



HALVÅRSRAPPORT

1. HALVÅR 2025

Indhold

Selskabsoplysninger	1
Repræsentantskabet	1
Bestyrelsen	1
Direktionen	1
Revisor	1
Ledelsespåtegning	2
Ledelsesberetning	3
Resultatopgørelse	11
Balance pr. ultimo	12
Egenkapitalopgørelse	14
Noter	16

Selskabsoplysninger

Rønde Sparekasse
Hovedgaden 33
8410 Rønde.
CVR-nr. 17625012
Reg.nr. 9354

Telefon: 86371366
Telefax: 86371836
Internet: www.roendespar.dk
E-mail: post@roendespar.dk

Stiftet: 25. august 1868.
Hjemstedskommune: Syddjurs

Repræsentantskab for perioden 01.01.24-31.12.27:

Finn Randrup, Tværvej 9, Egens, 8410 Rønde.
Connie Udengaard, Vinkelvej 5, 8410 Rønde.
Steen Knudsen, Baunevænget 29, 8410 Rønde.
Bjarne Madsen, Ø. Bakkevej 11, Vrinners, 8420 Knebel.
Jan Møller Nielsen, Lillerupvej 10, 8410 Rønde.
Kim Bendtsen, Spurvevej 11, Thorsager, 8410 Rønde.
Anita Søholm, Tjurvej 7, 8410 Rønde.
Per Kragh, Ladegårdsparken 65, 8410 Rønde.
Tina Bryder, Viborgvej 103B, 8600 Silkeborg.
Gert Tinggaard Jakobsen, Lufthavnsvej 3, Feldballe, 8410 Rønde.
Henrik Juulsgaard Poulsen, Månebjergvej 1, Korup, 8410 Rønde.
Jesper Norup, Hvedevangen 23, Thorsager, 8410 Rønde.
Lars Overgaard Christiansen, Havrevænget 28, Thorsager, 8410 Rønde.
Morten Nykjær Hallstrøm, Marienhoffvej 21, 8550 Ryomgård.
Vibeke Kahl Søndergaard, Nørreheredsvej 2A, Ellev, 8410 Rønde.
Jane Skipper, Thorsagervej 2A, 8544 Mørke.
Karsten Fryland Nielsen, Baunevænget 25, 8410 Rønde.
Henrik Søgaard Jensen, Harald Selmers Vej 82, 3 tv., 8240 Risskov.
Flemming Hoe Kristensen, Rubjergparken 30, 8870 Langå.
Per Hansen, Århusvej 3, Følle, 8410 Rønde.
Lars Bonde, Skolevej 15, 8410 Rønde.
Birgit Fuglsbjerg, Nygårdsvænget 10, 8410 Rønde.
Flemming Flindt, Baunehøjvej 4, Knagstrup, 8543 Hornslet.
Christian Svendsen, Bjødstrupvej 10, Bjødstrup, 8410 Rønde.
Bjarne Jacobsen, Hvedevangen 4, Thorsager, 8410 Rønde.
Laura Hviid Ketelsen, Silkeborgvej 335, 2.tv., 8230 Åbyhøj.
Anne-Dorthe Hammer, Rådmandsvej 9D, 8500 Grenå.
Bent Sloth Lave, Scharffenbergsgade 13, 6400 Sønderborg.
Jeppe Henriksen, Frellingvej 23, 8560 Kolind.
Frederikke Kahl Søndergaard, Havrevænget 27, 8410 Rønde.

Bestyrelse:

Formand: Steen Knudsen, Rønde (valgperiode marts 2025-marts 2028)
Næstformand: Finn Randrup, Egens (valgperiode marts 2024-marts 2027)
Anita Søholm, Agri (valgperiode marts 2025-marts 2028)
Christian Svendsen, Bjødstrup (valgperiode marts 2023-marts 2026)
Ane Søgaard, Århus (valgperiode marts 2024-marts 2027)
Flemming Johnsen, Mariager (valgperiode marts 2024-marts 2027)

Direktion:

Jens Haahr, Rønde

Revisor:

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2025 for Rønde Sparekasse.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar – 30. juni 2025.

Ledelsesberetningen indeholder efter vores opfattelse en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som sparekassen står overfor.

Halvårsrapporten har hverken været underlagt revision eller review.

Rønde, den 30. september 2025.

Direktion:

Jens Haahr

Rønde, den 30. september 2025.

Bestyrelse:

Steen Knudsen
Formand

Finn Randrup
Næstformand

Anita Søholm
Bestyrelsesmedlem

Christian Svendsen
Bestyrelsesmedlem

Ane Søgaard
Bestyrelsesmedlem

Flemming Johnsen
Bestyrelsesmedlem

Ledelsesberetning

Opsummering 1. halvår 2025

- Sparekassen realiserer et resultat før skat på 8,5 mio. kr. i 1. halvår 2025 mod 12,5 mio. kr. i 1. halvår 2024.
- Sparekassen basisindtjening er på 5,3 mio. kr. mod 9,4 mio. kr. i samme periode sidste år*)
- Med baggrund i ovenstående fastholder Sparekassen den i årsrapporten for 2024 udmeldte forventede basisindtjening for hele året i niveauet 8,0 – 10,0 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgør samlet 21,8 mio. kr. mod kr. 25,4 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Kursreguleringerne udgør +0,3 mio. kr. mod -1,4 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Omkostninger til personale og administration udgør 16,5 mio. kr. mod 16,0 mio. kr. i samme periode sidste år.
- De samlede nedskrivninger påvirker 1. halvår 2025 positivt med 2,9 mio. kr. mod en positiv påvirkning på 4,5 mio. kr. i samme periode sidste år.
- Udlån udgør 360 mio. kr., - en stigning på 38 mio. kr. i halvåret 2025, svarende til 11,6%.
- Indlån udgør 977 mio. kr., - en stigning på 8 mio. kr. i halvåret 2025, svarende til 0,8%.
- Kapitalprocenten er opgjort til 37,8%.
- Kapitaloverdækningen udgør 17,3 procentpoint
- LCR er opgjort til 3.045% mod lovens minimumskrav på 100%.
- NSFR er opgjort til 209% mod lovens minimumskrav på 100%.
- Sparekassen overholder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

*) Basisindtjeningen er udtryk for nettorente- og gebyrindtægterne samt andre driftsindtægter - fratrasket omkostninger til personale og administration, afskrivninger og andre driftsudgifter.

Resultatet

Sparekassen realiserer et resultat før skat på 8,5 mio. kr. mod 12,5 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Sparekassens ledelse vurderer at resultatet er tilfredsstillende.

Sparekassens drift er især påvirket af en faldende kort rente, hvor der har været ikke mindre end 4 danske rentenedsættelser i styringsrenten alene i 2025 og 8 rentenedsættelser inden for de seneste 12 måneder.

Rentenedsættelserne i Danmark har medført en lavere forrentning af Sparekassens betydelige overskudslikviditet hos Nationalbanken og på det korte obligationsmarked. Udviklingen har dog også betydet lavere udgifter til indlån, om end ikke i samme omfang, hvorfor resultatet isoleret set er negativt påvirket med 3,0 mio. kr. sammenlignet med 1. halvår 2024.

Sparekassens indtægter fra udlån er fortsat svagt faldende, på trods af et stigende udlån. Rentemarginalen er under pres grundet øget konkurrence.

Sparekassens omkostninger udviser en beskeden stigning grundet fortsatte stigninger til udvikling af nye IT-systemer.

Sparekassen har i 1. halvår 2025 realiseret en positiv kursregulering på 0,3 mio. kr. mod en negativ kursregulering i 1. halvår 2024 på 1,4 mio. kr.

Sparekassen har i 1. halvår 2025 kunnet konstatere en positiv påvirkning fra nedskrivninger, der har givet en indtægt på 2,9 mio. kr. mod en positiv påvirkning i 1. halvår 2024 på 4,5 mio. kr. Generelt går det fortsat godt for Sparekassens kunder og Sparekassen har ikke kunnet konstatere en generel forringelse af kundernes betalingsevne.

Sparekassen har ved halvåret valgt at opretholde et ledelsesmæssigt skøn for nedskrivninger på 4,0 mio. kr.

Den basale drift udtrykt ved basisindtjeningen udgør i 1. halvår 2025 5,3 mio. kr., og følger dermed den udmeldte forventning til basisindtjeningen i hele 2025 offentliggjort i Årsrapporten for 2024.

Sparekassens samlede forretningsomfang opgjort som udlån, indlån (inkl. puljer) og garantier udgør ved udgangen af 1. halvår 2025 1.551 mio. kr. mod 1.427 mio. kr. ved halvåret 2024. Stigningen er jævnt fordelt med stigninger på såvel udlån, indlån og garantier.

Den grønne omstilling

Sparekassen inddrager bæredygtighed i rådgivningen af kunderne, hvor det er relevant.

Sparekassens samarbejdspartnere har iværksat betydelige initiativer for at kunne efterkomme den forventede efterspørgsel efter bl.a. grønne investeringsalternativer, og som en naturlig del heraf, at kunne rapportere på klimaaftrykket på de gennemførte investeringer. Sparekassen har for regnskabsåret 2024 opgjort Sparekassens CO2 aftryk for kunders investering i puljer via Lokal Puljeinvest og Investeringskonto FRI.

I tillæg hertil har Sparekassen udarbejdet en erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Rønde Sparekasse sikrer sig, at valgte samarbejdspartnere indarbejder oplysninger om de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i investeringsprocessen så der tages hensyn til negative indvirkninger i investeringsbeslutningerne og i forbindelse med aktivt ejerskab, hvor det søges at mindske negative indvirkninger og sikre langsigtet værdiskabelse.

Nærmere oplysninger kan findes på Sparekassens hjemmeside.

<https://www.roendespar.dk/CO2-aftrykket-fra-investeringsprodukter>

<https://www.roendespar.dk/Negative-indvirkninger-pa-baeredygtighedsfaktorer-PAI>

Renter

Sparekassens renteindtægter udgør i 1. halvår 2025 17,5 mio. kr. mod 23,3 mio. kr. i 1. halvår 2024. Renteindtægterne kommer hovedsageligt fra sparekassens udlån med 9,4 mio. kr. og i mindre omfang fra sparekassens obligationsbeholdning med 2,2 mio. kr., samt en renteindtægt på 5,9 mio. kr. i forbindelse med Sparekassens indestående i Danmarks Nationalbank og hos andre kreditinstitutter.

Sparekassens renteudgifter udgør i 1. halvår 2025 3,7 mio. mod 5,9 mio. kr. i 1. halvår 2024. Renteudgifterne relaterer sig alene til kunders indlån. Faldet i betalt indlånsrente er en direkte konsekvens af de mange rentenedsættelser fra Danmarks Nationalbank som påvirker indlånsrenten i Sparekassen.

I konsekvens af ovenstående kan Sparekassens nettorenteindtægter opgøres til 13,8 mio. kr. i første halvår 2025 mod 17,4 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Gebyrer

Sparekassens gebyrindtægter udgør i 1. halvår 2025 7,1 mio. kr. mod 7,2 mio. kr. i 1. halvår 2024.

At gebyrindtægterne er uforandrede dækker over en aktivitetsstigning kombineret med et prispres i markedet.

Sparekassen har i 1. halvår 2025 betalt gebyrer til samarbejdspartnere på 0,3 mio. kr.

Sparekassen har i 1. halvår 2025 modtaget udbytte af aktier på 1,2 mio. kr. mod 1,1 mio. kr. i 1. halvår 2024.

I konsekvens af ovenstående kan Sparekassens samlede netto-gebyrindtægter opgøres til 8,0 mio. kr. i første halvår 2025 mod ligeledes 8,0 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Samlet set udgør nettorente- og gebyrindtægter 21,8 mio. kr. i 1. halvår 2025 mod 25,4 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Kursreguleringer

Sparekassens beholdning af aktier og obligationer har i 1. halvår 2025 givet en samlet kursgevinst på 0,3 mio. kr. mod et kurstab på 1,4 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Beholdningen af obligationer udgør i 1. halvår 2025 152 mio. kr. mod en beholdning i 1. halvår 2024 på 282 mio. kr. Beholdningen af obligationer har givet et kurstab på 0,3 mio. kr. Renterisikoen på beholdningen er opgjort til 1,4%. Sparekassen samlede renterisiko dvs. inkl. poster uden for handelsbeholdningen er opgjort til 1,5%.

Henset til et meget stort indlånsoverskud har Sparekassen kontinuerligt haft en obligationsbeholdning med hovedsageligt kortløbende obligationer i et varighedsbånd på 1,12 til 3,06 og en gennemsnitlig varighed på 1,55.

Beholdningen af aktier udgør kr. 28 mio. kr. og har givet en kursgevinst på 0,6 mio. kr. Beholdningen består af aktier i sektorrelaterede selskaber.

Omkostninger

Sparekassens omkostninger til personale og administration udgør 16,5 mio. kr. en stigning på 0,5 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2024. De samlede omkostningerne ligger under det budgetterede for 1. halvår 2025.

Omkostningerne til personale udgør 8,9 mio. kr. mod 9,0 mio. i 1. halvår 2024. De svagt faldende personaleomkostninger dækker over et begyndende generationsskifte med faldende lønsum, og stigende personaleomkostninger grundet overenskomstmæssige lønstigninger.

Omkostninger til administration udgør 7,6 mio. kr. mod 7,0 mio. kr. i 1. halvår 2024. Et fortsat lovgivningspres påvirker kontinuerligt udviklingsomkostninger til IT hos Sparekassens samarbejdspartner NBS, og dermed også Sparekassens IT-omkostninger.

I konsekvens heraf og i kombination med en større igangværende renovering af en af Sparekassens investeringsejendomme forventer Sparekassen at realisere højere administrationsomkostninger i andet halvår 2025.

Der har i halvåret gennemsnitlig været 18 heltidsbeskæftigede, hvilket er uforandret i forhold til samme periode sidste år.

Sparekassens har en strategiske målsætning om fortsat at have fokus på IT-udvikling, der understøtter rådgivning og produktion, hvilket er afgørende for at fastholde personaleomkostningerne i et niveau der sikrer, at Sparekassen også fremadrettet kan fastholde en fornuftig basisindtjening.

Nedskrivninger

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier påvirker 1. halvår 2025 positivt med 2,9 mio. kr. mod en positiv påvirkning på 4,5 mio. kr. i samme periode sidste år.

Sparekassens nedskrivninger er i 1. halvår 2025 sammensat af de individuelle nedskrivninger og hensættelser, der udgør en tilbageførsel og dermed en positiv regulering på 1,3 mio. kr., og øvrige reguleringer der udgør en positiv regulering på 1,6 mio. kr., hvilket samlet set resulterer i Sparekassens nedskrivninger ved halvåret 2025, der påvirker regnskabet positivt med 2,9 mio. kr.

De individuelle tilbageførsler skyldes alt overvejende en generel bedring i kundernes økonomi.

Sparekassen har ved udgangen af halvåret 2025 et ledelsesmæssigt skøn under Sparekassens nedskrivninger på 4,0 mio. kr., der kan henføres til de modelberegnete nedskrivninger (IFRS9). Det ledelsesmæssige skøn var primo 2025 ligeledes 4,0 mio. kr.

Det ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger på 4,0 mio. kr. har til hensigt at korrigere for mulige forsinkelser i de modelberegnete nedskrivninger (IFRS9). Det ledelsesmæssige skøn udgør ved halvåret 2025 ca. 1,1% af Sparekassens samlede udlån, og ca. 0,9% af de samlede udlån og garantier.

Det ledelsesmæssige skøn er således ikke et udtryk for nedskrivninger, der pt. må anses for tabt, men er udtryk for den usikkerhed, der er ved opgørelsen af de modelbaserede nedskrivninger.

Samlet set kan Sparekassen konstatere, at 1. halvår 2025 er gået bedre for Sparekassens kunder end forventet.

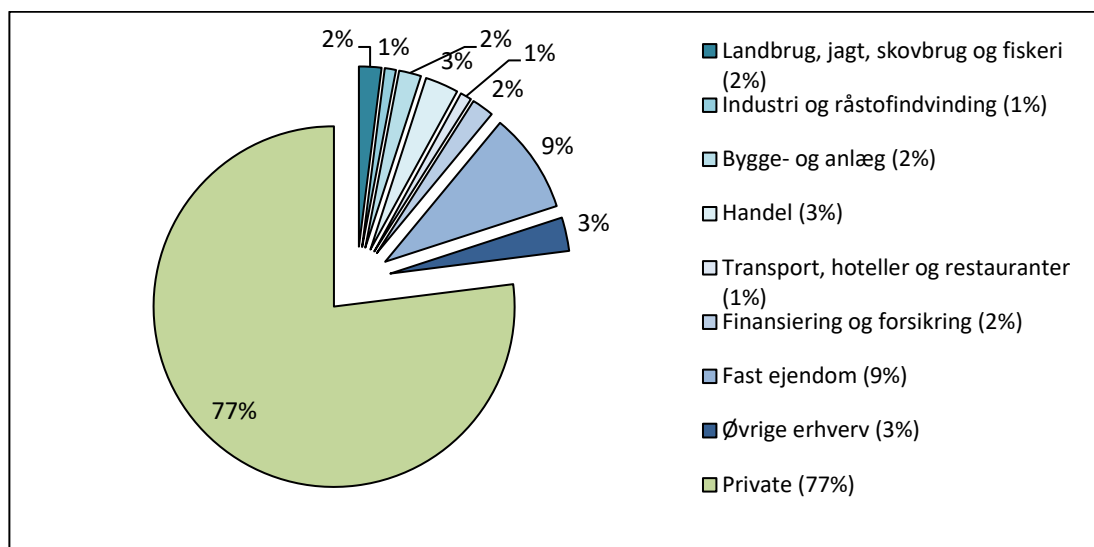
Udlån

Sparekassen har ved halvåret 2025 ca. 86% af udlånet placeret i det primære markedsområde dvs. Djursland og kommuner, der støder op til Djursland.

Udlånet er fordelt med 77% til private og 23% til erhverv.

Udlån til ejendomsfinansiering er Sparekassens største brancheeksponering og udgør ca. 9% ved halvåret 2025.

Det samlede udlån udgør 360 mio. kr. og er i halvåret 2025 steget med 37 mio. kr., svarende til 11,6%.



Indlån

Sparekassens indlån er i al væsentlighed almindelige indlån fra fuldkundeforhold placeret på anfordringskonti, pensionskonti eller i puljeordninger.

Puljeordningerne udgjorde ved halvåret 2024 130 mio. kr. og er i halvåret steget med 3 mio. kr.

Det samlede indlån, inkl. indestående i puljeordninger, udgør 1.107 mio. kr., og er i halvåret 2025 steget med 11 mio. kr. svarende til en stigning på 1,0%.

Kapitalforhold

Sparekassens egenkapital udgjorde primo 2025 174,0 mio. kr., bestående af 59,8 mio. kr. garantkapital og overført overskud på 114,2 mio. kr.

Efter tillæg af halvårets resultat på +6,4 mio. kr., udbetaling af garantudbytte -2,5 mio. kr. samt regulering for til-/afgange af garantkapital +2,2 mio. kr. udgør egenkapitalen 180,1 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2025.

Sparekassens kapitalgrundlag udgør ved udgangen af 1. halvår 2025 164,9 mio. kr.

Sparekassens kapitalprocent er opgjort til 37,8. Ultimo 2024 var sparekassens kapitalprocent 39,5.

Det individuelle solvensbehov opgøres løbende, og er ved udgangen af 1. halvår 2025 opgjort til 11,2%.

Sparekassen har således en kapitaloverdækning på 26,6% eksklusive bufferkrav og NEP-krav.

Bufferkrav udgør pt. 5,3% og NEP-krav udgør 4,0% ved udgangen af 1. halvår 2025 i alt 9,3%.

Sparekassens overdækning efter alle kapitalkrav kan dermed opgøres til 17,3 procentpoint.

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassen opfylder alle kendte fremtidige kapitalkrav.

Likviditet

Sparekassen finansierer generelt sit udlån med indlån fra egne kunder samt egenkapital, så sparekassen er uafhængig af større enkeltindskud og finansiering fra professionelle udbydere. Sparekassen har ved udgangen af 1. halvår 2025 et betydeligt indlånsoverskud og dermed en stærk likviditet.

Indlånsoverskuddet udgjorde ved udgangen af 1. halvår 2025 ca. 617 mio. kr. eksklusive indlån i puljer.

Sparekassen skal i henhold til Basel III reglerne opgøre LCR (Liquidity Coverage Ratio). Sparekassens LCR-procent udgør 3.045% ved udgangen af 1. halvår 2025, og er dermed væsentligt over lovens minimumskrav på 100%.

Sparekassen skal i henhold til Basel III reglerne ligeledes opgøre NSFR (Net Stable Funding Ratio). Sparekassens NSFR-procent udgør 209% ved udgangen af 1. halvår 2025, og er dermed væsentligt over lovens minimumskrav på 100%.

Tilsynsdiamanten

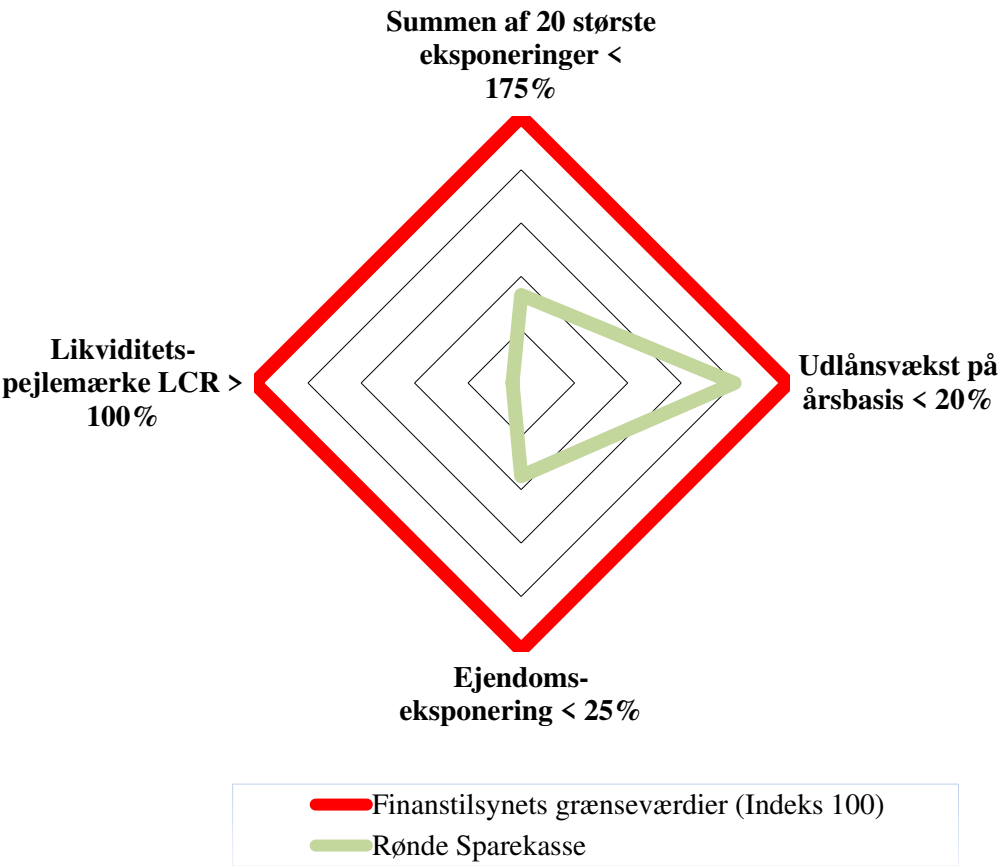
Tilsynsdiamanten indeholder 5 pejlemærker og grænseværdier på udvalgte særlige risikoområder.

Sparekassen overholder alle grænseværdierne i Finanstilsynets Tilsynsdiamant, hvilket fremgår af nedenstående tabel:

Pejlemærke	Grænseværdi	Sparekassens aktuelle værdier
Summen af 20 største eksponeringer	ΣStore eksponeringer under 175 pct.	58,2 %
Udlånsvækst p.a. 1)	< 20 %	16,0 %
Ejendomseksponering 2)	< 25 % af udlån og garantier	8,7 %
Likviditetspejlemærke LCR	> 100 %	3.062 %

1) Udlånsvækst i 1. halvår 2025: (Udlån 1. halvår 2025 (359,8 mio.kr.) – udlån 1. halvår 2024 (310,1 mio.kr.))*100/udlån 1. halvår 2024 (310,1 mio.kr.)

2) Procenten for ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører branchen ”Fast ejendom”, opgjort før nedskrivninger.



Transaktioner med nærtstående parter

Der har ikke været gennemført væsentlige transaktioner med nærtstående parter i 1. halvår 2025.

Væsentlige begivenheder for halvåret

Der er ikke indtrådt væsentlige begivenheder i 1. halvår 2025.

Forventninger til året 2025

Sparekassen har i årsrapporten for 2024 udmeldt en forventning om en basisindtjening dvs. resultat før skat, før nedskrivninger på udlån og garantier og før kursreguleringer på værdipapirer og valuta, for hele 2025 i niveauet 8 mio. kr. – 10 mio. kr.

Ud fra 1. halvårs basisindtjening fastholdes den tidligere udmeldte forventning for basisindtjeningen for hele året 2025.

Sparekassen har i årsrapporten for 2024 udmeldt en forventning om et resultat før skat for hele 2025 i niveauet kr. 6,5 – 8,5 mio. kr. ved et forventet neutralt nedskrivningsbehov.

Ud fra 1. halvårs resultat før skat og den pr. 1. juli 2025 gennemførte fusion mellem SDC A/S og Netcompany Banking Services A/S (se nærmere under begivenheder efter balancedagen) opjusteres den tidligere udmeldte forventning for resultatet før skat for hele året 2025 til niveauet 8,0 mio. kr. – 10 mio. kr.

Forventningerne er forbundet med stor usikkerhed. Den geopolitiske situation med Krig i Ukraine og i Mellemøsten, samt handelsspændinger mellem flere store økonomier bidrager til den betydelige usikkerhed. En potentiel eskalering kan få stor betydning for verdenshandlen og dermed potentielt også for de danske virksomheder og de danske forbrugere. Større negative ændringer vil kunne påvirke især Sparekassens nedskrivninger og hensættelser, samt Sparekassens beholdning af værdipapirer i negativ retning. Påvirkningen kan være væsentlig.

Begivenheder efter balancedagen

Fusion mellem SDC A/S og Netcompany Banking Services A/S er gennemført pr. den 1. juli 2025. Jf. fusionsaftalen overtager Netcompany Banking Services A/S alle ejerandele i SDC A/S pr. denne dato.

I konsekvens heraf har Rønde Sparekasse pr. 1. juli 2025 afhændet alle ejerandele i SDC A/S.

Sparekassen har ved afhændelsen af kapitalandelene i SDC A/S realiseret en kursgevinst i niveauet 1,4 mio. kr., der indgår i regnskabet for 2. halvår 2025.

Der er ikke ud over ovenstående indtrådt forhold efter balancedagen, der er af betydning for bedømmelsen af halvårsrapporten.

Resultat- og totalindkomstopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni 2025**Resultatopgørelse**

	<u>Note</u>	<u>01.01-30.06 2025 t.kr.</u>	<u>01.01-30.06 2024 t.kr.</u>	<u>01.01-31.12 2024 t.kr.</u>
Renteindtægter	2	17.474	23.251	45.356
Renteudgifter	3	<u>3.682</u>	<u>5.901</u>	<u>12.097</u>
Netto renteindtægter		13.792	17.350	33.259
Udbytte af aktier m.v.		1.247	1.108	1.108
Gebyrer og provisionsindtægter	4	7.051	7.147	13.930
Afgivne gebyrer og provisionsindtægter		<u>253</u>	<u>251</u>	<u>539</u>
Netto rente- og gebyrindtægter		21.837	25.354	47.758
Kursreguleringer	5	322	-1.398	347
Andre driftsindtægter		137	209	482
Udgifter til personale og administration	6	16.494	15.960	33.386
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		188	170	358
Andre driftsudgifter		2	7	1.079
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	7	<u>-2.922</u>	<u>-4.483</u>	<u>-2.101</u>
Resultat før skat		8.534	12.511	15.865
Skat		<u>2.153</u>	<u>3.277</u>	<u>3.895</u>
Årets resultat		<u>6.381</u>	<u>9.234</u>	<u>11.970</u>
Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat		6.381	9.234	11.970
Anden totalindkomst		0	0	0
Årets totalindkomst		<u>6.381</u>	<u>9.234</u>	<u>11.970</u>

Balance pr. 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>30.06.2025</u> <u>t.kr.</u>	<u>30.06.2024</u> <u>t.kr.</u>	<u>31.12.2024</u> <u>t.kr.</u>
Aktiver				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender				
hos centralbanker		535.618	417.206	501.661
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		90.641	59.934	44.314
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	8	359.790	310.095	322.431
Obligationer til dagsværdi		152.329	282.490	240.430
Aktier m.v.		27.538	25.603	26.768
Aktiver tilknyttet puljeordninger		129.874	120.381	126.685
Grunde og bygninger i alt		17.360	17.473	17.416
<i>Investerings ejendomme</i>		<i>8.060</i>	<i>8.060</i>	<i>8.060</i>
<i>Domicilejendomme</i>		<i>9.300</i>	<i>9.413</i>	<i>9.356</i>
Øvrige materielle aktiver		669	931	800
Aktuelle skatteaktiver		4.648	0	3.256
Andre aktiver		2.910	7.689	5.174
Periodeafgrænsningsposter		<u>1.748</u>	<u>1.653</u>	<u>1.789</u>
Aktiver i alt		<u>1.323.125</u>	<u>1.243.455</u>	<u>1.290.724</u>

Balance pr. 30. juni 2025

	<u>Note</u>	<u>30.06.2025</u> <u>t.kr.</u>	<u>30.06.2024</u> <u>t.kr.</u>	<u>31.12.2024</u> <u>t.kr.</u>
Passiver				
Gæld til kreditinstitutter		5	18	0
Indlån og anden gæld		976.850	931.756	969.110
Indlån i puljeordninger		129.874	120.381	126.685
Aktuelle skatteforpligtelser		0	1.232	0
Andre passiver		34.750	19.524	19.111
Periodeafgrænsningsposter		28	45	42
Gæld i alt		<u>1.141.507</u>	<u>1.072.956</u>	<u>1.114.948</u>
Hensættelser til udskudt skat		250	227	259
Hensættelser til tab på garantier		1.285	1.675	1.301
Andre hensatte forpligtelser		57	237	245
Hensatte forpligtelser i alt		<u>1.592</u>	<u>2.139</u>	<u>1.805</u>
Garantikapital		61.958	57.535	59.751
Overført overskud		118.068	110.825	111.687
Foreslået forrentning af garantkapital efter skat		0	0	2.533
Egenkapital i alt		<u>180.026</u>	<u>168.360</u>	<u>173.971</u>
Passiver i alt		<u>1.323.125</u>	<u>1.243.455</u>	<u>1.290.724</u>
Eventualforpligtelser	9	<u>84.430</u>	<u>65.237</u>	<u>79.957</u>

Egenkapitalopgørelse

	Garanti- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital pr. 01.01.2024	55.407	104.210	159.617
Nettoændring i garantikapital	2.128		2.128
Årets resultat		9.234	9.234
Udbetalt udbytte		-2.619	-2.619
Egenkapital 30.06.2024	57.535	110.825	168.360
Nettoændring i garantikapital	2.216		2.216
Årets resultat		862	862
Foreslået forrentning af garantkapital efter skat		2.533	2.533
Egenkapital 31.12.2024	59.751	114.220	173.971
Nettoændring i garantikapital	2.207		2.207
Årets resultat		6.381	6.381
Udbetalt udbytte		-2.533	-2.533
Egenkapital 30.06.2025	61.958	118.068	180.026

Egenkapitalopgørelse (fortsat)**Kapitalforhold og solvens**

	01.01- 30.06 2025 t.kr.	01.01- 30.06 2024 t.kr.
Solvensprocent	37,8%	40,5%
Kernekapitalprocent	37,8%	40,5%

Kapitalsammensætning

Egenkapital ekskl. halvårets resultat	173.645	159.126
Fradrag:		
Foreslået garantudbytte	0	0
Forsigtig værdiansættelse	-190	-322
Ikke væsentlige kapitalandele i den finansielle sektor	-5.834	-6.922
Andre fradrag	-2.674	-1.398
Kernekapital	164.947	150.484

Risikovægtede poster

Kreditrisiko	333.970	267.265
Markedsrisiko	31.386	33.551
Operationel risiko	70.915	71.121
I alt	436.271	371.937

Noter

Noteoversigt

1. Hoved- og nøgletal
2. Renteindtægter
3. Renteudgifter
4. Gebyrer og provisionsindtægter
5. Kursreguleringer
6. Udgifter til personale og administration
7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender
8. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris
9. Eventualforpligtelser
10. Nærtstående parter
11. Anvendt regnskabspraksis
12. Regnskabsmæssige skøn

Noter

1. Hoved- og nøgletal

	30.06.2025 t.kr.	30.06.2024 t.kr.	31.12.2024 t.kr.
Hoved- og nøgletal			
Resultatopgørelse			
Netto rente- og gebyrindtægter	21.837	25.354	47.758
Kursreguleringer	322	-1.398	347
Udgifter til personale og administration	16.494	15.960	33.386
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.922	-4.483	-2.101
Resultat før skat	8.534	12.511	15.865
Årets resultat	6.381	9.234	11.970
Balance			
Udlån	359.790	310.095	322.431
Indlån	976.850	931.756	969.110
Egenkapital	180.026	168.360	173.971
Kapitalgrundlag	164.947	150.484	163.481
Aktiver i alt	1.323.125	1.243.455	1.290.724
Nøgletal			
Kapitalprocent (pct.)	37,8	40,5	39,5
Kernekapitalprocent (pct.)	37,8	40,5	39,5
Egenkapitalforrentning før skat (pct.)	4,82	7,63	9,51
Egenkapitalforrentning efter skat (pct.)	3,61	5,63	7,18
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,62	2,07	1,48
Renterisiko (pct.)	1,5	1,7	2,4
Valutaposition (pct.)	0,84	0,75	0,80
Valutarisiko (pct.)	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån (pct.)	35,17	32,14	32,3
LCR (Liquidity coverage ratio)	3045,0	3340,0	1779,0
NSFR (Net Stabel Funding)	209,0	235,0	233,0
Summen af store eksponeringer (pejlemærke)	58,2	35,0	40,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent (pct.)	6,5	7,3	7,4
Årets nedskrivningsprocent (pct.)	-0,64	-1,09	-0,5
Årets udlånsvækst (pct.)	11,59	2,04	6,1
Udlån i forhold til egenkapital	1,99	1,84	1,9

Noter

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.01- 31.12.2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
2. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.940	7.715	15.780
Udlån og andre tilgodehavender	9.361	9.989	19.472
Obligationer	2.156	5.547	10.101
Øvrige renteindtægter	17	0	3
Ialt renteindtægter	17.474	23.251	45.356

3. Renteudgifter

Indlån	3.681	5.882	12.078
Udstedte obligationer	0	0	0
Øvrige renteudgifter	1	19	19
Ialt renteudgifter	3.682	5.901	12.097

4. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	1.294	1.172	1.885
Betalingsformidling	554	576	1.102
Lånesagsgebyrer	804	773	1.465
Garantiprovision	2.281	2.606	6.042
Øvrige gebyrer og provisioner	2.118	2.020	3.436
I alt gebyrer og provisionsindtægter	7.051	7.147	13.930

	01.01- 30.06.2025	01.01- 30.06.2024	01.01- 31.12.2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
5. Kursreguleringer			
Obligationer	-288	-1.830	-1.327
Børsnoterede aktier	0	0	0
Øvrige kapitalandele	584	367	1.531
Valuta	26	65	143
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-1.763	6.538	11.034
Indlån i puljeordninger	1.763	-6.538	-11.034
Ialt kursreguleringer	322	-1.398	347

6. Udgifter til personale og administration

Personaleudgifter	8.893	8.959	17.971
Øvrige administrationsudgifter	7.601	7.001	15.415
I alt	16.494	15.960	33.386

Personaleudgifter

Løn	5.870	5.931	11.601
Pension	670	666	1.327
Andre udgifter til social sikring	84	89	237
Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)	992	986	2.308
Personaleudgifter i alt	7.616	7.672	15.473
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigelse	18	18	16

Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion (fast vederlag)

Bestyrelse og direktion	1.277	1.287	2.498
Antal bestyrelses- og direktionsmedlemmer på balancetidspunktet	7	7	7

7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<i>Periodens udgiftsførte nedskrivninger på udlån og tilgodehavender</i>			
<i>m.v. indregnet i resultatopgørelsen</i>			
Nye nedskrivninger, netto	-1.244	-3.195	77
Tab uden forudgående nedskrivning	24	5	118
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.036	-109	-428
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0
Rente på kunder med nedskrivninger	-607	-752	-1.448
Indregnet i resultatopgørelsen	-2.863	-4.051	-1.681
<i>Periodens hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer</i>			
<i>og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen</i>			
Nye hensættelser, netto	-59	-432	-420
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0	0
	-59	-432	-420
<i>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</i>	-2.922	-4.483	-2.101

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen)*Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris***30.06.2025**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	1.438	5.405	24.122	30.965
Nye nedskrivninger, netto	2.425	-494	-3.256	-1.325
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-195	-195
Overførsler til stadie 1	106	-98	-8	0
Overførsler til stadie 2	-2.362	2.362	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	1.607	7.175	20.663	29.445

*Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris***30.06.2024**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	3.257	2.833	25.461	31.551
Nye nedskrivninger, netto	-302	-286	-2.452	-3.040
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-416	-416
Overførsler til stadie 1	174	-141	-33	0
Overførsler til stadie 2	-522	522	0	0
Overførsler til stadie 3	-1	0	1	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	2.606	2.928	22.561	28.095

*Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris***31.12.2024**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	3.257	2.833	25.461	31.551
Nye nedskrivninger, netto	-1.298	2.045	-159	588
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	-1.174	-1.174
Overførsler til stadie 1	45	-40	-5	0
Overførsler til stadie 2	-566	567	-1	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	1.438	5.405	24.122	30.965

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) - fortsat*Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier****Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn*****30.06.2025**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	103	1	1.441	1.545
Nye nedskrivninger, netto	-39	10	-175	-204
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	64	11	1.266	1.341

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn**30.06.2024**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	230	17	2.191	2.438
Nye nedskrivninger, netto	-116	33	-543	-626
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	114	50	1.648	1.812

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn**31.12.2024**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	230	17	2.191	2.438
Nye nedskrivninger, netto	-127	-16	-750	-893
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	103	1	1.441	1.545

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) - fortsat*Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier**Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko***30.06.2025**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	521	0	0	521
Nye nedskrivninger, netto	226	0	0	226
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	747	0	0	747

*Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko***30.06.2024**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	558	0	0	558
Nye nedskrivninger, netto	-60	0	0	-60
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	498	0	0	498

*Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko***31.12.2024**

	stadie 1	stadie 2	stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	558	0	0	558
Nye nedskrivninger, netto	-37	0	0	-37
Tidl. nedskrevet, nu endeligt tabt	0	0	0	0
Overførsler til stadie 1	0	0	0	0
Overførsler til stadie 2	0	0	0	0
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
	521	0	0	521

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ialt 30.06.2025

2.418	7.186	21.929	31.533
--------------	--------------	---------------	---------------

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (nedskrivningskontoen) - fortsat

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
<i>Nedskrivninger på aktiver, der var kreditforringet ved første indregning</i>			
Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	0	998	983
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	0	998	983

Pr. 30.06.2025 er der indarbejdet 4.000 tkr. (30.06.2024: 4.300 tkr.) i tillæg til de modelberegnete og individuelt beregnede nedskrivninger. Disse ledelsesmæssige tillæg skyldes usikkerheder afledt af stigninger i renteniveauet og i inflationen.

De samlede ledelsesmæssige skøn er fordelt med 1.300 tkr. i stadie 1 og med 2.700 tkr. i stadie 2.

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
8. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			
Samlet udlån fordelt efter restløbetid			
På anfordring	348	178	4.407
Til og med 3 måneder	18.386	17.709	9.831
Over 3 måneder og til og med et år	38.011	42.587	52.892
Over et år og til og med 5 år	139.315	103.940	106.887
Over 5 år	163.730	145.681	148.414
	359.790	310.095	322.431

Udlån og tilgodehavender før nedskrivninger	390.908	340.787	356.067
Nedskrivninger	31.118	30.692	33.636
Netto udlån og andre tilgodehavender	359.790	310.095	322.431

8. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris - fortsat

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	pct.	pct.	pct.
Udlån og garantier grupperet på sektorer og brancher			
Offentlige myndigheder	0	0	0
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2	1	2
Industri og råstofindvinding	1	1	1
Energiforsyning	0	0	0
Bygge- og anlæg	2	2	2
Handel	3	5	4
Transport, hoteller og restauranter	1	1	1
Information og kommunikation	0	0	0
Finansiering og forsikring	2	2	3
Fast ejendom	9	11	9
Øvrige	3	3	3
I alt erhverv	23	26	25
Private	77	74	75
	100	100	100

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og garantier fordelt efter brancher og stadier (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)**30.06.2025****(1.000 kr.)**

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11.663	516	1.306	13.485
Industri og råstofudvinding	2.548	-	4.898	7.446
Energiforsyning	2.265	-	-	2.265
Bygge og anlæg	11.567	3.703	781	16.051
Handel	15.086	4.475	4.038	23.599
Transport, hoteller og restauranter	2.486	50	980	3.516
Information og kommunikation	1.404	257	-	1.661
Finansiering og forsikring	4.521	4.845	-	9.366
Fast ejendom	27.117	10.393	6.130	43.640
Øvrige erhverv	19.952	8.133	420	28.505
Erhverv i alt	98.609	32.372	18.553	149.534
Private	391.854	32.251	32.670	456.775
Total	490.463	64.623	51.223	606.309

9. Eventualforpligtelser:

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Garantier m.v.:	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Finansgarantier	42.860	29.638	37.889
Tabsgarantier for realkreditlån	28.842	30.313	29.183
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	12.525	3.924	11.097
Øvrige eventualforpligtelser	203	1.362	1.788
Garantier m.v. ialt	84.430	65.237	79.957

Andre forpligtende aftaler

Øvrige - udtrædelsesgodtgørelse SDC	20.071	17.886	20.071
-------------------------------------	--------	--------	--------

Sparekassen er i lighed med resten af den danske pengeinstitutsektor forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen.

10. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår, herunder såvel rente- som garantiprovisionssatser.

Debetrente kassekreditter og lån 2,65-7,25 %

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Størrelsen af lån, pant, kaution og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedenstående ledelsesmedlemmer samt for selskaber, hvori direktions- og bestyrelsesposter varetages af Sparekassens:			
Tabsgarantier for kreditforeningslån, trækningsret på kassekredit og lån:			
Direktion	551	756	712
Bestyrelse	17.338	15.971	15.463

Sikkerhedsstillelser:

Direktion	551	756	712
Bestyrelse	10.128	8.068	12.142

11. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen)

Halvårsrapporten aflægges i danske kroner og afrundes til nærmeste 1.000 kr.

Den 1. januar 2018 er nedskrivningsreglerne på udlån og garantier ændret, så de tager afsæt i de internationale IFRS9 regler. Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb tilsvarende det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2).

Nedskrivningerne på kunder i stadie 1 og 2, bortset fra den svage del af stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for svage stadie 2-kunder og stadie 3-kunder foretages ved en individuel vurdering. Konstateres aktivet værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Den anvendte regnskabpraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2024. Vi henviser til årsrapporten for 2024 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis.

12. Regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og passiver kræver ledelsesmæssige skøn. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten, er de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024, hvortil der henvises.