er der både en besparelse på papir, affald og energi. Hertil kommer en positiv effekt på arbejdsmiljøet via mindre støj og færre kemikalier. Der er tale om små ændringer, der til sammen giver en stor effekt og gør os stærkere sammen.

Væsentlige kommende ændringer med virkning for regnskabsåret 2026

Med effekt for regnskabsåret 2026 gælder følgende ændringer til årsrapporten for pengeinstitutter:

Ændringer i lov om finansiel virksomhed

Fra og med 1. januar 2026 trådte nye regler i lov om finansiel virksomhed i kraft. Reglerne skærper kravene til danske pengeinstitutters ESG-risikostyring på kort, mellem og langsiget. Kravene omfatter blandt andet, at der skal udarbejdes væsentlighedsvurdering af ESG-relaterede risici, scenarieanalyser af miljø- og klimamæssige risici samt ESG-omstillingsplaner.

Der er således tale om nye elementer i sparekassens risikostyring.

Repræsentantskabet

Alfred Grosbøl
Allan Vejsnæs
Anders Gramstrup Lyck
Anette Eg Koch
Anita Linda Jensen
Anne-Mette Michelsen
Annette Lavridsen
Bente Riis Fogsgaard
Betina Riisbøl Sibbesen
Birgit Marie Schnuchel Mogensen
Brian Juhl
Brian Skou Juhler Larsen
Carl Holst
Carsten Jensen Kock
Dorthe Skjærris
Erik Johannsen
Flemming Faaborg Nissen
Flemming Møller
Frank Schmidt-Hansen
Gitte Lydixen
Gitte Riise
Hans Gejl
Hans Peter Geil
Heidi Frederikke Jørgensen
Heidi Maimburg

Ingolf Hansen
Jan Christian Wolff
Jens Bøndergaard
Jesper Chrestensen
Jesper Gejl Jørgensen
Jimmy Simonsen
Jørgen Kring Jensen
Karin Friis
Karsten Degnbol
Kasper Kammersgaard
Kenny Tækker
Kjeld Faaborg
Kristina Rose Provstgaard
Lars Beier Madsen
Lars Grevsen Ravn
Lars Krogh Ovesen
Lars M. Damkjær
Lars Schack Jessen
Leif Hansen
Lene Kaas
Mette Maack Brandt
Mette Vagn-Hansen
Michael Holm
Michael Pedersen
Michael Willemar Svanøe

Morten Anker Petersen
Morten Gejl Petersen
Morten Iver Thorøe
Niels B. Hansen
Niels Erik Mortensen
Niels K. Sørensen
Ole Christiansen
Ole Fonnesbæk
Peter Eberle
Peter Hesselberg
Peter Johannsen
Peter Mikael Kjer
Peter Otte
Povl Enemark
René Christiansen
Richard De Churruca
Rune Cordsen
Søren Jensen
Søren Skjold Eckhoff
Theiss Ditlev Stenstrøm
Thomas Hede Sørensen
Tina Wilhelmsen Holm
Torben Kristensen
Troels Kock Petersen
Ulf Nørulf

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for koncernen og Sydjysk Sparekasse.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed.

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

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Rødding den 26. februar 2026

Direktion

Max Semay Hovedskov
Adm. direktør

Bestyrelsen

Erik Johannsen
Formand

Peter Hesselberg
Næstformand

Peter Eberle
2. Næstformand

Søren A. Jensen

Hans Peter Geil

Anne-Mette Michelsen

Bente Riis Fogsgaard

Morten Iver Thorøe

Richard de Churruca

Anita Linda Jensen

Tina W. Holm

Lars Schack Jessen

Ole Bæk Termansen

Kent Nissen

Rasmus S. Jepsen

Bjarne Skov

Jesper Seeberg

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sydjysk Sparekasse

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydjysk Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen 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 Sydjysk Sparekasse den 28. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 7 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 regnskaberne for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", 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 regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

Centrale forhold ved revisionen

Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af koncernens og 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.

Koncernens samlede udlån udgør 4.860 mio. kr. pr. 31. december 2025 (4.015 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 434 mio. kr. pr. 31. december 2025 (401 mio. kr. pr. 31. december 2024).

Vi vurderer, at opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og 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.

Koncernen og sparekassen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete 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 (note 35) og regnskabets note 34 og 36 om beskrivelse af 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 koncernens og sparekassens måling af udlån og garantier:

- ▶ Vurdering af metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- ▶ Gennemgang af procedurer og interne kontroller, herunder vedrørende overvågning af eksponeringer, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- ▶ Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer.
- ▶ For modelberegnete nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellens beregning af forventede kredittab samt valideringen af modeller og metoder.
- ▶ For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet grundlaget 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.

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne 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 den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskaberne 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 regnskaberne.

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 regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne 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 revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernens og 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 regnskaberne 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 koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 regnskaberne 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.

Aabenraa, den 26. februar 2026
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

Martin Heiredal
statsaut. revisor
mne51506

KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
		2025	2024	2025	2024
2	Renteindtægter	383.672	472.699	381.931	470.224
3	Renteudgifter	-48.681	-113.256	-48.681	-113.256
	Netto renteindtægter	334.991	359.443	333.250	356.968
	Udbytte af aktier m.v.	50.922	20.124	50.922	20.124
4	Gebyrer og provisionsindtægter	221.947	201.402	221.947	201.402
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-15.885	-5.363	-15.885	-5.363
	Netto rente- og gebyrindtægter	591.975	575.606	590.234	573.131
5	Kursreguleringer	23.193	40.982	23.193	40.982
	Andre driftsindtægter	1.731	887	1.564	726
6	Udgifter til personale og administration	-352.754	-366.668	-348.885	-362.563
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-11.135	-16.988	-13.929	-20.091
7	Andre driftsudgifter	-1.396	-1.736	-1.396	-1.736
8,9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-19.634	-9.549	-19.634	-9.549
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1.182	-1.875	0	0
	Resultat før skat	230.798	220.659	231.147	220.900
10	Skat	-46.420	-55.303	-46.769	-55.544
	Årets resultat	184.378	165.356	184.378	165.356
Forslag til resultatdisponering					
	Forslag til renter af garantkapital	19.362	21.984	19.362	21.984
	Skat heraf	-5.034	-5.716	-5.034	-5.716
	Korrektion af garantrente tidligere år	-138	-119	-138	-119
	Skat heraf	36	31	36	31
	Rente og periodisering af fee, hybrid kapital	0	819	0	819
	Overført overskud	170.152	148.357	170.152	148.357
	I alt anvendt	184.378	165.356	184.378	165.356
Totalindkomstopgørelse					
	Årets resultat	184.378	165.356	184.378	165.356
	Anden totalindkomst				
	Værdiregulering af domicilejendomme	-543	285	-543	285
	Anden totalindkomst i alt	-543	285	-543	285
	Årets totalindkomst	183.835	165.641	183.835	165.641

Balance

Aktiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	5.296.345	4.924.337	5.296.345	4.924.337
11	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	522.254	451.041	522.254	451.041
12,13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.860.397	4.053.951	4.860.397	4.014.591
14	Obligationer til dagsværdi	1.038.020	1.185.849	1.038.020	1.185.849
15	Aktier m.v.	352.200	402.869	352.200	402.869
16	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	53.412	4.527	0	0
17	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.617.259	2.431.144	2.617.259	2.431.144
	Immaterielle aktiver	7.452	8.002	7.452	8.002
18	Grunde og bygninger:				
	- Domicilejendomme	42.262	47.557	89.656	91.923
	- Investeringsejendomme	3.051	3.051	3.051	3.051
19	Øvrige materielle aktiver	6.508	7.740	6.508	7.740
	Aktuelle skatteaktiver	6.172	0	6.172	0
20	Andre aktiver	76.047	88.407	79.850	88.407
	Periodeafgrænsningsposter	41.429	44.735	41.429	44.735
Aktiver i alt		14.922.808	13.653.210	14.920.593	13.653.689

Balance

Passiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Gæld					
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.053	2.044	2.053	2.044
22	Indlån og anden gæld	10.226.473	9.302.589	10.223.883	9.302.589
23	Indlån i puljeordninger	2.617.259	2.431.144	2.617.259	2.431.144
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	7.818	349	8.059
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	49.963	0	49.963
25	Andre passiver	260.910	244.423	260.936	244.662
	Periodeafgrænsningsposter	5.182	4.509	5.182	4.508
Gæld i alt		13.111.877	12.042.490	13.109.662	12.042.969
Hensatte forpligtelser					
26	Hensættelser til udskudt skat	4.065	1.928	4.065	1.928
	Hensættelser til tab på garantier	26.687	22.980	26.687	22.980
	Andre hensatte forpligtelser	19.709	19.070	19.709	19.070
Hensatte forpligtelser i alt		50.461	43.978	50.461	43.978
Efterstillet kapitalindskud					
27	Efterstillet kapitalindskud	24.957	24.924	24.957	24.924
Efterstillet kapitalindskud i alt		24.957	24.924	24.957	24.924
Egenkapital					
	Garantkapital	580.439	554.413	580.439	554.413
	Opskrivningshenlæggelse	3.679	4.222	3.679	4.222
	Overført overskud eller underskud	1.137.067	966.915	1.137.067	966.915
	Foreslået renter af garantkapital efter skat	14.328	16.268	14.328	16.268
Egenkapital i alt		1.735.513	1.541.818	1.735.513	1.541.818
Passiver i alt		14.922.808	13.653.210	14.920.593	13.653.689

28 Eventualforpligtelser

29-36 Øvrige noter

Egenkapitalopgørelse

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Beløb i 1.000 kr.	2025	2024	2025	2024
Garantkapital primo	554.413	552.096	554.413	552.096
Ny indbetalt garantkapital	61.443	41.524	61.443	41.524
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-35.417	-39.207	-35.417	-39.207
Garantkapital ultimo	580.439	554.413	580.439	554.413
Opskrivningsshenlæggelse primo	4.222	3.937	4.222	3.937
Anden totalindkomst	-543	285	-543	285
Opskrivningsshenlæggelse ultimo	3.679	4.222	3.679	4.222
Foreslået rente af garantkapital primo	16.268	13.470	16.268	13.470
Forslag til renter af garantkapital	19.362	21.984	19.362	21.984
Skat af forslag til renter af garantkapital	-5.034	-5.716	-5.034	-5.716
Udbetalt garantrente	-21.846	-18.084	-21.846	-18.084
Skat af udbetalt garantrente	5.680	4.702	5.680	4.702
Ej udbetalt garantrente	-138	-119	-138	-119
Skat af ej udbetalt garantrente	36	31	36	31
Foreslået rente af garantkapital ultimo	14.328	16.268	14.328	16.268
Overført overskud primo	966.915	818.558	966.915	818.558
Overført resultat	170.152	148.357	170.152	148.357
Overført overskud ultimo	1.137.067	966.915	1.137.067	966.915
Hybrid kernekapital primo	0	95.481	0	95.481
Overført fra resultatdisponering	0	819	0	819
Betalte renter	0	-6.300	0	-6.300
Indfrielse	0	-90.000	0	-90.000
Hybrid kernekapital ultimo	0	0	0	0
Egenkapital i alt ultimo	1.735.513	1.541.818	1.735.513	1.541.818

Noteoversigt

1. Hoved- og nøgletal	46
2. Renteindtægter	48
3. Renteudgifter	48
4. Gebyr og provisionsindtægter.....	48
5. Kursregulering	48
6. Udgifter til personale og administration	49
7. Andre driftsudgifter.....	50
8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	50
9. Stadie 3 nedskrivninger eksklusiv ledelsesmæssige tillæg	56
10. Skat	57
11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	57
12. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	58
13. Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	59
14. Obligationer til dagsværdi	60
15. Aktier m.v.....	60
16. Kapitalandel i tilknyttede virksomhed	60
17. Aktiver i tilknyttet puljeordninger	61
18. Grunde og bygninger	62
19. Øvrige materielle aktiver	63
20. Andre aktiver	64
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	64
22. Indlån og anden gæld	64
23. Indlån i puljeordninger.....	65
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	65
25. Andre passiver	65
26. Hensættelse til udskudt skat	66
27. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital.....	66
28. Eventualforpligtelser.....	67
29. Nærtstående parter	68
30. Valutaeksponering.....	69
31. Kapitalforhold og solvens	70
32. Afledte finansielle instrumenter	71

33. Uafviklede spot- og terminsforretninger	72
34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici.....	73
35. Anvendt regnskabspraksis	77
36. Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	89



1. Hoved- og nøgletal

Beløb i mio. kr.	Sydjysk Sparekasse				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	656,5	694,2	658,9	443,5	373,2
Renteudgifter m.v.	-64,6	-118,6	-68,6	2,5	10,5
Netto rente- og gebyrindtægter	591,9	575,6	590,3	446,0	383,7
Kursreguleringer	23,2	41,0	27,4	-24,4	14,5
Andre driftsindtægter	1,7	0,9	5,0	4,6	0,7
Resultat af finansielle poster	616,8	617,5	622,7	426,2	398,9
Udgifter til personale og administration	-352,8	-366,7	-350,8	-312,5	-298,7
Afskrivning på aktiver	-11,1	-17,1	-9,5	-10,2	-10,6
Andre driftsudgifter	-1,4	-1,7	-1,2	-0,7	-0,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-19,6	-9,5	-64,0	-0,2	13,1
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1,2	-1,9	1,5	0,5	1,5
Skat	-46,4	-55,3	-45,3	-19,8	-19,3
Årets resultat	184,3	165,3	153,4	83,3	84,2
Balance i mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Indlån + puljer	12.844	11.734	10.694	10.061	9.366
Udlån	4.860	4.054	3.869	3.777	3.424
Egenkapital	1.736	1.542	1.484	1.298	1.220
Aktiver i alt	14.923	13.653	12.700	11.848	11.039
Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
NEP-Kapitalprocent	25,6%	27,9%	32,6%	29,5%	27,1%
Kapitalprocent	25,6%	26,9%	31,1%	27,2%	24,8%
Kernekapitalprocent	25,2%	26,4%	28,5%	24,7%	22,3%
Egenkapitalforrentning før skat	14,1%	14,6%	14,3%	8,2%	8,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,3%	10,9%	11,0%	6,6%	7,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,60	kr. 1,56	kr. 1,46	kr. 1,32	kr. 1,35
Renterisiko	2,0%	2,4%	1,2%	1,5%	1,8%
Valutaposition	0,2%	0,4%	0,4%	1,6%	4,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	40,9%	37,6%	39,5%	40,4%	37,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,6	2,6	2,9	2,8
Årets udlånsvækst	19,9%	4,8%	2,4%	10,3%	3,9%
LCR	737,8%	766,0%	865,1%	776,7%	624,6%
NSFR (net stabel funding)	184,4%	189,3%	183,7%	179,3%	166,3%
Summen af store eksponeringer	36,7%	36,5%	45,2%	60,7%	61,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,2%	6,3%	5,0%	4,9%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,1%	1,0%	-0,1%	-0,1%
Afkastningsgrad	1,21%	1,21%	1,21%	0,70%	0,76%

1. Hoved- og nøgletal fortsat

Beløb i mio. kr.	Koncern				
	2025	2024	2023	2022	2021
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	654,8	691,8	656,5	441,6	371,3
Renteudgifter m.v.	-64,6	-118,6	-68,6	2,5	10,5
Netto rente- og gebyrindtægter	590,2	573,2	587,9	444,1	381,8
Kursreguleringer	23,2	41,0	27,4	-24,4	14,5
Andre driftsindtægter	1,6	0,7	4,9	4,4	0,5
Resultat af finansielle poster	615,0	614,9	620,2	424,1	396,8
Udgifter til personale og administration	-348,9	-362,6	-346,5	-308,9	-295,0
Afskrivning på aktiver	-13,9	-20,1	-9,4	-10,9	-10,4
Andre driftsudgifter	-1,4	-1,7	-1,2	-0,7	-0,7
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-19,6	-9,5	-64,0	-0,2	13,1
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	-46,8	-55,5	-45,7	-20,1	-19,6
Årets resultat	184,3	165,5	153,4	83,3	84,2
Balance i mio. kr.	2025	2024	2023	2022	2021
Indlån + puljer	12.841	11.734	10.694	10.061	9.364
Udlån	4.860	4.015	3.829	3.737	3.386
Egenkapital	1.736	1.542	1.484	1.298	1.220
Aktiver i alt	14.921	13.654	12.700	11.848	11.038
Nøgletal	2025	2024	2023	2022	2021
NEP-Kapitalprocent	25,6%	27,9%	32,6%	29,5%	27,1%
Kapitalprocent	25,6%	26,9%	31,1%	27,2%	24,8%
Kernekapitalprocent	25,2%	26,4%	28,5%	24,7%	22,3%
Egenkapitalforrentning før skat	14,1%	14,6%	14,3%	8,2%	8,9%
Egenkapitalforrentning efter skat	11,3%	10,9%	11,0%	6,6%	7,2%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,60	kr. 1,56	kr. 1,46	kr. 1,32	kr. 1,35
Renterisiko	2,0%	2,4%	1,2%	1,5%	1,8%
Valutaposition	0,2%	0,4%	0,4%	1,6%	4,3%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	40,9%	37,6%	39,5%	40,4%	37,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,6	2,6	2,9	2,8
Årets udlånsvækst	19,9%	4,8%	2,4%	10,3%	3,9%
LCR	737,8%	766,0%	865,1%	776,7%	624,6%
NSFR	184,4%	189,3%	183,7%	179,3%	166,3%
Summen af store eksponeringer	36,7%	36,5%	45,2%	60,7%	61,8%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,2%	6,3%	5,0%	4,9%
Årets nedskrivningsprocent	0,3%	0,1%	1,0%	-0,1%	-0,1%
Afkastningsgrad	1,21%	1,21%	1,21%	0,70%	0,76%

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
2. Renteindtægter				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	98.665	165.992	98.665	165.992
Udlån og andre tilgodehavender	256.056	271.914	254.315	269.439
Obligationer	28.922	34.785	28.922	34.785
Afledte finansielle instrumenter	25	-6	25	-6
Øvrige renteindtægter	4	14	4	14
I alt renteindtægter	383.672	472.699	381.931	470.224

3. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	98	0	98	0
Indlån og anden gæld	45.411	107.357	45.411	107.357
Udstedte obligationer	1.040	3.398	1.040	3.398
Efterstillede kapitalindskud	1.252	1.963	1.252	1.963
Øvrige renteudgifter	880	538	880	538
I alt renteudgifter	48.681	113.256	48.681	113.256

Sparekassen har ingen renteindtægter eller renteudgifter vedr. ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

4. Gebyr og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	47.357	40.615	47.357	40.615
Betalingsformidling	39.739	37.089	39.739	37.089
Lånesagsgebyrer	36.122	23.332	36.122	23.332
Garantiprovision	78.896	76.782	78.896	76.782
Øvrige gebyrer og provisioner	19.833	23.584	19.833	23.584
I alt gebyrer og provisionsindtægter	221.947	201.402	221.947	201.402

Der er lavet en reklassifikation af gebyrindtægter i 2024 på 6.179 t.kr. fra øvrige gebyrer og provisioner til værdipapirhandel og depoter.

5. Kursregulering

Obligationer	3.446	18.975	3.446	18.975
Aktier m.v.	17.680	21.982	17.680	21.982
Værdiregulering af investeringsejendomme	0	-2.103	0	-2.103
Valuta	2.059	2.106	2.059	2.106
Afledte finansielle instrumenter	8	22	8	22
Aktiver tilknyttet puljeordninger	150.200	292.193	150.200	292.193
Indlån i puljeordninger	-150.200	-292.193	-150.200	-292.193
I alt kursreguleringer	23.193	40.982	23.193	40.982

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

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
6. Udgifter til personale og administration				
Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Direktion og bestyrelse	13.026	8.635	13.036	8.665
Repræsentantskab	86	74	86	74
I alt *	13.112	8.709	13.122	8.739
Personaleudgifter				
Lønninger	138.480	131.455	138.491	131.455
Pensioner	16.456	15.751	16.456	15.751
Udgifter til social sikring	2.548	2.546	3.988	2.546
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	24.003	22.563	22.563	22.563
I alt	181.487	172.315	181.498	172.315
Øvrige administrationsudgifter	158.155	185.644	154.265	181.509
I alt udgifter til personale og administration	352.754	366.668	348.885	362.563
* Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på Sydjysk Sparekasses hjemmeside: https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	213,1	209,4	213,1	209,4
Direktionen				
Antal direktionsmedlemmer *	2	2	2	2
* Efter 29.12.2025 består direktionen af 1 medlem				
Bestyrelsen				
Antal bestyrelsesmedlemmer	17	17	17	17
Repræsentantskab				
Antal repræsentanter	75	79	75	79
Vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	16.872	17.353	16.872	17.353
Pension	2.051	2.073	2.051	2.073
I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen	18.923	19.426	18.923	19.426
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	19	21	19	21
Sparekassen har ingen pensionsforpligtelser til bestyrelsen, repræsentantskabet og øvrige ansatte.				

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024

6. Udgifter til personale og administration fortsat

Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	612	602	640	629
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	78	91	78	91
Skatterådgivning	12	71	12	71
Andre ydelser	81	119	86	122

Samlet honorar til den

repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed	783	883	816	913
--	------------	------------	------------	------------

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer overfor offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

Honorar for øvrige ydelser omfatter rådgivning om regnskabs- og skattemæssige forhold.

7. Andre driftsudgifter

Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	25	888	25	888
Moms vedr. tidligere år	1.292	0	1.292	0
Ankenævnsager og lignende	79	848	79	848
I alt andre driftsudgifter	1.396	1.736	1.396	1.736

8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse

Ændring i nedskrivninger, netto	32.154	24.499	32.154	24.499
Ændring i hensættelser, netto	4.027	3.721	4.027	3.721
Tab uden forudgående nedskrivning	4.011	634	4.011	634
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3.666	-3.975	-3.666	-3.975
Overtagne nedskrivninger	-3.984	513	-3.984	513
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	-12.908	-15.843	-12.908	-15.843
I alt nedskrivninger/hensættelser	19.634	9.549	19.634	9.549

8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.	Kreditforringet ved 1.				
2025*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Nedskrivninger primo	8.763	47.623	320.254	1.724	378.364
Årets nedskrivninger netto	-19.526	8.269	35.870	-1.724	22.889
Overført fra stadie 1	-965	640	325	0	0
Overført fra stadie 2	14.653	-19.276	4.623	0	0
Overført fra stadie 3	7.459	6.007	-13.466	0	0
Andre bevægelser	0	0	12.908	0	12.908
aktiver	0	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-6.815	0	-6.815
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	10.384	43.263	353.699	0	407.346

Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	4.287.914	663.072	348.080	0	5.299.066
--	------------------	----------------	----------------	----------	------------------

Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	2.409.361	197.876	30.415	0	2.637.652
---	------------------	----------------	---------------	----------	------------------

Hensættelser til tab på garantier

Beløb i 1.000 kr.	Kreditforringet ved 1.				
2025*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Hensættelser primo	990	3.158	18.831	0	22.979
Årets hensættelser, netto	189	-670	4.189	0	3.708
Overført fra stadie 1	-10	4	6	0	0
Overført fra stadie 2	877	-1.495	618	0	0
Overført fra stadie 3	69	821	-890	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	2.115	1.818	22.754	0	26.687

Garantier ultimo, fordelt på stadier	2.005.106	107.311	40.119	0	2.152.536
---	------------------	----------------	---------------	----------	------------------

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	12.499	45.081	376.453	0	434.033
Heraf ledelsesmæssig skøn	6.176	26.343	134.665	0	167.184

Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	8.702.381	968.259	418.614	0	10.089.254
--	------------------	----------------	----------------	----------	-------------------

8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.	Kreditforringet ved 1. indregning				Total
2025*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Nedskrivninger primo	5.109	443	0	0	5.552
Årets nedskrivninger netto	-2.872	-443	0	0	-3.315
Nedskrivninger ultimo	2.237	0	0	0	2.237
heraf nedskrivninger på centralbanker	2.017	0	0	0	2.017

Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier

	5.862.526	0	0	0	5.862.526
--	------------------	----------	----------	----------	------------------

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
Nedskrivninger/hensættelser i alt	436.270	406.895	436.270	406.895
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdiregulering) i alt	0	4.506	0	4.506
Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt	436.270	411.401	436.270	411.401

8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.	Kreditforringet ved 1.				
2024*	<i>Stadie 1</i>	<i>Stadie 2</i>	<i>Stadie 3</i>	<i>indregning</i>	<i>Total</i>
Nedskrivninger primo	10.136	40.880	313.412	1.911	366.339
Årets nedskrivninger netto	-9.272	550	22.490	-187	13.581
Overført fra stadie 1	-2.289	2.017	272	0	0
Overført fra stadie 2	8.448	-11.671	3.223	0	0
Overført fra stadie 3	1.740	15.847	-17.587	0	0
Andre bevægelser	0	0	15.843	0	15.843
aktiver	0	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-17.399	0	-17.399
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	8.763	47.623	320.254	1.724	378.364
Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	3.279.502	850.780	326.394	11.019	4.467.695
Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	1.995.157	206.749	27.733	135	2.229.774
Hensættelser til tab på garantier					
Beløb i 1.000 kr.	Kreditforringet ved 1.				
2024*	<i>Stadie 1</i>	<i>Stadie 2</i>	<i>Stadie 3</i>	<i>indregning</i>	<i>Total</i>
Hensættelser primo	1.824	3.977	18.119	0	23.920
Årets hensættelser, netto	-1.318	1.241	-864	0	-941
Overført fra stadie 1	-251	215	36	0	0
Overført fra stadie 2	577	-2.503	1.926	0	0
Overført fra stadie 3	158	228	-386	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	990	3.158	18.831	0	22.979
Garantier ultimo, fordelt på stadier	1.571.521	144.832	43.092	92	1.759.537
Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	9.753	50.781	339.085	1.724	401.343
Heraf ledelsesmæssig skøn	4.785	18.792	95.175	0	118.752
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	6.846.180	1.202.361	397.219	11.246	8.457.006

8. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.	Kreditforringet ved 1.				
2024*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Nedskrivninger primo	5.280	0	0	0	5.280
Årets nedskrivninger netto	-171	443	0	0	272
Nedskrivninger ultimo	5.109	443	0	0	5.552
heraf nedskrivninger på centralbanker	4.145	0	0	0	4.145

Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier

	5.380.846	0	0	0	5.380.846
--	-----------	---	---	---	-----------

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Ledelsesmæssige tillæg

Pr. 31. december 2025 har sparekassen indarbejdet et ledelsesmæssigt tillæg på 167,2 mio. kr. (2024: 118,8 mio. kr.) i tillæg til de modelbaserede nedskrivninger. Heraf er 101,0 mio. kr. relateret til den makroøkonomiske situation, 32,2 mio. kr. til udlånsvækst og temaundersøgelse samt 22,6 mio. kr. relateres til ekspertvurderinger. Resten af det ledelsesmæssige tillæg kan henføres til modelsvaghed, kunder med objektiv indikation for værdiforringelse uden nedskrivning, lånetilbud til kunder samt klimalovgivning på landbrug.

Modelsvaghed vedrører eventuelle svagheder i metode, proces og model og herunder fejl og mangler i opgørelser af det forventede tab. Det kan være fejl og mangler i data, fejl i registreringer mv.

Ledelsesmæssigt tillæg til kunder med objektiv indikation for værdiforringelse men uden nedskrivning er typisk kunder med en meget lav eksponering. Det ledelsesmæssige tillæg er beregnet på baggrund af udlånssaldoen.

IFRS 9 nedskrivningsmodellen tager ikke højde for forventede tab på tilbud til kunder eller faciliteter med manglende sandsynlighed for at kunden misligholder forpligtelserne. På baggrund heraf, er der beregnet et ledelsesmæssigt tillæg. Beregningen tager udgangspunkt i en estimeret tabsprocent og lånetilbud.

I lighed med andre erhverv er det politisk besluttet, at landbruget også skal medvirke til en mere bæredygtig omstilling.

I februar 2024 fremlagde Svarer-udvalget en rapport med anbefalinger til regulering, som skal bidrage til at reducere landbrugets udledning af drivhusgasser. Et af tiltagene omfatter, at landbruget pålægges Co2-afgift. Der er efterfølgende opnået politisk enighed om en konkret Co2-afgift, som vil fordyre produktionsudgifterne for landbruget. Forholdet kan medføre nedgang i landbrugsproduktionen og afledt deraf øgede nedskrivninger fra kunder, som bliver nødlidende.

"Den grønne trepart" indgik aftale, der indeholder en omfattende plan for at omlægge Danmarks arealer og fødevarer- og landbrugsproduktion med henblik på at tackle klima- og naturudfordringer. Da der fortsat er usikkerhed om effekten af klimalovgivningen er der taget et ledelsesmæssigt tillæg på 1,5 % af udlånet til landbrug.

Sparekassen har haft en stor tilgang af private kunder og dermed en større udlånsvækst i 2025 end tidligere år, både fra sparekassens naturlige markedsområde og fra vækstområder. Hertil kommer, at der afventes en redegørelse om temainspektion i 2025 på bevillinger til boligfinansiering fra Finanstilsynet. På baggrund heraf beregnes der en yderligere nedskrivning på udlån til private kunder med 0,9 % som et ledelsesmæssigt skøn.

Det ledelsesmæssige tillæg, som relaterer sig til den makroøkonomiske situation skyldes, at IFRS 9 modellen ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse - forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer.

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold, er beregnet med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Brancherne er inddelt i tre risikogrupper ud fra en vurdering af, hvor de samfundsøkonomiske udsigter kan få de største konsekvenser.

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1,5 %, 3,0 % eller 6 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger og afspejler den yderligere risiko.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til bygge- og anlægsvirksomhed samt fast ejendom. Stigende materialepriser og lønninger ved nye byggeprojekter indebærer en risiko i forhold til efterspørgslen. Her udgør nedskrivningsprocenten 6 %.

Den anden risikogruppe udgøres af handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe. Her udgør nedskrivningsprocenten 3 %.

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv, hvor sparekassen har forholdt sig til, hvorvidt niveauet af individuelle nedskrivninger er tilstrækkeligt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,5 %.

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,5 %.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg på 167,2 mio. kr. er fordelt med 6,2 mio. kr. i stadie 1, med 26,3 mio. kr. i stadie 2 og med 134,7 mio. kr. i stadie 3.

9. Stadiet 3 nedskrivninger eksklusiv ledelsesmæssige tillæg

Beløb i 1.000 kr.	2025*	2024*	2025*	2024*
	Udlån før nedskrivninger	Udlån før nedskrivninger	Nedskrivninger	Nedskrivninger
Branchefordeling af udlån med stadiet 3 nedskrivninger				
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	26.165	40.095	17.301	29.748
Industri og råstofudvinding	48.151	49.678	30.294	26.617
Energiforsyning	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	9.000	9.907	4.634	2.857
Handel	83.704	43.687	41.483	29.480
Transport, hoteller og restauranter	5.917	8.997	3.714	3.491
Information og kommunikation	3.727	3.813	3.378	3.334
Finansiering og forsikring	10.995	7.121	5.267	5.982
Fast ejendom	11.305	8.169	3.831	3.974
Øvrige erhverv	36.834	30.044	25.795	22.659
I alt erhverv	235.798	201.511	135.697	128.142
Private	112.282	135.902	66.176	82.198
I alt	348.080	337.413	201.873	210.340

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
Værdien af sikkerheder på stadiet 3 udlån*				
Sikkerhed i fast ejendom	109.742	100.523	109.742	100.523
Sikkerhed i driftsmidler	3.310	3.728	3.310	3.728
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	1.372	1.123	1.372	1.123
Sikkerhed i løsøre	167	254	167	254
Sikkerhed i kautioner	2.134	5.058	2.134	5.058
Sikkerhed i øvrigt	54.004	62.518	54.004	62.518
I alt	170.729	173.204	170.729	173.204

* Værdien af sikkerheder opgøres, som en kreditmæssig vurderet sikkerhedsværdi fratrasket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation.

Værdien af sikkerheder er opgjort uden overskydende sikkerhed. Sikkerhedsværdien påvirkes negativt af tilbagediskontering i realisationsperioden.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
10. Skat				
Beregnet skat af årets indkomst	44.434	52.236	44.783	52.477
Ændring i udskudt skat	2.137	3.099	2.137	3.099
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-151	-32	-151	-32
I alt skat	46.420	55.303	46.769	55.544
Effektiv skatteprocent i %				
Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Faktor forhøjelse (ekstraskat på finansielle virksomheder)	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Resultat datterselskab	0,1%	0,2%	0,0%	0,0%
Permanente afvigelser	-5,9%	-1,1%	-5,7%	-0,9%
Korrektion tidligere år	-0,1%	0,0%	-0,1%	0,0%
I alt effektiv skatteprocent	20,1%	25,1%	20,2%	25,1%

11. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	522.254	451.041	522.254	451.041
I alt	522.254	451.041	522.254	451.041

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	86.645	62.142	86.480	62.142
Til og med 3 måneder	431.790	385.080	431.955	385.080
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.819	3.819	3.819	3.819
I alt	522.254	451.041	522.254	451.041

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024

12. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	455.794	382.747	455.794	379.031
Over 3 måneder og til og med 1 år	436.755	367.252	436.755	363.686
Over 1 år og til og med 5 år	1.593.395	1.438.084	1.593.395	1.424.122
Over 5 år	2.374.453	1.865.868	2.374.453	1.847.752
Samlet udlån til amortiseret kostpris	4.860.397	4.053.951	4.860.397	4.014.591

Stadie 3 vurderede udlån

Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse	348.080	337.413	348.080	337.413
Nedskrivning ekskl. ledelsesmæssige tillæg	201.873	305.515	201.873	305.515
Værdiansættelse efter nedskrivning	146.207	31.898	146.207	31.898

Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 0-3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Som udgangspunkt stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen. Et kundeforhold kan opsiges uden varsel, hvis der ikke afleveres de oplysninger, som Sydjysk Sparekasse vurderer, er nødvendige at indhente på kunden i henhold til lovgivningen f.eks. hvidvaskloven eller skattekontrolloven.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 0-3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyt udlån samt ændringer til eksisterende udlån. Et kundeforhold kan opsiges uden varsel, hvis der ikke afleveres de oplysninger, som Sydjysk Sparekasse vurderer, er nødvendige at indhente på kunden i henhold til lovgivningen f.eks. hvidvaskloven eller skattekontrolloven.

Sikkerheder

De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, biler og værdipapirer. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med erhvervskunder er pant i fast ejendom, driftsmidler, løsøre, varelagre, debitorer, værdipapirer og virksomhedspant, samt indhentning af kautioner.

De typiske værdier er:

- Private ejendomme: 90 % af handelspris eller vurdering foretaget af vurderingsmand.
- Erhvervsejendomme: 80-90 % af en vurdering foretaget af vurderingsmand.
- Løsøre: 75-100 % af købesum. Nedskrives med 20 % om året.
- Værdipapirer: 75-90 % af kursværdien.

13. Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

Sydjysk Sparekasse				
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	2025 i %	2024 i %	2025 i 1.000 kr.	2024 i 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5%	6%	387.724	348.193
Industri og råstofudvinding	3%	3%	212.739	194.904
Energiforsyning	0%	1%	20.697	40.159
Bygge- og anlæg	3%	3%	225.268	204.611
Handel	6%	6%	426.044	380.293
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	85.743	86.405
Information og kommunikation	0%	0%	9.589	8.849
Finansiering og forsikring	1%	1%	105.641	65.204
Fast ejendom	5%	4%	332.073	275.165
Øvrige erhverv	4%	4%	287.064	220.617
I alt erhverv	28%	29%	2.092.582	1.824.400
Private	72%	71%	5.359.020	4.402.832
I alt	100%	100%	7.451.602	6.227.232

Koncern				
Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	2025 i %	2024 i %	2025 i 1.000 kr.	2024 i 1.000 kr.
Offentlige myndigheder	0%	0%	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5%	6%	387.724	348.193
Industri og råstofudvinding	3%	3%	212.739	194.904
Energiforsyning	0%	1%	20.697	40.159
Bygge og anlæg	3%	3%	225.268	204.611
Handel	6%	6%	426.044	380.293
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	85.743	86.405
Information og kommunikation	0%	0%	9.589	8.849
Finansiering og forsikring	1%	1%	105.641	65.204
Fast ejendom	5%	4%	332.073	235.804
Øvrige erhverv	4%	4%	287.064	220.617
I alt erhverv	28%	29%	2.092.582	1.785.039
Private	72%	71%	5.359.020	4.402.832
I alt	100%	100%	7.451.602	6.187.871

Kreditlempelser og non-performing eksponeringer

En eksponering er blevet ydet kreditlempelse, hvis der er sket en ændring af lånevilkår og/eller en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være givet/gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer. Sparekassen anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider, at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at kunden igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Sparekassen har eksponeringer med kreditlempelser pr. 31. december 2025 for 64 mio. kr. (pr. 31. december 2024 for 78 mio. kr.).

Non-performing lån (NPL) defineres som eksponeringer, der har været i restance i mere end 90 dage, eller det vurderes usandsynligt, at kunden opfylder sine betalingsforpligtelser. Sparekassen har pr. 31. december 2025 non-performing eksponeringer for 388 mio. kr. (pr. 31. december 2024 for 375 mio. kr.).

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
14. Obligationer til dagsværdi				
Realkreditobligationer	1.036.451	1.180.573	1.036.451	1.180.573
Øvrige obligationer	1.569	5.276	1.569	5.276
I alt obligationer	1.038.020	1.185.849	1.038.020	1.185.849

15. Aktier m.v.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	7.406	5.741	7.406	5.741
Unoterede aktier optaget til dagsværdi *	344.794	397.128	344.794	397.128
I alt aktier m.v.	352.200	402.869	352.200	402.869

* Heraf udgør niveau 2 i alt 294.858 t.kr. og niveau 3 udgør 49.936 t.kr. i dagsværdihierarkiet.

16. Kapitalandel i tilknyttede virksomhed

Beløb i 1.000 kr.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i %	Andel af Egen- kapital	Andel af Resultat
				i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Ejendomsselskabet Sydjysk A/S	Vejen	Ejendoms- udlejning	100	53.412	-1.182
Selskabet har ingen ansatte.					
Selskabets omsætning for 2025 på 3,9 mio. kr. består af lejeindtægter.					
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt				53.412	-1.182

16. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder fortsat

Beløb i 1.000 kr.

Mellemværende med tilknyttede virksomheder:

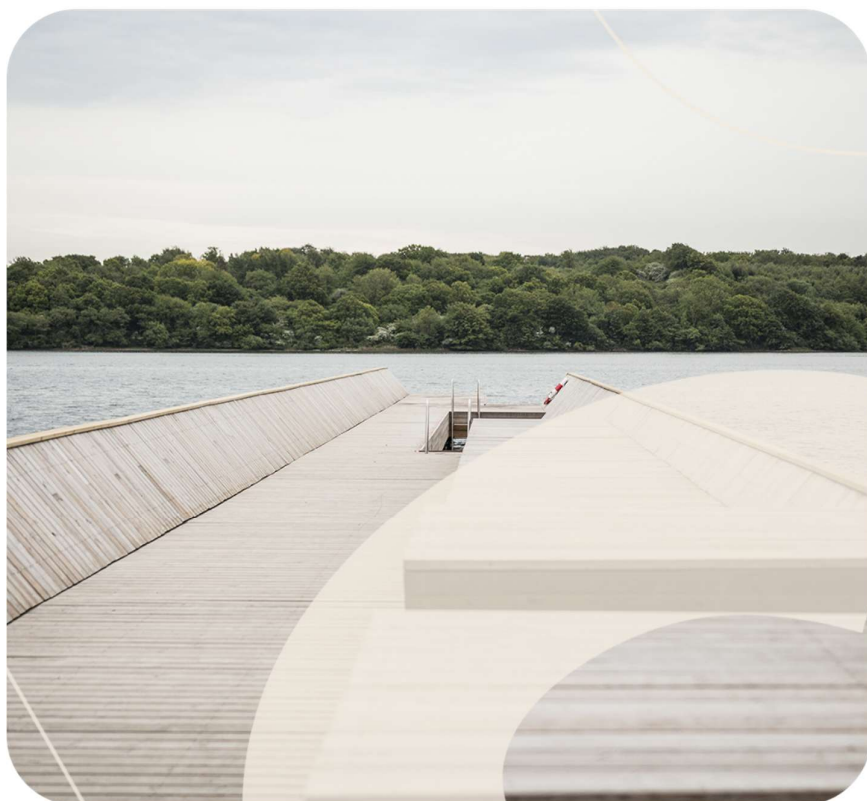
	2025	2024
Lån	0	39.360
Indlån	5.290	0
Renteindtægter	1.741	2.475
Administrative ydelser	109	104
Huslejudgifter	3.924	4.162
Huslejeindtægter	58	58
Ikke balanceførte poster		
Udnyttet del af lånetilsagn	43.000	3.640

Sparekassen har ydet kreditfacilitet til tilknyttet virksomhed i 2025. Der er indgået huslejekontrakter på markedsvilkår. Opsigelse fra lejer kan ske med 3 måneders varsel for en enkelt kontrakt og 3 års varsel for de resterende.

17. Aktiver i tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
Investeringsforeningsandele	2.617.259	2.431.144	2.617.259	2.431.144
I alt aktiver tilknyttet puljeordninger	2.617.259	2.431.144	2.617.259	2.431.144



Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
18. Grunde og bygninger				
<i>Domicilejendomme</i>				
Omvurderet værdi primo	47.557	59.249	91.923	105.813
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	4.389	912	10.143	1.817
Afgang i årets løb	-14.145	0	-14.145	0
Værdiregulering leasede ejendomme	-893	-1.824	-893	-1.824
Afskrivning	-1.302	-1.464	-1.704	-2.500
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-610	-241	-543	-241
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-4.499	-9.075	-6.890	-11.142
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	11.765	0	11.765	0
Omvurderet værdi ultimo	42.262	47.557	89.656	91.923
Leasede ejendomme udgør heraf	9.192	10.085	9.192	10.085

Domicilejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for egne domicilejendomme

Afkastkrav	7,0 - 9,75%	6,5 - 9,75%	6,0 - 9,75%	6,0 - 9,75%
Årlig leje pr. m2	0,19 - 1,1	0,13 - 1,4	0,19 - 1,1	0,13 - 1,4

Følsomhedsberegning

Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 1 % i 1.000 kr.	-4.880	-4.557	-10.279	-10.084
---	--------	--------	---------	---------

Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for leasede domicilejendomme

Marginal lånerente	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Årlig leje pr. m2	0,6 - 1,7	0,9 - 1,0	0,6 - 1,7	0,9 - 1,0

Følsomhedsberegning

Værdiændring ved en forøget marginal lånerente på 0,5 %	-129	-127	-129	-127
---	------	------	------	------

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
18. Grunde og bygninger fortsat				
<i>Investeringsejendomme</i>				
Dagsværdi primo	3.051	5.155	3.051	5.155
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	0	-2.104	0	-2.104
Dagsværdi ultimo	3.051	3.051	3.051	3.051
Kreditforeningslån med pant i investeringsejendomme for i alt	0	0	0	0

Investeringsejendommene måles efter første indregning til dagsværdi. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme.

Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for investeringsejendomme

Afkastkrav	7,75 - 8,0%	7,75 - 8,0%	7,75 - 8,0%	7,75 - 8,0%
Årlig leje pr. m ²	0,4 - 1,0	0,2 - 1,0	0,4 - 1,0	0,2 - 1,0

Følsomhedsberegning

Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 1 % i 1.000 kr.	-235	-229	-235	-229
---	------	------	------	------

19. Øvrige materielle aktiver

<i>Kostprisen</i>				
Samlet kostpris primo	50.490	64.417	50.490	64.417
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	1.240	3.363	1.240	3.363
Afgang i årets løb	0	-17.290	0	-17.290
Den samlede kostpris ultimo	51.730	50.490	51.730	50.490
<i>Af- og nedskrivninger</i>				
Af- og nedskrivninger primo	-42.750	-55.664	-42.750	-55.664
Årets afskrivninger	-2.472	-3.803	-2.472	-3.803
Årets af- og nedskrivninger på afgang	0	16.717	0	16.717
De samlede af- og nedskrivninger ultimo	-45.222	-42.750	-45.222	-42.750
Bogført værdi ultimo	6.508	7.740	6.508	7.740

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
20. Andre aktiver				
Forskellige debitorer	52.304	58.645	52.304	58.645
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.923	9.300	3.923	9.300
Tilgodehavende renter og provision	9.800	13.066	9.800	13.066
Øvrige aktiver	10.020	7.396	13.823	7.396
I alt andre aktiver	76.047	88.407	79.850	88.407
For løbetider på afledte finansielle instrumenter - se note 32 og 33				

21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Fordeling på restløbetider:

Anfordring	2.053	2.044	2.053	2.044
I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.053	2.044	2.053	2.044

22. Indlån og anden gæld

Fordeling på restløbetider

På anfordring	9.580.302	8.562.424	9.577.712	8.562.424
Til og med 3 måneder	12.019	15.051	12.019	15.051
Over 3 måneder og til og med 1 år	30.872	110.288	30.872	110.288
Over 1 år og til og med 5 år	142.444	153.856	142.444	153.856
Over 5 år	460.836	460.970	460.836	460.970
I alt indlån og anden gæld	10.226.473	9.302.589	10.223.883	9.302.589

Fordeling på indlånstyper

På anfordring	9.580.302	8.562.424	9.577.712	8.562.424
Tidsindsud	9.562	95.616	9.562	95.616
Særlige indlånsformer	636.609	644.549	636.609	644.549
I alt indlån og anden gæld	10.226.473	9.302.589	10.223.883	9.302.589

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
23. Indlån i puljeordninger				
<i>Pensionspuljer:</i>				
Indlån, primo	2.431.144	2.160.473	2.431.144	2.160.473
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	261.316	157.955	261.316	157.955
Årets udbetalinger til puljedeltagere	-206.677	-162.373	-206.677	-162.373
Årets resultat	131.476	275.089	131.476	275.089
I alt pensionspuljer	2.617.259	2.431.144	2.617.259	2.431.144
Renteindtægter, kontantindestående	14	68	14	68
Kursregulering, investeringsforeningsandele	150.200	292.193	150.200	292.193
Gebyrer og provisionsudgifter	-18.738	-17.104	-18.738	-17.104
Resultat af puljer	131.476	275.089	131.476	275.089

24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Senior non-preferred obligationer (SNP) i DKK	0	49.963	0	49.963
Heraf kan medtages i NEP kapitalgrundlaget	0	49.963	0	49.963
Årets renteudgift	1.040	3.227	1.040	3.227
Årets amortiseret omkostninger	37	96	37	96

Sydjysk Sparekasse opnåede i 2025 Finanstilsynets tilladelse til indfrielse af SNP-obligationerne.

25. Andre passiver

Forskellige kreditorer	226.821	200.601	226.847	200.840
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	3.849	9.102	3.849	9.102
Leasingforpligtelser, ejendomme	9.332	10.085	9.332	10.085
Skyldige renter og provision	1.108	2.869	1.108	2.869
Øvrige passiver	19.800	21.766	19.800	21.766
I alt andre passiver	260.910	244.423	260.936	244.662

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
26. Hensættelse til udskudt skat				
Udskudt skat primo	1.928	-1.171	1.928	-1.171
Ændring i udskudt skat	2.137	3.099	2.137	3.099
Udskudt skat ultimo	4.065	1.928	4.065	1.928
<i>Der kan forklares således:</i>				
Immaterielle aktiver	862	647	862	647
Materielle anlægsaktiver	8.059	4.318	8.059	4.318
Udlån	-4.856	-3.037	-4.856	-3.037
I alt udskudt skat	4.065	1.928	4.065	1.928

27. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital

Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorer

Efterstillet kapitalindskud i DKK	24.957	24.924	24.957	24.924
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	24.957	24.924	24.957	24.924
Årets renteudgift	1.252	1.963	1.252	1.963
Årets amortiserede omkostninger	33	61	33	61

Efterstillet kapitalindskud består af optaget ansvarlig lånekapital. Lånet er optaget den 29. april 2022 (25 mio. kr.) og det har en løbetid på 10 år med mulighed for førtids-indfrielse efter 5 år. Renten er fast de første 5 år og udgør en fast årlig kuponrente på 5,00 % p.a., med årlig rentebetaling. Efter 5 år er renten variabel med en halvårlig kuponrente svarende til Cibor6-satsen med tillæg af et kreditspænd, svarende til kuponrenten på 5,00 % fratrullet den danske 5-årige swaprente offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.

Hybrid kernekapital i DKK	0	0	0	0
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	0	0	0	0
Årets renteudgift	0	794	0	794
Årets amortiserede omkostninger	0	25	0	25

Sydjysk Sparekasse opnåede i 2024 Finanstilsynets tilladelse til indfrielse af de hybride kapitaler.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024

28. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	744.634	457.917	744.634	457.917
Tabsgarantier for realkreditlån	466.060	502.252	466.060	502.252
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	454.150	462.726	454.150	462.726
Øvrige garantier	502.697	354.024	502.697	354.024
I alt garantier	2.167.541	1.776.919	2.167.541	1.776.919

Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	6.112	7.030	6.112	7.030
I alt	6.112	7.030	6.112	7.030

Heraf er 3.804 t.kr. balanceført jf. leasingforpligtelser. Resten vedrører lejemål via sparekassens ejendomsselskab, som ikke er balanceført.

Udtrædelsesaftale med datacentralen SDC A/S	0	221.328	0	221.328
I alt	0	221.328	0	221.328

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om serviceydelser på IT-området. Ved udtræden af denne aftale indenfor aftalens opsigelsesperiode er sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 36 måneder. Udtrædelsesforpligtelsen udgør 274 mio. kr.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber (Sydjysk Sparekasse, Ejendomsselskabet Sydjysk A/S).

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager sparekassen i Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2025 udgør koncernens og sparekassens bidrag til Garantiformuen 25 t.kr.

29. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Lån til ledelsen vises særskilt herunder.

Vedrørende ledelsesvederlag henvises til note 6.

Oplysninger vedrørende transaktioner med tilknyttede virksomhed henvises til note 16.

Lån til ledelse og tilhørende sikkerhedsstillelser

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
Lån mv.				
Direktion	100	361	100	361
Bestyrelse	13.956	12.951	13.956	12.951
Rentesats på udlån til direktion	12,7 % - 19,7 %	3,5% - 20,45%	12,7 % - 19,7 %	3,5% - 20,45%
Rentesatser på udlån til bestyrelse	3,95 % - 21,3 %	4,9% - 22,05%	3,95 % - 21,3 %	4,9% - 22,05%
Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.				
Sikkerhedsstillelser				
Direktion	0	337	0	337
Bestyrelse	7.789	5.676	7.789	5.676

Beløb i 1.000 kr.

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
30. Valutaeksponering				
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	127	7.883	127	7.883
USD	465	457	465	457
SEK	757	680	757	680
NOK	508	131	508	131
CHF	565	391	565	391
GBP	450	804	450	804
Øvrige	0	0	0	0
I alt valutaeksponering	2.872	10.346	2.872	10.346
Aktiver i fremmed valuta	37.714	36.643	37.714	36.643
Passiver i fremmed valuta	34.842	26.297	34.842	26.297
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	2.872	10.346	2.872	10.346
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	44	39	44	39



Beløb i 1.000 kr.

Sydjysk Sparekasse
2025 **2024**

31. Kapitalforhold og solvens

Garantkapital	580.439	554.413
Opskrivningshenlæggelser	3.679	4.222
Overført resultat	1.151.395	983.183
Egentlig kernekapital før primære fradrag	1.735.513	1.541.818
<i>Andre primære fradrag:</i>		
NPE fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-11.884	-6.676
Immaterielle aktiver	-6.590	-7.355
Forsigtig værdiansættelse	-1.478	-1.665
Garantramme	-50	-532
Foreslået garantrente	-19.362	-21.984
Skat af foreslået garantrente	5.034	5.716
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger	1.701.183	1.509.322
Frdrag for kapitalandele > 10%	-143.283	-150.834
Egentlig kernekapital (CET 1 / Tier 1)	1.557.900	1.358.488
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	24.957	24.924
Kapitalgrundlag	1.582.857	1.383.412
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiseret fee	0	49.963
NEP-Kapitalgrundlag	1.582.857	1.433.375
<i>Risikoeksponering:</i>		
Kreditrisiko	5.028.848	3.680.739
Markedsrisiko	389.035	420.354
Operationel risiko	762.470	1.035.957
Samlet risikoeksponering	6.180.353	5.137.050
NEP-kapitalprocent	25,6%	27,9%
Kapitalprocent	25,6%	26,9%
Kernekapitalprocent	25,2%	26,4%
Egentlig kernekapitalprocent	25,2%	26,4%

Sparekassen er fritaget fra at indberette kapitalprocent på koncernniveau til Finanstilsynet. Det kan oplyses, at kapitalopgørelsen ovenfor, der er angivet for sparekassen, ikke afviger væsentligt for koncernen.

32. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes primært til afdækning af sparekassens risici. Valuta og rentekontrakter anvendes til afdækning af sparekassens valuta- og renterisici. Køb og salg af finansielle instrumenter med kunderne sker kun på afdækket basis. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor sparekassen har en egen risiko, der dog er særdeles beskednen.

Beløb i 1.000 kr. 2025*	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	33.781	3.664	3.664	0
Gennemsnitlig markedsværdi		3.846	3.846	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	33.781	-3.597	0	3.597
Gennemsnitlig markedsværdi		-3.775	0	3.775

Beløb i 1.000 kr. 2024*	Nominel værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	24.066	3.750	3.750	0
Gennemsnitlig markedsværdi		3.623	3.623	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	24.066	-3.717	0	3.717
Gennemsnitlig markedsværdi		-3.583	0	3.583

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

33. Uafviklede spot- og terminsforretninger

Beløb i 1.000 kr. 2025*	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	-196	28	224
Spot salg, aktier	194	222	28
Spot køb, rentekontrakter	0	0	0
Spot salg, rentekontrakter	0	0	0
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-1	1	2
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	6	6	0

Beløb i 1.000 kr. 2024*	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	4.615	4.846	231
Spot salg, aktier	-4.620	231	4.851
Spot køb, rentekontrakter	1	1	0
Spot salg, rentekontrakter	-1	0	1
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	16	190	174
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	149	278	129

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

34. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

Beskrivelsen af finansielle risici og politikker mv. er gældende for koncernen og sparekassen (efterfølgende omtales alene sparekassen). Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen har defineret følgende profil for de risici, som sparekassen maksimalt ønsker at påtage sig:

- En enkel kundeeksponering må ikke overstige 10 % af sparekassens kapitalgrundlag.
- Ingen branche må generelt udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer, dog maksimalt 7,5 % for så vidt angår landbrug.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 %-point ikke overstige 4 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens aktieandel må max udgøre 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassen udvikler løbende værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af kredit-, markeds- og likviditetsrisici foretages af kreditafdelingen og formuecenteret. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af formuecenteret, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i økonomiafdelingen.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringer i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringer omfatter både den almindelige pengeinstitutforretning og handelsaktiviteterne.

Kreditafdelingen følger løbende alle udlån og garantier på de signifikante eksponeringer, som er eksponeringer over 2 % af det justerede kapitalgrundlag – dog altid de 20 største, på individuel basis. Øvrige udlån og garantier er omfattet af stikprøvekontroller, og når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, bliver denne ligeledes vurderet individuelt.

Sparekassens udlån er bevilget på baggrund af kreditpolitikken og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

Sparekassen klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med eksponeringen til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af kundens formue, indkomst, rådighedsbeløb, gældsfaktor og adfærd. For erhvervskunder sker klassificeringen på baggrund af virksomhedens indtjening, konsolidering, soliditet, likviditet samt øvrige, relevante forhold.

Krediteksponering fordelt på bonitetskategorier kan illustreres således:

i %	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
Bonitetsklasse 2a/3	68%	65%	68%	65%
heraf:				
Erhverv	18%	17%	18%	17%
Privat	50%	48%	50%	48%
Bonitetsklasse 2b	25%	27%	25%	27%
heraf:				
Erhverv	10%	10%	10%	10%
Privat	15%	17%	15%	17%
Bonitetsklasse 2c	2%	3%	2%	3%
heraf:				
Erhverv	1%	2%	1%	2%
Privat	1%	1%	1%	1%
Bonitetsklasse 1	5%	5%	5%	5%
heraf:				
Erhverv	3%	3%	3%	3%
Privat	2%	2%	2%	2%
I alt	100%	100%	100%	100%

Krediteksponeringer - brancher

Beløb i 1.000 kr	Sydjysk Sparekasse 2025				Total
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	
Offentlige myndigheder	0	0	0		0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	443.597	102.611	29.327		575.535
Industri og råstofudvinding	190.077	71.993	54.556		316.626
Energiforsyning	53.722	0	0		53.722
Bygge- og anlæg	360.251	49.579	11.384		421.214
Handel	439.476	132.434	93.773		665.683
Transport, hoteller og restauranter	124.148	15.207	11.311		150.666
Information og kommunikation	11.433	141	6.212		17.786
Finansiering og forsikring	108.356	20.198	11.457		140.011
Fast ejendom	392.962	66.822	15.681		475.465
Øvrige erhverv	345.211	31.337	49.992		426.540
I alt erhverv	2.469.233	490.322	283.693	0	3.243.248
Private	6.233.148	477.938	134.922	0	6.846.008
I alt	8.702.381	968.260	418.615	0	10.089.256

**Krediteksponeringer -
bonitetsklasser**

Sydjysk Sparekasse 2025

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	<i>Kreditforringet ved 1. indregning</i>	Total
Bonitetsklasse 2a/3	6.492.712	480.177	0	0	6.972.889
Bonitetsklasse 2b	2.095.738	337.721	0	0	2.433.459
Bonitetsklasse 2c	111.098	95.247	0	0	206.345
Bonitetsklasse 1	2.833	55.115	418.615	0	476.563
I alt	8.702.381	968.260	418.615	0	10.089.256

Krediteksponeringer - brancher

Sydjysk Sparekasse 2024

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	<i>Kreditforringet ved 1. indregning</i>	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0		0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	349.754	96.223	50.107		496.084
Industri og råstofudvinding	151.404	57.393	49.748	5.214	263.759
Energiforsyning	60.560	4.619	0		65.179
Bygge- og anlæg	307.170	45.126	14.640		366.936
Handel	457.089	103.102	50.068		610.259
Transport, hoteller og restauranter	98.231	26.303	11.032		135.566
Information og kommunikation	10.193	3.458	4.281		17.932
Finansiering og forsikring	73.716	17.357	7.181		98.254
Fast ejendom	260.013	104.790	9.788		374.591
Øvrige erhverv	245.928	40.730	42.420		329.078
I alt erhverv	2.014.058	499.101	239.265	5.214	2.757.638
Private	4.832.120	703.260	157.953	6.032	5.699.365
I alt	6.846.178	1.202.361	397.218	11.246	8.457.003

**Krediteksponeringer -
bonitetsklasser**

Sydjysk Sparekasse 2024

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	<i>Kreditforringet ved 1. indregning</i>	Total
Bonitetsklasse 2a/3	4.794.794	708.972	0	0	5.503.766
Bonitetsklasse 2b	1.934.513	324.079	0	0	2.258.592
Bonitetsklasse 2c	114.714	130.947	0	0	245.661
Bonitetsklasse 1	2.157	38.363	397.218	11.246	448.984
I alt	6.846.178	1.202.361	397.218	11.246	8.457.003

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 11 og 12. Der henvises ligeledes til note 13 for gruppering på sektorer og brancher. Krediteksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2025	2024	2025	2024
Obligationer	1.038.020	1.185.849	1.038.020	1.185.849
Aktier	459	378	459	378
Derivater (med positiv markedsværdi)	3.923	9.300	3.923	9.300
I alt	1.042.402	1.195.527	1.042.402	1.195.527

Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Overvågning af markedsrisici sker på daglig basis. Opgørelse og rapportering udarbejdes af formuecenteret. Direktionen modtager ugentlig rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen af markedsrisici på månedsbasis.

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Sparekassen foretager løbende beregning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde i gennemsnit 32,4 mio. kr. i 2025 mod 26,9 mio. kr. i 2024.

Efter at have nedbragt renterisikoen i en årrække, har Sparekassen også i 2025 forsøgt at drage fordel af de høje længere renter og købt obligationer med lang løbetid. Desuden er en stor andel af overskudslikviditeten placeret i Nationalbanken.

Aktierisiko

Sparekassen investerer pt. ikke i aktier udover hvad der følger af flow fra handler med kunder.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig.

Ved udgangen af 2025 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,5 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. i 2024.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutarisiko ikke må overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2025 udgør 2,8 mio. kr., svarende til 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 30 for yderligere oplysninger om valutarisici.

Likviditetsrisiko

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider og ultralikvide værdipapirer samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning på minimum 400 %-point i forhold til kravene i CRR-forordningen artikel 411-428.

Sparekassen har ikke større professionelle aktører, der hurtigt kan trække indlånsmidler ud, ligesom de 10 største aftaleindlån udgør under 1 % af sparekassens indlån.

Operationel risiko

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er Politik for IT-sikkerhed, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger.

Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret såvel en compliance- som en risikofunktion, der sammen skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

35. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Fusionen i 2023 mellem Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse er gennemført ved anvendelse af sammenlægningsmetoden. Dette medfører, at hoved- og nøgletal for 2021-2022 er tilpasset i 5-års oversigten.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og sparekassens 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 efter første indregning måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på

bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

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

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

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

Sparekassens udlån og tilgodehavender måles 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 de udestående beløb.

Finansielle forpligtelser måles enten til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdning.
- Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakten 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 udbetalingen er sket direkte til låntager.

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

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

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

Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette 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.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder.

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 sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af Netcompany. 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 % eller 1 % og derover. Ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

- Under 1 %: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 %-point eller mere.
- 1 % og derover: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12-måneders PD stiger med 2 %-point eller mere.

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

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

Kreditforringede aktiver (stadie 3)

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

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når sparekassen 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 individuelt alle udlån over 2 % af kapitalgrundlaget.

Definition af misligholdelse

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

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

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 erhvervslån kan for eksempel være, om der er brud på indgåede aftaler. 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.

Forbedring af kreditrisikoen

Forbedring af kreditrisikoen forudsætter, at Sparekassen kan vurdere, at låntager er ude af økonomiske vanskeligheder, og at låntager fremover kan honorere sine forpligtelser som aftalt.

Det kræver typisk, at følgende begivenheder er indtruffet:

- Rådighedsbeløb/virksomhedsresultat og konsolidering er forbedret til et tilfredsstillende niveau.
- Formue/egenkapital er positiv og gældsfaktor/soliditet opfylder minimumskravene.
- Likviditeten er tilstrækkelig til at honorere de fremtidige betalingsforpligtelser.
- Der ikke længere forekommer kontraktbrud, overtræk eller kreditlempelser.

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 Netcompany 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). Livstid 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 krediteksposering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralen Netcompany's fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponering 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 sparekassen forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelse 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, dog således at renten er på markedsvilkår.

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

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

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

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

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, dog således at renten er på markedsvilkår.

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, 2 og 3. Der henvises til note 8 for en nærmere beskrivelse af ledelsesmæssige tillæg.

Tabsafskrivning

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 forsøges indgået en frivillig aftale, hvor sparekassen bliver delvist indfriet.

Efter eventuelt ophør af indregning af udlån fortsætter gældsinddrivelsesprocessen. 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. Sager som sparekassen ikke har opnået en frivillig aftale på, sendes oftest til inddrivelse via et inkasso selskab, som står for inddrivelse af gælden.

Dagsværdi

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

- Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.
- Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.
- Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i

resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

Obligationer til dagsværdi

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter eller henvisning til andre tilsvarende instrumenter.

Aktier

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

Dagsværdien for unoterede sektoraktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende, alternativt kapitalværdiberegninger eller indre værdi.

Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- og afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Koncernregnskab og konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Sydjysk Sparekasse og dets dattervirksomhed Ejendomsselskabet Sydjysk A/S. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Der foretages konsolidering af datterselskabet, hvor der udøves bestemmende indflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold.

Kapitalandele i dattervirksomheden udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Modregning

Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner

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

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

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen, hvor ydelsen er leveret eller handlingen udført.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse.

Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag, og der er ikke indgået ydelsesbaserede ordninger.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

Skat

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

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

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

Sydjysk Sparekasse er sambeskattet med Ejendomsselskabet Sydjysk A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Balancen

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til disse.

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris. Gæld måles til amortiseret kostpris.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af resultatet efter skat, efter eliminering af urealiserede koncerninterne gevinster og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver omfatter kunderelationer og goodwill.

Kunderelationer

Kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Værdien af kunderelationer bliver afskrevet lineært over 10 år i resultatopgørelsen.

Der foretages nedskrivningstest ved indikation for værdiforringelse.

Goodwill

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

Materielle anlægsaktiver

Domicilejendomme

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle i dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn, som knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommenes forrentningskrav. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Der afskrives ikke på grundværdien.

Opskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst og henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen (opskrivningshenlæggelser), medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Af- og nedskrivninger samt genvundne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Leasingaktiver, hvor sparekassen er leasingtager i forbindelse med lejemål til brug for bankvirksomhed, indregnes ligeledes under domicilejendomme og repræsenterer leasingtagers ret til at anvende det underliggende aktiv. Det modsvares tilsvarende af en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på disse huslejekontrakter. Leasingforpligtelser indregnes under andre passiver.

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter i forbindelse med værdiansættelsen af investerings ejendomme.

Øvrige materielle anlægsaktiver

Øvrige materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over aktivets forventede brugstid på mellem 3 og 7 år.

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Andre aktiver

Andre aktiver omfatter øvrige aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavender rente og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder, herunder forud modtagne provisioner.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med, at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden.

Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivinger på sparekassens domicilejendomme efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Foreslået garantrente

Garantrenten indregnes, som en gældsforpligtelse, på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede garantrente for regnskabsåret vises, som en særskilt post under egenkapitalen. Garantrenten vises endvidere i resultatdisponeringen.

Leasing

Leasingkontrakter (leasinggiver)

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under regnskabsposten "udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kost" til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter". Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres under "Andre driftsindtægter".

Leasingkontrakter (leasingtager)

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv i leasingperioden. Dog indregnes leasingkontrakter med lav værdi og kortfristede leasingaftaler ikke i balancen.

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

36. Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

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

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og de væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2025, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn.
- Måling af værdipapirer, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af investerings- og domicilejendomme.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

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

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af konjunkturerne, der er præget af de nuværende makroøkonomiske forhold og de heraf afledte konsekvenser på samfundsøkonomien. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for udvalgte brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, og en ændring af praksis af den ene eller anden årsag, 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, også undergivet væsentlige skøn.

Afkastkrav

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme 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 ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 6 % til 9,75 %.

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

Værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens eksponeringer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i ejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

Landbrugseksponeringer

Værdierne på særligt landbrugseksponeringer er fastlagt i et mindre likvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden, og i de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektar pris på 120 t.kr.

Privatkunder

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. Selvom kunderne 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.

Forventet tab og 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 (et normalt scenarie, et positivt scenarie og et negativt scenarie). 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, og en ændring til 100 % sandsynlighed for negativt scenarie vil medføre en forøgelse af nedskrivninger. En ændring til 100 % sandsynlighed for positivt scenarie vil tilbageføre nedskrivninger.

Udover fastlæggelse 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 der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne samt for at tage højde for visse modelsvagheder, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne af makroøkonomiske forhold. 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.

Måling af værdipapirer

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 værdipapirer, 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 værdipapirer, 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 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 illikvide obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi, og er således behæftet med usikkerhed.

Måling af domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn.

Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og driftsafkast.

Domicilejendomme udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv pengeinstitutvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.





Sydjysk
Sparekasse

Frøsvej 1
6630 Rødding
Telefon 74 99 74 99

CVR-nr. 67051815

info@sjspar.dk
www.sydjysksparekasse.dk