

HALVÅRSRAPPORT 2025



Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sparekassen	2
Ledelsesberetning – hovedpunkter	3
Ledelsesberetning.....	4
Ledelsespåtegning.....	12
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Kapitaldækning.....	16
Noter	17

Oplysninger om Sparekassen

Sparekassen Balling

Søndergade 12A, Balling

7860 Spøttrup

Telefon: 97 56 44 22

www.sparekassenballing.dk

CVR-nr.: 10 757 711

Bestyrelse

- Agronom/gårdejer Poul Pedersen, Balling (formand)
- Fhv. sparekassedirektør, Henrik Agesen, Klim (næstformand)
- Bygningskonstruktør Hans Bak Ibsen, Balling
- Konsulent Heidi Holck Balling, Hem
- CFO Tom Emil Poulsgaard, Mejrup
- Director, Client Services Ane Juul Mathiasen, København
- Direktør Jørn Christiansen, Skive

Direktion

Rene Høegh Larsen, Skive

Filialer

Søndergade 11, Skive

Jeppe Schous Gade 6, Holstebro

Revision

PricewaterhouseCoopers, Herning

Ledelsesberetning – hovedpunkter

Efter 3 år hvor indtjeningen har været ekstraordinært positivt påvirket af et højt renteniveau og Sparekassens store indlånsoverskud er indtjeningen nu faldet tilbage på et mere normalt niveau.

Sammenlignet med regnskabet for 1. halvår 2024 er de væsentlige ændringer: fald i netto renteindtægter som følge af faldende rente/marginal, positiv udvikling i kursreguleringer, stigende udgifter til personale, nedskrivninger er igen blevet en udgiftspost og skat er blevet en indtægtspost som følge af regulering til tidligere års betalte skat.

Udvikling i forhold til 1. halvår 2024

- **Resultat før skat** udgør et overskud på **7,7 mio.** mod **16,2 mio.** i 1. halvår 2024
- **Basisindtjeningen** – opgjort som resultatet før nedskrivninger, kursreguleringer og skat – udgør **6,3 mio.** mod **13,9 mio.** i 1. halvår 2024
- **Nettorente- og gebyrindtægter** udgør **35,4 mio.** mod **40,0 mio.** i 1. halvår 2024 – svarende til et fald på **11,7 %**
- **Nedskrivninger** udgør en udgift på **0,4 mio.** mod en indtægt på **2,3 mio.** i 1. halvår 2024
- **Udgifter til personale og administration** stiger med **13,9 %** sammenlignet med 1. halvår 2024
- **Udlånet** udgør **491,8 mio.**, hvilket er på samme niveau som ultimo juni 2024
- **Indlånet**, excl. indlån i puljer, udgør **1.043,0 mio.** mod **987,5 mio.** ultimo juni 2024
- **Egenkapitalen**, der udelukkende består af garantkapital og opsparet overskud, øges fra **251,6 mio.** pr. 30. juni 2024 til **267,3 mio.** pr. 30. juni 2025
- **Kapitalprocenten** er opgjort til **30,2 %**. Solvensoverdækning efter buffer- og NEP-krav udgør **10,8 %-point**
- **Likviditet**: LCR-procenten er på **1.009 %** - mod lovens minimumskrav på 100 %

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen Balling er en stærk lokalforankret garantsparekasse med hovedkontor i Balling og afdelinger i Skive og Holstebro. Sparekassen henvender sig primært til privatkunder og mindre erhvervskunder med behov for traditionelle produkter som indlån, udlån, garantistillelser og betalingsformidling, samt rådgivning vedrørende finansiering, investering, pension, bolighandel og forsikring m.v.

Forretningsomfanget med kunderne – målt på udlån og garantier – fordeler sig med 67,6 % på privatkunder og 32,4 % på erhvervskunder, heraf 10,0 % på landbrug.

Hovedparten af kunderne er bosat i Sparekassens primære markedsområde.

Bestyrelsens sammensætning

På repræsentantskabsmødet i februar 2025 var Poul Pedersen og Jørn Christiansen på valg. Begge fik genvalg.

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

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Resultatet før skat blev i 1. halvår 2025 et overskud på 7,7 mio. mod et overskud på 16,2 mio. i 1. halvår 2024.

Med baggrund i at indtjeningen, de seneste 3 år, har været ekstraordinært positivt påvirket af et højt renteniveau og stort indlånsoverskud, samt det forhold at Sparekassen som en selvejende lokal Sparekasse også har andre bundlinjer end det rent økonomiske, vurderes resultatet af ledelsen som tilfredsstillende.

Basisindtjeningen, er som følge af et stort indlånsoverskud og et faldende renteniveau faldet tilbage på et mere normalt niveau. Faldet kan alene henføres til et fald i rentemarginalen/netto renteindtægterne. idet der er vækst i både gebyrindtægter og udbytte af aktier mv. Personaleudgifter stiger med 28,7 %, men er påvirket af ekstraordinære udgifter til flere fratrædelsesgodtgørelser på i alt 2,1 mio., herunder 3 måneders løn til afgangende direktør. Reguleret for dette vil stigningen være på 13,0 % og kan primært henføres til en stigning i antal ansatte fra 32,8 til 36,6. Øvrige administrationsudgifter viser et fald på 3,0 %.

Kursreguleringsposten viser et positivt resultat på 1,8 mio. i 1. halvår 2025, mod et resultat af kursreguleringer på 0 i 1. halvår 2024. Udviklingen skyldes primært salg af Sparekassens aktiepost i fælles IT-central (SDC).

Salget af aktieposten i SDC effektueres juridisk først pr. 1. juli 2025, men aftalen var indgået og værdien af aktieposten kendt pr. 30. juni 2025, hvorfor denne er indregnet i kursreguleringsposten.

Salget af Sparekassens aktiepost i SDC medfører et skift af IT-leverandør. Sparekassen har indgået aftale med Netcompany Banking Services, som pr. 1. juli bliver ny IT-leverandør. Sparekassen forventer ikke nogen mærkbare ændringer i den daglige drift som følge af samarbejdet med Netcompany.

Generelt er betalingsevnen god hos Sparekassens kunder både for privat- og erhvervskunderne. Ordrebøgerne ser fornuftig ud og arbejdsløsheden er lav. Til trods for dette er låneefterspørgslen hos Sparekassens kunder lav og udviklingen i udlån derfor flad.

De geopolitiske spændinger, herunder usikkerhed vedrørende indførelse af forhøjede toldsatser ved eksport til USA, vurderes dog at udgøre en usikkerhed og risiko for et tilbageslag i den internationale og danske økonomi. Sparekassens ledelse har derfor valgt at forhøje det ledelsesmæssige skøn i nedskrivningsberegningen med 0,8 mio. til 7,3 mio. Halvårets nedskrivninger på udlån udgør herefter en udgift på 0,4 mio. mod en indtægt på 2,3 mio. i 1. halvår 2024.

Resultatopgørelse i sammendrag:

	30. juni 2025	30. juni 2024
(1000 kr.)		
Netto renteindtægter	17.483	23.249
Netto gebyr- og provisionsindtægter samt udbytte af aktier	17.866	16.783
Netto rente- og gebyrindtægter	35.349	40.032
Andre driftsindtægter	732	145
Udgifter til personale og administration	29.443	25.840
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	354	381
Andre driftsudgifter	5	15
Basisindtjening før nedskrivninger, kursregulering og skat	6.279	13.941
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	420	-2.296
Basisindtjening før kursregulering og skat	5.859	16.237
Kursreguleringer	1.803	-43
Resultat før skat	7.662	16.194

Det samlede forretningsomfang, defineret som udlån, indlån (inkl. puljer), samt garantier udgør 2,0 mia. pr. 30. juni 2025 mod 1,9 mia. pr. 30. juni 2024, svarende til en forøgelse på 5,2 %, hvilket primært skyldes forøgelse på indlånet.

Resultat og balance

Udviklingen i resultatopgørelsens og balancens hovedposter kommenteres kort herunder. For yderligere information henvises til noterne i regnskabet.

Rente og gebyrindtægter

Netto renteindtægterne udgør 17,5 mio. mod 23,2 mio. i 1. halvår 2024, hvilket svarer til et fald på 24,8 %. Heraf udgør renter af obligationsbeholdningen 2,7 mio. mod 3,4 mio. i 1. halvår 2024, svarende til et fald på 19,3 %.

Gebyr- og provisionsindtægterne udgør 13,8 mio. mod 13,2 mio. i 1. halvår 2024.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration øges fra 25,8 mio. til 29,4 mio. svarende til en vækst på 13,9 %. Personaleomkostningerne øges med 28,3 %. Som tidligere oplyst skyldes stigningen ekstraordinære udgifter til fratrædelsesgodtgørelser, samt forøgelse af antallet af ansatte.

Øvrige administrationsudgifter er reduceret med 3 % i forhold til 1. halvår 2024. Udviklingen skyldes faldende IT-udgifter.

Afkast af fondsbeholdningen

Det samlede afkast af Sparekassens fondsbeholdning har udviklet sig således:

tkr.	30. juni 2025	30. juni 2024	Ændring
Renter af obligationsbeholdningen	2.726	3.379	- 653
Udbytte aktier	4.948	4.334	614
Kursregulering	1.714	- 152	1.866
Resultat fonds	9.388	7.561	1.827
Samlet fondsbeholdning	335.929	320.796	15.133

Udbytte af aktier vedrører primært Sparekassens kapitalandele i DLR Kredit samt i investeringsforeninger, som Sparekassen har samarbejdsaftaler med.

Kursreguleringerne fordeler sig med positive kursreguleringer på sektoraktier på 1,2 mio. og positive kursreguleringer på 0,5 mio. på obligationer.

Sparekassens obligationsbeholdning forvaltes af tre eksterne kapitalforvaltere, der er underlagt enslydende investeringsrammer.

Nedskrivninger – ledelsesmæssige skøn

Udlånskundernes betalingsevne er generel god, og kunder med individuelle nedskrivninger afvikler generelt planmæssigt på indgåede afviklingsaftaler, hvilket har positiv effekt på nedskrivningerne.

Nedskrivninger på udlån og garantier udviser en udgift på 0,4 mio. mod en indtægt på 2,3 mio. i 1. halvår 2024. I de samlede nedskrivninger indgår statistiske nedskrivninger i henhold til regnskabsstandarden IFRS9.

Ud over de kendte individuelle nedskrivninger samt de beregnede statistiske nedskrivninger i medfør af regnskabsstandarden IFRS9, vurderer Sparekassens ledelse løbende behovet for – ud fra et ledelsesmæssigt skøn – at tage et tillæg til afdækning af potentielle yderligere nedskrivninger og tab.

Med baggrund i de geopolitiske spændinger, herunder usikkerhed vedrørende indførelse af forhøjede toldsatser ved eksport til USA, som vurderes at udgøre en usikkerhed og risiko for et tilbageslag i den internationale og danske økonomi, har Sparekassens ledelse valgt at forhøje det ledelsesmæssige skøn i nedskrivningsberegningen med 0,8 mio. til 7,3 mio. Det ledelsesmæssige skøn udgør herefter 1,5 % af Sparekassens nettoudlån.

Landbrug er den branche med den største andel af Sparekassens udlån og garantier. Ultimo juni 2025 udgør landbrugseksponeringer 10 % af de samlede udlån og garantier mod 11 % ultimo 2024.

I juni 2024 blev der indgået et politisk forlig, der bl.a. indeholder en omfattende plan for omlægning af arealer og opkøb af jord med henblik på natur- og klimaforbedringer samt brug af ny klimateknologi. Forliget indeholder ligeledes en CO₂-afgift på husdyrledning med indfasning mellem 2030-2035.

Provenuet fra afgiften tilbageføres til erhvervet til brug for bl.a. produktionsomstilling af de landbrug, der rammes hårdest af afgiften.

Aftalen på landbrugsområdet kan på sigt få negativ effekt på Sparekassens nedskrivningsbehov på eksponeringer mod landbrugskunder. Boniteten af Sparekassens landbrugskunder, der har en fornuftig spredning på de tre produktionsgrene kvæg, svin og planteavl, vurderes som god. En væsentlig andel af eksponeringerne er fuldt afdækket med sikkerheder.

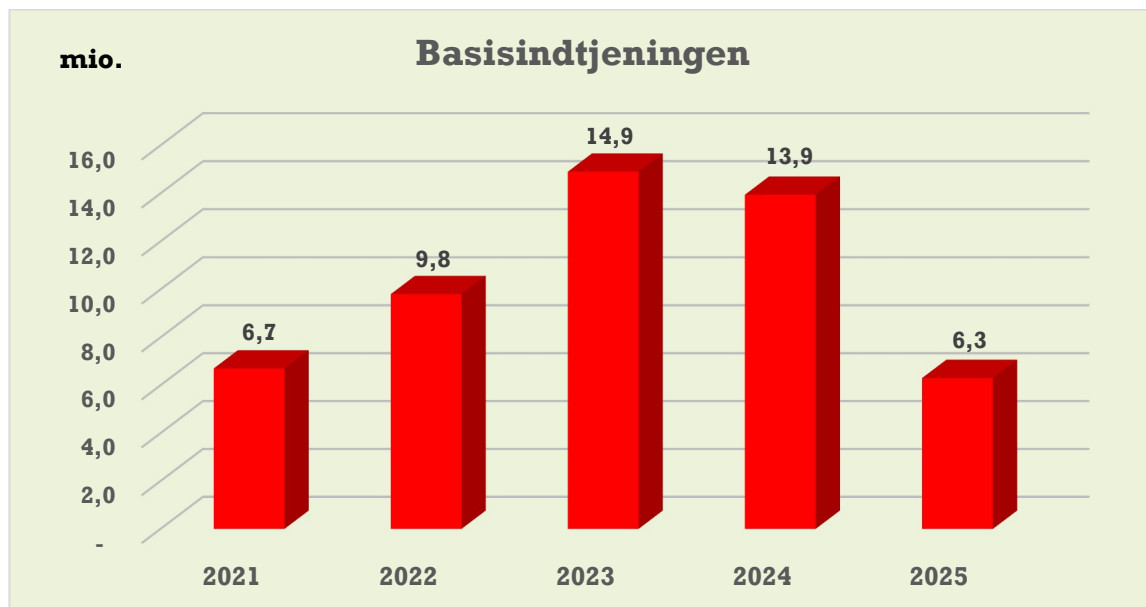
Ud over individuelle nedskrivninger er der, i form af det ledelsesmæssigt skøn, nedskrevet 3,0 % af Sparekassens bruttoudlån til landbruget ultimo juni 2025. I opgørelsen af Sparekassens solvensbehov ultimo juni 2025 er der taget et tillæg på 0,5 % til dækning af risikoen for fald i sikkerhedsværdier, samt reduceret gældsserviceringssevne hos Sparekassens landbrugskunder ved indførsel af CO2-afgiften.

Basisindtjeningen

Basisindtjeningen, der defineres som resultatet før kursreguleringer, nedskrivninger og skat, er faldet fra 13,9 mio. i 1. halvår 2024 til 6,3 mio. i 1. halvår 2025, svarende til et fald på 55 %.

Efter 3 år, hvor indtjeningen har været ekstraordinært positivt påvirket af et højt renteniveau og Sparekassens store indlånsoverskud, er basisindtjeningen nu faldet tilbage på niveau med 2021, der vurderes som et mere normalt niveau.

Basisindtjeningen har over de seneste 5 halvår haft følgende udvikling:



Basisindtjeningen har stadig et solidt niveau, hvilket sammen med Sparekassens gode kapitalforhold, styrker Sparekassens evne til at modstå perioder med negative resultater på regnskabsposterne nedskrivninger og kursreguleringer.

Balance

Eksponeringer

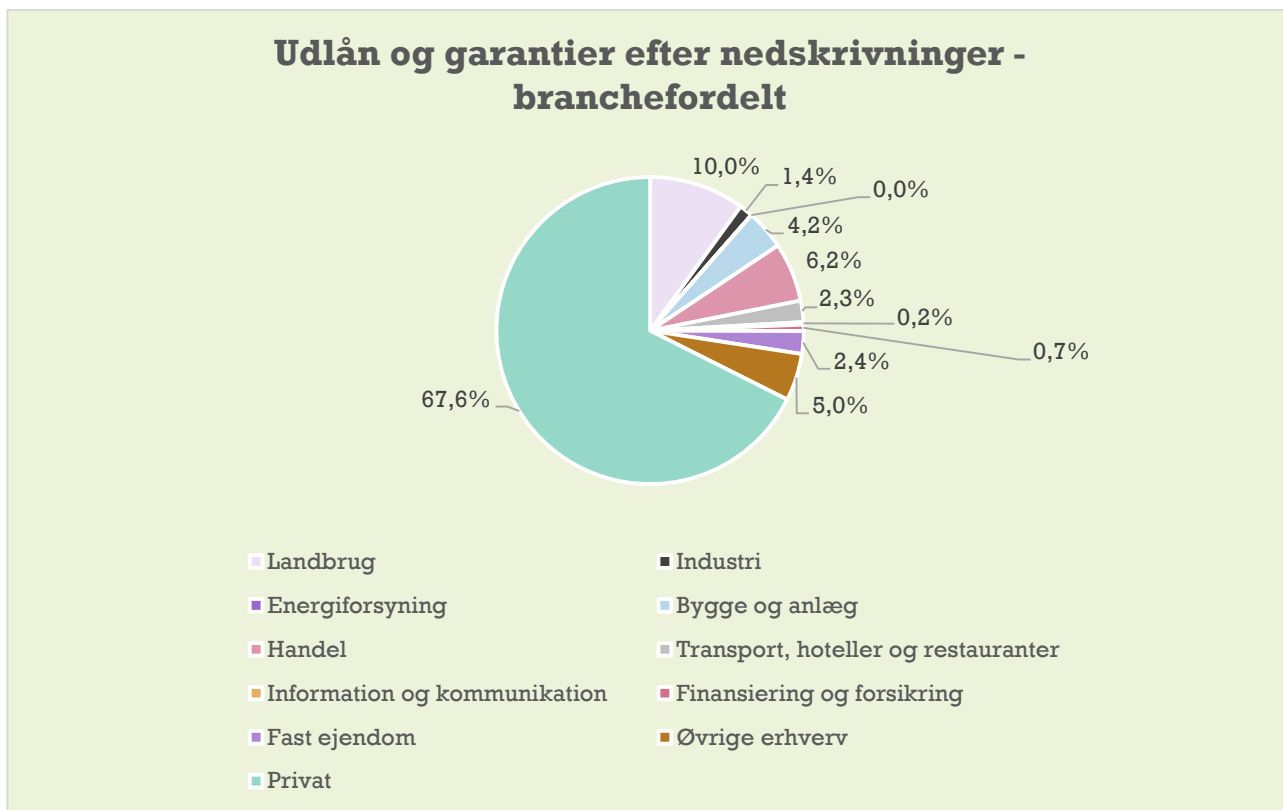
Den samlede balance er øget med 84,9 mio. fra ultimo juni 2024 til ultimo juni 2025 og udgør 1,6 mia.

Kundeudlånet udgør 491,8 mio. ultimo juni 2025 og er på niveau med kundeudlånet ultimo juni 2024. Den flade udvikling kan henføres til den lave låneefterspørgsel hos Sparekassens kunder samt det forhold, at Sparekassen har valgt ikke aktivt at tilbyde prioritetslån, men anbefaler kunder at lægge den lange boligfinansiering i realkreditlån.

Af de samlede udlån og garantier pr. 30. juni 2025 udgør privatkunder 67,6 %. Den store andel af privatkunder giver god spredning af kreditrisikoen. Andelen af udlån og garantier til erhverv udgør 32,4 %, hvoraf landbrugseksponeringer udgør 10,0 %.

Andelen af ejendomseksponeringer er meget beskeden og udgør pr. 30. juni 2025 kun 2,4 %.

Fordelingen af udlån og garantier, efter nedskrivninger, på de enkelte brancher ses af nedenstående diagram:



Egenbeholdning

Den samlede egenbeholdning af aktier og obligationer udgør 335,9 mio. ultimo juni 2025 – fordelt med 262,0 mio. i realkreditobligationer og 73,9 mio. i aktier. Aktiebeholdningen består udelukkende af sektoraktier.

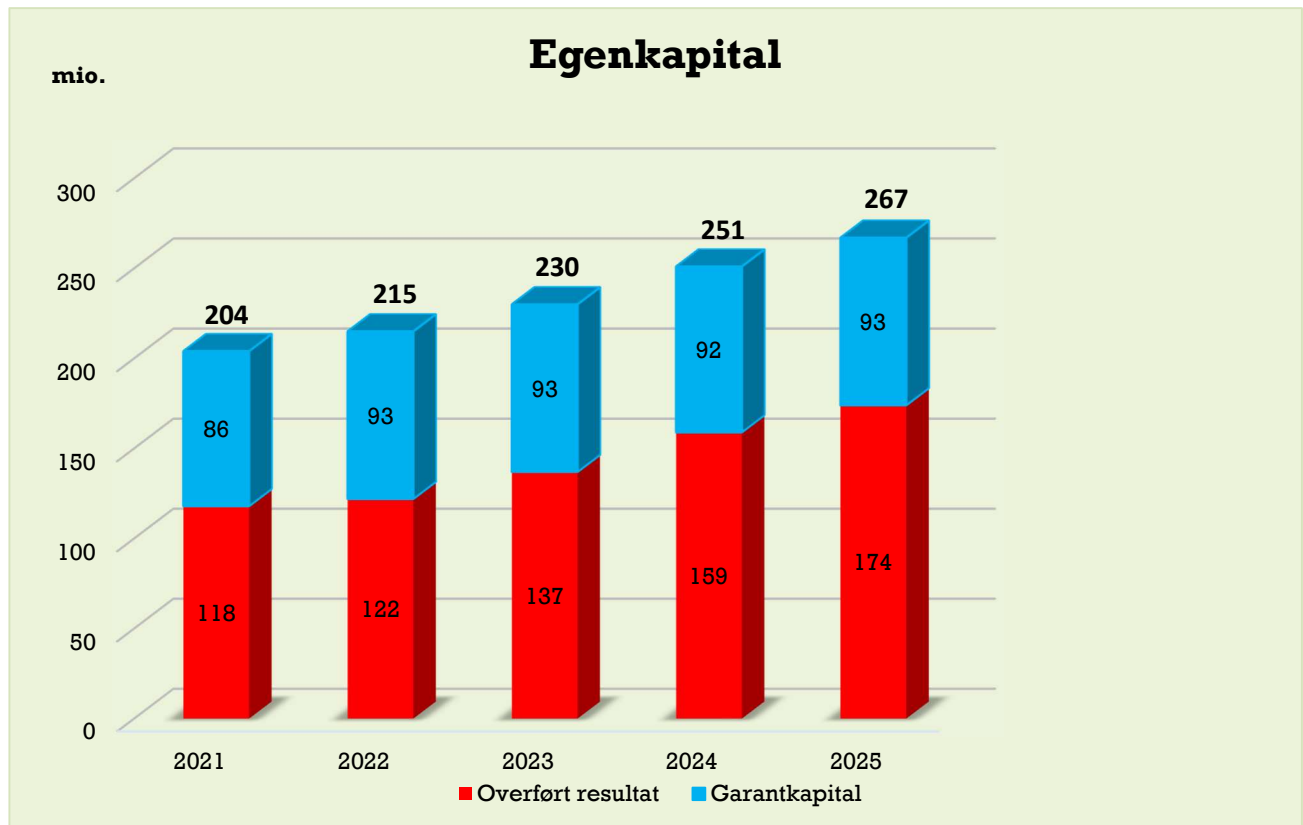
Indlån

Indlån er forøget med 55,5 mio. fra ultimo juni 2024 til ultimo juni 2025 og udgør 1.043,0 mio. Indlån i puljeordninger stiger fra 250,2 mio. ultimo juni 2024 til 269,1 mio. ultimo juni 2025.

Egenkapital

Ultimo juni 2025 er egenkapitalen opgjort til 267,3 mio. Siden ultimo juni 2024 er garantkapitalen forøget med 0,7 mio. til 92,2 mio. Egne opsparede midler er i samme periode øget fra 159,0 mio. til 174,3 mio.

Egenkapitalen, opgjort ved halvåret, har over de seneste 5 år udviklet sig således:



Kapitalforhold

Kapitalprocenten er opgjort til 30,2 % pr. 30. juni 2025.

Kravet til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) fastsættes af Finanstilsynet. NEP-kravet består, ud over solvensbehovet, af et rekapitaliseringsbeløb. Kravet er dynamisk i takt med udviklingen i solvensbehovet.

Finanstilsynet har i december 2024 fastsat kravet til nedskrivningseggede passiver for Sparekassen Balling. Kravet er pr. 1. januar 2025 14,3 % af den samlede risikoeksponering.

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

Sparekassens individuelle solvensbehov er pr. 30. juni 2025 opgjort til 10,3 %, hvorefter overdækningen efter NEP-kravet kan opgøres til 15,9 %-point.

Kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer er begge fuldt indfaset med hver 2,5 %. Det er forventningen, at den kontracykliske kapitalbuffer reduceres/frigives med øjeblikkelig virkning, som vi så det under Coronakrisen, hvis der opstår stress i det finansielle system med risiko for, at pengeinstitutterne må foretage en hård opstramning af kreditgivningen.

Erhvervsministeren besluttede i april 2024, efter henstilling fra Det Systemiske Risikoråd, at aktivere en systemisk buffer for eksponeringer mod ejendomsselskaber. Sparekassen har en beskeden eksponering mod ejendomsselskaber, hvor bufferen alene har en effekt på 0,1 %.

Sparekassens solvensmæssige overdækning efter indregning af NEP- og samtlige bufferkrav, udgør 10,8 % point pr. 30. juni 2025.

Sparekassens kapitalsituation pr. 30. juni 2025 i skematisk form:

Kapital	mio.kr.	%
Kapitalgrundlag	215	30,2
NEP-krav	102	14,3
Kapitalbevaringsbuffer	18	2,5
Konjunkturudligningsbuffer	18	2,5
Systemisk risikobuffer mod ejendomsselskaber	1	0,1
Overdækning efter bufferkrav	76	10,8

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassen Balling har en meget pæn overdækning i forhold til de nuværende kapitalkrav.

Halvårsregnskabet for 1 halvår 2025 er ikke revideret, og der er ikke foretaget review, hvorfor periodens resultat ikke må tillægges kapitalgrundlaget ved opgørelse af kapitalprocenten. Hvis periodens resultat indregnes, ville kapitalprocenten udgøre 31,3 %.

Likviditet

Bestemmelser under LCR kræver en beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet, der kan konverteres til kontanter for at opfylde Sparekassens likviditetsbehov inden for en 30-dages tidshorisont under en akut likviditetskrise. LCR opgøres som et procenttal, der i 2025 skal være minimum 100 %. Pr. 30. juni 2025 er Sparekassens LCR-procent opgjort til 1.009 %.

Sparekassen overholder således kravet med en stor margin.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

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

Tilsynsdiamanten fastlægger særlige risikoområder med grænseværdier, som pengeinstitutter som udgangspunkt bør ligge indenfor. Sparekassen Balling opfylder med komfortabel afstand grænseværdierne, der er opgjort således:

De fire grænseværdier er:	Finanstilsynets grænse	Sparekassen Balling
Summen af store eksponeringer	< 175 %	81,6%
Udlånsvækst	< 20 %	0,2%
Ejendomseksponering	< 25 %	2,5%
Likviditetsoverdækning	> 100 %	1040,2%

Forventninger til årsresultatet for 2025

Som oplyst i årsrapporten for 2024 var forventningerne til årsresultatet for 2025 et resultat før skat i intervallet 15 - 20 mio.

På basis af halvårsregnskabet for 2025, og med forventning om et lille fald i rentemarginalen i 2. halvår, samt ingen udbytte af aktier mv. i 2. halvår er ledelsens forventning, at resultatet før skat for 2025 realiseres i intervallet 12 - 16 mio.

Forventningerne er forbundet med usikkerhed især i forhold til udviklingen i rentemarginalen, nedskrivninger på udlån samt kursreguleringer.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2025 for Sparekassen Balling.

Halvårsrapporten og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2024.

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

Halvårsrapporten er ikke revideret, og der er ikke foretaget review.

Balling, d. 25. august 2025

Rene Høegh Larsen
Direktør

Bestyrelsen for Sparekassen Balling:

Poul Pedersen
Formand

Henrik Agesen
Næstformand

Hans Bak Ibsen

Heidi Holck Balling

Tom Emil Poulsgaard

Ane Juul Mathiasen

Jørn Christiansen

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
5	Renteindtægter	21.573	28.036	54.578
6	Renteudgifter	4.090	4.787	10.000
	Netto renteindtægter	17.483	23.249	44.578
	Udbytte af aktier mv.	4.948	4.334	4.334
7	Gebyrer og provisionsindtægter	13.810	13.231	24.895
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	892	782	1.830
	Netto rente- og gebyrindtægter	35.349	40.032	71.977
8	Kursreguleringer	1.803	-43	7.203
	Andre driftsindtægter	732	145	146
9	Udgifter til personale og administration	29.443	25.840	52.376
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	354	381	710
	Andre driftsudgifter	5	15	15
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	420	-2.296	-2.088
	Resultat før skat	7.662	16.194	28.313
	Skat	-1.260	4.880	7.804
	Periodens resultat	8.922	11.314	20.509
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	8.922	11.314	20.509
	Periodens totalindkomst	8.922	11.314	20.509

Balance

Note	Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	410.631	375.114	366.584
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	81.867	74.186	68.516
11	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	491.785	490.626	496.550
	Obligationer til dagsværdi	261.965	251.641	258.524
	Aktier mv.	73.964	69.155	72.863
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	269.130	250.160	267.187
	Immaterielle aktiver	0	0	0
12	Grunde og bygninger	14.094	9.875	9.791
	- Domicilejendomme	12.412	8.193	8.109
	- Investeringsjendomme	1.682	1.682	1.682
	Øvrige materielle aktiver	651	1.386	1.142
	Aktuelle skatteaktiver	3.499	0	0
	Udsudte skatteaktiver	955	954	954
	Andre aktiver	5.921	7.991	10.295
	Periodeafgrænsningsposter	3.559	2.029	3.666
	Aktiver i alt	1.618.021	1.533.117	1.556.072
Passiver				
	Indlån og anden gæld	1.042.986	987.524	988.572
	Indlån i puljeordninger	269.130	250.160	267.187
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	3.201	5.174
	Andre passiver	37.645	40.206	32.426
	Periodeafgrænsningsposter	237	259	283
	Gæld i alt	1.349.998	1.281.350	1.293.642
Hensættelser				
	Hensættelser til tab på garantier	361	102	209
	Andre hensatte forpligtelser	401	373	453
	Hensatte forpligtelser i alt	762	475	662
	Garantkapital	92.926	92.248	92.523
	Overført resultat	174.335	159.044	169.245
	Egenkapital	267.261	251.292	261.768
	Passiver i alt	1.618.021	1.533.117	1.556.072

Egenkapitalopgørelse

<i>Beløb i 1.000 kr.</i>	Garant- kapital	Renter garant- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	90.912	3.895	147.704	242.511
Ændringer i året:				
Periodens resultat	0	0	11.314	11.314
Indbetalt garantkapital	1.336	0	0	1.336
Udbetalte renter garantkapital	0	-3.869	0	-3.869
Regulering af garantrenter	0	-26	26	0
Egenkapital 30. juni 2024	92.248	0	159.044	251.292
Egenkapital 1. januar 2024	90.912	3.895	147.704	242.511
Ændringer i året:				
Periodens resultat	0	0	16.664	16.664
Indbetalt garantkapital	1.611	0	0	1.611
Udbetalte renter garantkapital	0	-3.869	0	-3.869
Regulering af garantrenter	0	-26	26	0
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	1.006	1.006
Foreslået garantrente 2023	0	3.845	0	3.845
Egenkapital 31. december 2024	92.523	3.845	165.400	261.768
Egenkapital 1. januar 2025	92.523	3.845	165.400	261.768
Ændringer i året:				
Periodens resultat	0	0	8.922	8.922
Indbetalt garantkapital	403	0	0	403
Udbetalte renter garantkapital	0	-3.832	0	-3.832
Regulering af garantrenter	0	-13	13	0
Egenkapital 30. juni 2025	92.926	0	174.335	267.261

Kapitaldækning

Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024
Egentlig kernekapitalprocent	30,2	29,4
Kapitalprocent	30,2	29,4
Kernekapitalprocent	30,2	29,4
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	267.261	251.292
Periodens ej reviderede resultat	-8.922	-11.314
Fradrag for ramme til indfrielse af garantkapital	-10	-36
Forsigtig værdiansættelse	-337	-323
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-40.284	-39.502
Fradrag for misligholdte engagementer	-2.070	-1.316
Egentlig kernekapital	215.638	198.801
Kernekapital	215.638	198.801
Kapitalgrundlag	215.638	198.801
Kreditrisiko	540.535	491.359
Markedsrisiko	69.807	70.461
Operationel risiko	103.964	113.398
Den samlede risikoeksponering	714.306	675.218

Noter

1.	Anvendt regnskabspraksis	18
2.	Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder.....	18
3.	Risikooplysninger	18
4.	Hoved- og nøgletal	20
5.	Renteindtægter.....	21
6.	Renteudgifter.....	21
7.	Gebyrer og provisionsindtægter	21
8.	Kursreguleringer	21
9.	Udgifter til personale og administration.....	22
10.	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.....	23
11.	Udlån og tilgodehavender	23
12.	Ejendomme	28
13.	Eventualforpligtelser	29

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Halvårsrapporten præsenteres i 1.000 kr. medmindre andet er angivet.

Der er ikke ændret i anvendt regnskabspraksis i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsrapporten for 2024. Årsrapporten 2024 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder

Halvårsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Halvårsrapporten er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2025, er:

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

3. Risikooplysninger

Finansielle risici

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

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

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

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

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

For nærmere beskrivelse af risici henvises til årsrapporten 2024.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2025 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold, udover det som er nævnt i ledelsesberetningen vedrørende fald i netto renteindtægter som følge af faldende renteniveau, engangsudgifter til personale samt positive kursreguleringer i forbindelse med salg af aktiepost i fælles IT-central (SDC).

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

Der er ikke indtruffet væsentlige begivenheder efter regnskabsafslutningen, som vil påvirke Sparekassens økonomiske stilling.



4. Hoved- og nøgletal

	30. juni 2025	30. juni 2024	30. juni 2023	30. juni 2022	30. juni 2021
--	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Beløb i 1.000 kr.

Resultatopgørelse

Netto rente- og gebyrindtægter	35.349	40.032	36.674	30.592	26.454
Kursreguleringer	1.803	-43	1.894	-11.412	-1.182
Udgifter til personale og administration	29.443	25.840	21.463	20.427	19.386
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	420	-2.296	-357	-2.172	-2.836
Periodens resultat før skat	7.662	16.194	17.111	569	8.388
Periodens resultat efter skat	8.922	11.314	12.618	431	6.786

Balance

Udlån	491.785	490.626	487.419	527.434	500.641
Indlån ekskl. puljer	1.042.986	987.524	1.030.349	936.623	841.245
Egenkapital	267.261	251.292	229.595	215.223	204.269
Aktiver i alt	1.618.021	1.533.117	1.512.215	1.392.227	1.285.520

Nøgletal

Kapitalprocent	30,2	29,4	25,4	23,8	22,8
Kernekapitalprocent	30,2	29,4	25,4	23,8	22,8
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	2,9	6,6	7,6	0,3	4,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	3,4	4,6	5,6	0,2	3,4
Indtjening pr. omkostningskrone	1,3	1,7	1,8	1,0	1,5
Renterisiko	2,6	2,6	3,0	3,1	3,7
Valutaposition	0,0	0,0	0,1	0,3	0,7
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	38,6	40,8	40,2	47,4	49,6
Udlån i forhold til egenkapital	1,8	2,0	2,1	2,5	2,5
Halvårets udlånsvækst	-1,0	-0,8	3,4	4,6	-0,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	1.009,0	762,9	713,0	437,0	508,4
Summen af de 20 største eksponeringer	81,6	95,2	98,0	95,2	91,6
NSFR (Net Stable funding)	169,3	165,6	181,8	152,7	151,5
Nedskrivningsprocent	2,1	2,1	1,8	1,4	2,2
Halvårets nedskrivningsprocent	0,1	-0,4	-0,1	-0,2	-0,3

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025

30. juni 2024

5. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	4.198	7.320
Udlån og andre tilgodehavender	14.649	17.337
Obligationer	2.726	3.379
I alt renteindtægter	21.573	28.036

6. Renteudgifter

Indlån og anden gæld	4.086	4.779
Øvrige renteudgifter	4	8
I alt renteudgifter	4.090	4.787

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	1.686	1.574
Betalingsformidling	709	722
Lånesagsgebyrer	792	517
Garantiprovision	5.033	5.017
Øvrige gebyrer og provisioner	5.590	5.400
I alt gebyrer og provisionsindtægter	13.810	13.231

8. Kursreguleringer

Obligationer	515	209
Aktier mv.	1.199	-360
Valuta	89	108
I alt kursreguleringer	1.803	-43

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025

30. juni 2024

9. Udgifter til personale og administration

Bestyrelsesvederlag	319	279
---------------------	-----	-----

Udgifter til personale og administration

Lønninger	14.227	10.727
Pensioner	1.251	1.168
Andre udgifter til social sikring	2.151	1.811
I alt personaleudgifter	17.629	13.706

Øvrige administrationsudgifter

Øvrige administrationsudgifter	11.495	11.855
I alt øvrige administrationsudgifter	11.495	11.855

Udgifter til personale og administration i alt	29.443	25.840
---	---------------	---------------

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

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsansatte	36,6	32,8
---	------	------

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025

30. juni 2024

10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen

Nye nedskrivninger, netto	252	-2.343
Tab uden forudgående nedskrivning	0	237
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-29	-47
Indregnet i resultatopgørelsen	223	-2.153

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser, netto	44	-114
Tab uden forudgående nedskrivning	177	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-111	0
Indregnet i resultatopgørelsen	110	-114

Hensættelser til tab på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Nye nedskrivninger, netto	87	-29
Indregnet i resultatopgørelsen	87	-29

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	420	-2.296
--	------------	---------------

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025

30. juni 2024

31. dec.2024

11. Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	83.270	85.392	22.362
Over 3 måneder og til og med 1 år	76.320	52.785	139.177
Over 1 år og til og med 5 år	158.870	163.270	148.000
Over 5 år	173.325	189.180	187.011
Udlån og tilgodehavender i alt	491.785	490.626	496.550

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	5.081	3.075	5.802	13.958
Årets nedskrivninger, netto	894	-51	-591	252
Overført fra stadie 1	-419	162	257	0
Overført fra stadie 2	309	-348	39	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-29	-29
Andre bevægelser	0	0	190	190
I alt	5.865	2.838	5.668	14.371

30. juni 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	6.442	2.861	6.553	15.856
Årets nedskrivninger, netto	-364	-861	-760	-1.985
Overført fra stadie 1	-470	329	141	0
Overført fra stadie 2	188	-188	0	0
Overført fra stadie 3	3	0	-3	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-47	-47
Andre bevægelser	0	0	237	237
I alt	5.799	2.141	6.121	14.061

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	368	251	43	662
Årets nedskrivninger, netto	562	-487	-31	44
Overført fra stadie 1	-866	746	120	0
Overført fra stadie 2	287	-287	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-111	-111
Andre bevægelser	0	0	148	148
I alt	351	223	169	743

30. juni 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	165	78	626	869
Årets nedskrivninger, netto	505	-110	-866	-471
Overført fra stadie 1	-525	373	152	0
Overført fra stadie 2	77	-250	173	0
Overført fra stadie 3	0	2	-2	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
I alt	222	93	83	398

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	500	0	0	500
Årets nedskrivninger, netto	87	0	0	87
Overført fra stadie 1	0	0	0	0
Overført fra stadie 2	0	0	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endeligt tabt	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
I alt	587	0	0	587

30. juni 2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	545	0	0	545
Årets nedskrivninger, netto	-29	0	0	-29
Overført fra stadie 1	0	0	0	0
Overført fra stadie 2	0	0	0	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Endeligt tabt	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
I alt	516	0	0	516

Nedskrivnings- og hensættelsesaldo i alt , ultimo

30. juni 2025 30. juni 2024

15.701

14.975

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier fordelt på
brancher og stadier i IFRS9 (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)**

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	52.055	40.351	554	92.960
Industri og råstofudvinding	14.935	2.251	0	17.186
Energiforsyning	695	0	0	695
Bygge og anlæg	29.949	11.729	174	41.852
Handel	48.884	12.927	1.882	63.693
Transport, hoteller og restauranter	21.556	7.183	1.638	30.377
Information og kommunikation	525	1.458	0	1.983
Finansiering og forsikring	6.130	2.893	12	9.035
Fast ejendom	21.977	2.547	924	25.448
Øvrige erhverv	37.051	5.415	408	42.874
Erhverv i alt	233.758	86.753	5.593	326.104
Private	494.110	55.993	8.120	558.222
Total	727.868	142.746	13.712	884.326

30. juni 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	82.029	22.596	699	105.324
Industri og råstofudvinding	14.179	1.330	0	15.509
Energiforsyning	715	0	0	715
Bygge og anlæg	28.073	12.573	212	40.857
Handel	61.657	10.350	1.856	73.863
Transport, hoteller og restauranter	20.790	7.763	1.661	30.215
Information og kommunikation	624	1.139	0	1.762
Finansiering og forsikring	7.572	2.590	12	10.174
Fast ejendom	20.617	7.760	1.019	29.397
Øvrige erhverv	26.929	3.563	374	30.866
Erhverv i alt	263.184	69.665	5.833	338.681
Private	444.084	69.499	9.631	523.214
Total	707.268	139.164	15.464	861.895

Beløb i 1.000 kr.

31. december 2024

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

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2025

30. juni 2024

31. dec.2024

12. Ejendomme

Domicilejendomme

Anskaffelsessum primo	16.094	17.776	17.776
Tilgang	4.434	0	0
Afgang	0	0	0
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	0	-1682	-1682
Samlet anskaffelsessum ultimo	20.528	16.094	16.094

Nedskrivninger primo	3.252	3.252	3.252
Årets nedskrivning	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	3.252	3.252	3.252

Afskrivninger primo	4.733	4.522	4.522
Årets afskrivninger	131	127	211
Afskrivninger ultimo	4.864	4.649	4.733

Bogført værdi ultimo	12.412	8.193	8.109
Domicilejendomme i alt	12.412	8.193	8.109

Investeringsejendomme

Dagsværdi primo	1.682	0	0
Tilgang	0	0	0
Afgang	0	0	0
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	0	1682	1682
Årets regulering til dagsværdi	0	0	0
Dagsværdi ultimo	1.682	1.682	1.682
Investeringsejendomme i alt	1.682	1.682	1.682

Grunde og bygninger i alt	14.094	9.875	9.791
----------------------------------	---------------	--------------	--------------

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

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

Der er ikke foretaget ekstern vurdering ved fastsættelse af værdien.

Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec.2024
-------------------	---------------	---------------	--------------

13. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	127.346	110.611	117.370
Tabsgarantier for realkreditudlån	35.917	37.208	34.227
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	26.908	19.109	12.091
Øvrige garantier	470	771	757
Garantier i alt	190.641	167.699	164.445

Andre forpligtende aftaler

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

Beløb i 1.000 kr.

Ikke balanceførte poster

Garantier	190.641	167.699	164.445
Uudnyttede kreditter	188.976	191.100	198.249
Andre forpligtende aftaler	35.830	25.512	35.830
Ikke balanceførte poster i alt	415.447	384.311	398.524

