



Ri

Rise Sparekasse.

HALVÅRSRAPPORT 2025

Cvr.nr. 54 78 73 16

St. Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing

HALVÅRSRAPPORT 2025

INDHOLDSFORTEGNELSE

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN	1
LEDELSESPÅTEGNING	2
LEDELSESBERETNING	3
RESULTATOPGØRELSE.....	20
BALANCE – AKTIVER	21
BALANCE – PASSIVER.....	22
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	23
KAPITALDÆKNING.....	24
NOTER.....	25

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN**Hovedkontor:**

Navn: Rise Sparekasse
Binavne: Rise Spare- og Lånekasse og Flemløse Sparekasse
Adresse: St. Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing
CVR-nr.: 54 78 73 16
Registreringsnr.: 0847
Hjemstedskommune: Ærø
Telefonnr. 6252 1408
Hjemmeside: www.sparekassen.dk
E-mail: post@sparekassen.dk

Svendborg Afdeling:

Adresse: Fåborgvej 64, 5700 Svendborg
Telefonnr. 6220 0000

Haarby Afdeling

Adresse: Algade 4, 5683 Haarby
Telefonnr. 6472 1658

Faaborg Afdeling

Adresse: Bryggergården 2, 1. sal, 5600 Faaborg
Telefonnr. 6261 1100

Bestyrelse

	Født	Indvalgt	Genvalgt	På valg
Gårdejer Leif Juul Sørensen (formand)	1965	2007	2025	2029
Leder Ole Kjær Jensen (næstformand)	1965	2017	2025	2029
Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen	1964	2007	2025	2029
Økonomirådgiver Charlotte Brøgger	1971	2023	-	2027
Direktør Jørgen Peter Poulsen	1963	2024	2025	2029
Gæstgiveriejer Steen Rønne	1955	2023	-	2027
Restauratør Pia Fuglsang	1965	2017	2023	2027
Formuerådgiver Jens Jacobsen (medarbejdervalgt)	1965	2025	-	2029

Direktion

Direktør Bjarne V. Nielsen

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S

Oversigt over medlemmer af repræsentantskabet og personalet kan ses på vores hjemmeside:
www.sparekassen.dk

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2025 for Rise Sparekasse.

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

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

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

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

Rise, den 21. august 2025

Direktion:

Bjarne V. Nielsen
Sparekassedirektør

Bestyrelse:

Gårdejer Leif Juul Sørensen (formand)

Leder Ole Kjær Jensen (næstformand)

Økonomirådgiver Charlotte Brøgger

Personalekonsulent Anne J. Nielsen

Restauratør Pia Fuglsang

Gæstgiveriejer Steen Rønne

Direktør Jørgen Peter Poulsen

Formuerådgiver Jens Jacobsen (medarbejdervalgt)

LEDELSESBERETNING

Halvårsresultatet i Rise Sparekasse udviser et overskud før skat på tkr. 17.755 og et overskud på tkr. 14.265 efter skat. Det samlede resultat betragtes af Sparekassens bestyrelse og direktion som værende meget tilfredsstillende. Halvårsresultatet er præget og påvirket af de rentereduktioner som ECB og Danmarks Nationalbank har gennemført i den seneste periode. Det har medført, at vores renteindtægter er blevet reduceret væsentligt. Sparekassens indtjening på både indlån og udlån har været faldende i løbet af halvåret, og vi ser ind i en situation, hvor renteniveauet forventeligt peger nedad, hvilket på lang sigt påvirker Sparekassens forretningsmodel i negativ retning. Fornuftig indtjening er væsentlig for en Sparekasse af vores størrelse, da det kræver rigtig mange ressourcer at leve op til lovgivningens mange krav samtidig med, at vi ønsker at være tættere på i den løbende rådgivning af vores mange gode og solide kunder. De kunder, som også ønsker at gøre forretninger med Sparekassen, skal jævnligt kontaktes af Sparekassen således, at kunderne ikke er i tvivl om, at vi der for dem.

Ser vi ud over hele kundeporteføljen, ser vi p.t., at Sparekassens kunder har en stærk kreditkvalitet. Kundeporteføljen består af privatkunder samt mindre og mellemstore virksomheder, der generer indenlandsk omsætning. Vi har bibeholdt vores forsigtighedshensyn i forbindelse med beregningsprincipperne vedrørende de ledelsesmæssige tillæg på nedskrivninger. Vi har således vurderet, at det p.t. ikke vil være formålstjenesteligt at ændre i de bagvedliggende principper i vores ledelsesmæssige skøn i væsentlig grad. Vi har dog justeret de ledelsesmæssige tillæg op på både privat- og erhvervskunder. Baggrunden for dette er at der p.t. er rigtig mange usikkerheds faktorer i verdensordenen: Krigen i Ukraine, urolighederne i Mellemøsten, ændrede fragtruter, toldsatser til USA som havnede på 15 % generelt set, renteændringer, inflationen spøger igen, NATO's udfordringer, kunstig intelligens og så har vi også klimaudfordringerne. Alle disse områder kan medføre usikkerheder i forhold til, hvordan vores kunders økonomiske situation udvikler sig.

P.t. er der usikkerhed omkring, hvilken effekt implementeringen af den grønne trepart får på landbruget, da rammebetingelserne endnu ikke er besluttet. Der er f.eks. forskellige muligheder for de landmænd, som ønsker en mindre Co2 afgift. Denne kan reduceres, hvis de laver konkrete ændringer i animalsk produktion eller markdrift.

Sparekassen er en stærk lokalforankret garantsparekasse, som rådgiver kunderne ud fra vores fysiske placeringer i Rise, Svendborg, Faaborg og Haarby. Sparekassen er især afhængig af udviklingen i regionen, da vi primært henvender os til privatkunder og mindre erhvervskunder. Vi får dagligt kundehenvendelser fra andre pengeinstitutters kunder, som ønsker at høre, hvad vi har at tilbyde. I den fase foretager vi en grundig kreditvurdering, da vi ikke ønsker at tage store kreditrisici. Samtidig søges eksponeringerne afdækket med flest mulige sikkerheder.

I Sparekassens markedsområde er der rigtig mange uopdyrkede muligheder. Vi ønsker at øge vores lokale fokus yderligere i løbet af de næste år. Derfor arbejder vi videre med at komme endnu tættere på de kunder, som ønsker at gøre flere forretninger med Sparekassen. Kunderne skal og kan forvente, at de med passende mellemrum bliver kontaktet af Sparekassens

(LEDELSESBERETNING)

rådgivere for at drøfte kundernes økonomiske situation samtidig med, at vi giver kunderne merværdi i form af rådgivning inden for relevante finansielle områder.

Rent strategisk har vi besluttet at udfase vores tidligere formål. P.t. arbejder vi med at finde en ny retningspil, som skal guide os i det daglige arbejde, samtidig med at det skal give os udsyn til at udvikle Sparekassen i den rigtige retning de næste år.

Vores DNA er uforandret, hvilket har betydet, at Sparekassen igennem årene har bidraget meget til udviklingen i regionen, og dermed været medvirkende til, at rigtig mange kunder har kunnet realisere deres private og erhvervsmæssige drømme. Vores ambition er, at det altid skal medføre en sund økonomi for alle parter.

Vi ønsker fortsat at tilbyde vores kunder en totaløkonomisk gennemgang, så vi er sikre på, at kunder kan leve, som de selv ønsker igennem alle livsfaser. Samtidig ønsker vi at øge Sparekassens synlighed i markedet. Dette sker blandt andet gennem det daglige arbejde i filialerne samt via sociale medier, sponsorater, netværk m.v.

Samtidig prioriterer vi at være særlig tilgængelige og ønsker en effektiv beslutningsproces, som vil kunne sikre, at vi forbliver en solid sparekasse, der har mandat og økonomi til at tage selvstændige og langsigtede beslutninger.

Vi har i samarbejde med Finanssektorens Uddannelsecenter arbejdet med en længerevarende lederuddannelse. Uddannelsen skal sikre, at vi overordnet set får endnu mere fokus på god ledelse og samtidig sikre god personalepleje. Begge dele er en nødvendighed i et arbejdsmarked, hvor der er knaphed på de rigtige ressourcer.



(LEDELSESBERETNING)

Resultatopgørelse

Ser vi på Sparekassens drift i 1. halvår, så ligger "maskinafkastet" (resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger) på et lavere niveau end sidste år, hvilket primært skyldes de rentenedsættelser, som ECB og Danmarks Nationalbank har gennemført i den seneste periode. Det aktuelle lave renteniveau har medført mindre renteindtægter, som ikke er blevet opvejet af et stigende kundeantal, stigende udlån og god aktivitet på bl.a. boligområdet. Vi har som nævnt haft en pæn stigning i udlånet, så p.t. er vi lykkedes med at sikre en kontrolleret vækst på dette område. Det er lykkedes selv om kundernes afdrag stadig er på et højt niveau. Vi har i løbet af halvåret arbejdet med at komme endnu tættere på vores gode og solide kunder. De kunder som gerne vil gøre forretninger med os.

Personale og IT er Sparekassens største omkostningsgrupper. De nævnte omkostninger er nødvendige, når vi har valgt en strategi om løbende at udvikle Sparekassen, og dermed også medvirke til at udvikle lokalområderne i vores region. Vi ønsker at understøtte initiativer, der hjælper med at forstærke lokalområderne, hvor et godt familieliv og et sundt erhvervsliv er en del af vores ambition. Vi har igennem den seneste periode ansat flere administrative medarbejdere, således, at vi har kunnet opsigte en stor del af den assistance vi tilkøbte efter Finanstilsynets seneste to besøg. Ansættelserne medfører, at vi er på plads i forhold til de interne kontroller og rapporteringer, samtidig med at vi har sikret, at der er den rette funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner. Det er meget omkostningstungt, men en nødvendighed hvis vi vil bevare selvstændigheden på længere sigt. I den næste periode, vil ansættelser ske i de forretningsområder, hvor vi har mulighed for at få tilført yderligere værdi for kunderne og i de filialer, hvor der er størst potentiale for nye kunder og dermed yderligere forretninger.

Sparekassens nettorente- og gebyrindtægter er, i forhold til 1. halvår 2024, faldet med 7,0 % eller tkr. 3.613, og udgør i alt tkr. 48.303 for 1. halvår 2025. De samlede nettorenteindtægter er faldet med 18,6 % svarende til tkr. 5.965 i forhold til 1. halvår 2024.

Baggrunden for faldet skal primært findes i rentemarkederne, hvor ECB og Danmarks Nationalbank har reduceret pengemarkedsrenten markant i den seneste periode. Falder renten yderligere vil mange pengeinstitutters forretningsmodel komme under rentepres, som vi så for år tilbage, hvor renteniveauet var negativt. Der er altid mange meninger om det fremtidige renteniveau. Vi forventer, at renten vil falde lidt mere med baggrund i de nuværende renteudsigter, men vi forventer ikke en situation med negative indlånsrenter. At renten ikke forventes af falde væsentligt skyldes, at ECB og Danmarks Nationalbank indtil videre har haft godt styr på inflationen, som ligger omkring deres målsætning på ca. 2 %. En inflation på dette niveau vil være godt for samfundsudviklingen på længere sigt. Går vi bag om hovedtallene, så viser udviklingen, at renteindtægterne fra udlån er faldet med 8,9 % svarende til tkr. 1.780 på trods af at vores udlån er steget rigtig pænt. Vi har således haft en kontrolleret vækst i udlånet siden 30.06.24.

Vi arbejder ud fra ønsket om en udlånsvækst til gode og solide privat- og erhvervskunder omkring 10 %. Ser vi på tiden fremover, så er det nødvendigt, at vores renteindtægter fra udlån stiger kontrolleret år efter år. Det medvirker til at fremtidssikre Sparekassens drift. Vores store

(LEDELSESBERETNING)

obligationsbeholdning har rent rentemæssigt ligeledes haft et fald i indtægterne på 25,6 % svarende til tkr. 1.772. Baggrunden for dette er, at de korte obligationsrenter har fulgt ECB og Danmarks Nationalbanks renteændringer nedad. Sparekassen har i løbet af halvåret haft en fornuftig og lav renterisiko. Samtidig er indtægterne fra kreditinstitutter og Danmarks Nationalbank faldet med 32,1 % svarende til tkr. 3.304. Ser vi på renteudgifterne til indlån og anden gæld, så er de faldet med 18,0 % svarende til tkr. 772. Det faldende renteniveau har således haft en stor negativ påvirkning på Sparekassens resultat for halvåret 2025. På længere sigt er det utroligt vigtigt, at vi har en positiv udvikling i nettorenteindtægterne. Det er nødvendigt for, at vi kan fortsætte den positive udvikling, vi er inde i.

Desuden er udbytterne steget på vores aktiebeholdning. Udbyttet er steget med 12,5% svarede til tkr. 462 i forhold til 1. halvår 2024. Udbytterne androg tkr. 4.166 i 1. halvår 2025. Gebyr- og provisionsindtægterne er steget med 12,4 % svarende til tkr. 2.078 i forhold til 1. halvår 2024 og udgør i alt tkr. 18.787. Stigningen er bredt funderet, og er sket ved, at vi laver flere forretninger med vores eksisterende kunder samtidig med, at kundeantallet løbende øges med gode og solide kunder. Desuden er der kommet mere gang i antallet af ejendomshandler, hvilket har skabt en større aktivitet i forbindelse med låneformidling til Totalkredit og DLR-kredit. Vi laver dagligt flere og flere forretninger med vores kunder, og har øget forretningsomfanget med flere af vores gode samarbejdspartnere.

Udgifterne til personale og administration er steget med 5,7 % eller tkr. 1.866 og udgør i alt tkr. 34.519. Ser vi på posterne hver for sig, så stiger personaleudgifterne med 11,7 % og de øvrige administrationsudgifter er faldet med 1,0 %. Baggrunden for stigningen er, som tidligere nævnt at vi har opprioriteret at få Sparekassens Backoffice klar til fremtidens vækst. Vi er nu i en situation, hvor vi kan vækste på antallet af kundevedtøede medarbejdere, som kan tilføre Sparekassen flere kunder, og dermed på længere sigt større indtjening.

Der er 49 ansatte i Rise Sparekasse. Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltidsansatte udgør 43,6, hvilket er en stigning på 0,3 siden 1. halvår 2024. Stigningen svarer til 0,7 %.

Vi uddeler årligt pæne beløb til gode formål i hele Sparekassens region/markedsområde. I forbindelse med gaveuddelingen i 2025 har vi støttet mange lokale foreninger m.v. Der er uddelt tkr. 525 til 100 foreninger med 18.949 medlemmer fordelt på Ærø og Sydvestfyn. Uddelingen er sket til specifikke aktiviteter/projekter.

(LEDELSESBERETNING)

Disse aktiviteter er til stor støtte for lokalsamfundene og danner samtidig grobund for vores fremtidige forretningsmæssige udvikling. Sparekassen deltager ligeledes gerne i løbende sponsorater efter princippet "noget for noget", dvs. at begge parter skal have noget ud af sponsoratet.

I Rise Sparekasse arbejder vi hver eneste dag på at gøre en forskel i de områder, hvor vi er, og vi tror på at tilstedeværelse er grobund for gode fremtidige relationer. Derfor er gaveuddelingen en helt central årlig begivenhed, hvor vi giver noget igen til den region, vi bor og lever i, og ikke mindst til alle de frivillige ildsjæle, der gør en stor forskel for at få aktiviteter og udvikling til at ske.



Fondsbeholdningen har i 1. halvår 2025 givet en samlet positiv kursregulering på tkr. 3.638 mod en samlet positiv kursregulering på tkr. 2.675 i 1. halvår 2024. Vi har i første halvår 2025 haft positive kursreguleringer på tkr. 239 på obligationer, positive kursreguleringer på kr. 3.254 på aktier og positive kursreguleringer på tkr. 145 på valuta. Det er fortsat Sparekassens vurdering, at vi har en forsigtig fondspolitik med en lav varighed på vores store obligationsportefølje. Vi har løbende haft en varighed på mellem 1 og 1,5 på obligationsporteføljen. Vi får som nævnt ovenfor en positiv renteindtægt på obligationsbeholdningen, selvom renten i løbet af halvåret er blevet reduceret løbende, i takt med ECB og Danmark Nationalbanks har sat den korte rente ned.

(LEDELSESBERETNING)

Der er i halvårsrapporten for år 2025 indtægtsført nedskrivninger for tkr. 760, hvilket er tkr. 1.953 bedre end i 2024, hvor vi udgiftsførte tkr. 1.193. I forbindelse med beregning af de generelle nedskrivninger samt det ledelsesmæssige tillæg har vi forsøgt at tage højde for mange af de usikkerhedsfaktorer, der p.t. kan påvirke samfundsudviklingen negativt. Her tænkes der bl.a. på:

- implementeringen af den grønne trepart samt de planlagte CO2 afgifter.
- krigen raser stadig i Ukraine.
- uroligheder i Mellemøsten, der også påvirker fragtruterne, så ruterne bliver længere.
- verdenshandlen bliver helt sikkert negativt påvirket af de meget store toldsatser, som USA vil gennemtvinge overfor deres handelspartnere. EU landede på 15 % told generelt set.
- stigende told vil på lidt længere sigt medføre, at højere inflation vil spøge igen.
- NATO har hævet deres forventninger til de enkelte medlemslande, som skal benytte 5 % af deres BNP på forsvaret.

Alt i alt er der udfordringer og usikkerheder nok, som gør, at vi bør være forsigtige i forhold til at afsætte tilstrækkeligt med ledelsesmæssige skøn på nedskrivningssiden.

Disse faktorer har betydet, at der er reguleret op på det samlede ledelsesmæssige skøn både inden for de forskellige erhvervsgrupper samt på privatkundesegmentet. Det samlede ledelsesmæssige tillæg andrager pr. 30.06.25 tkr. 8.324. Tillægget er steget tkr. 575 i første halvår 2025. Sparekassens samlede ledelsesmæssige tillæg andrager således:

1,55 % af regnskabsposten udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og
1,13 % af regnskabsposten udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris + garantier.

De samlede nedskrivninger på udlån i Sparekassen er på 31,9 mio. kr. Dette er fordelt med 22,4 mio. kr. på individuelle eksponeringer og 3,8 mio. kr. på statistiske IFRS9 nedskrivninger samt 5,7 mio.kr. på ledelsesmæssige tillæg.

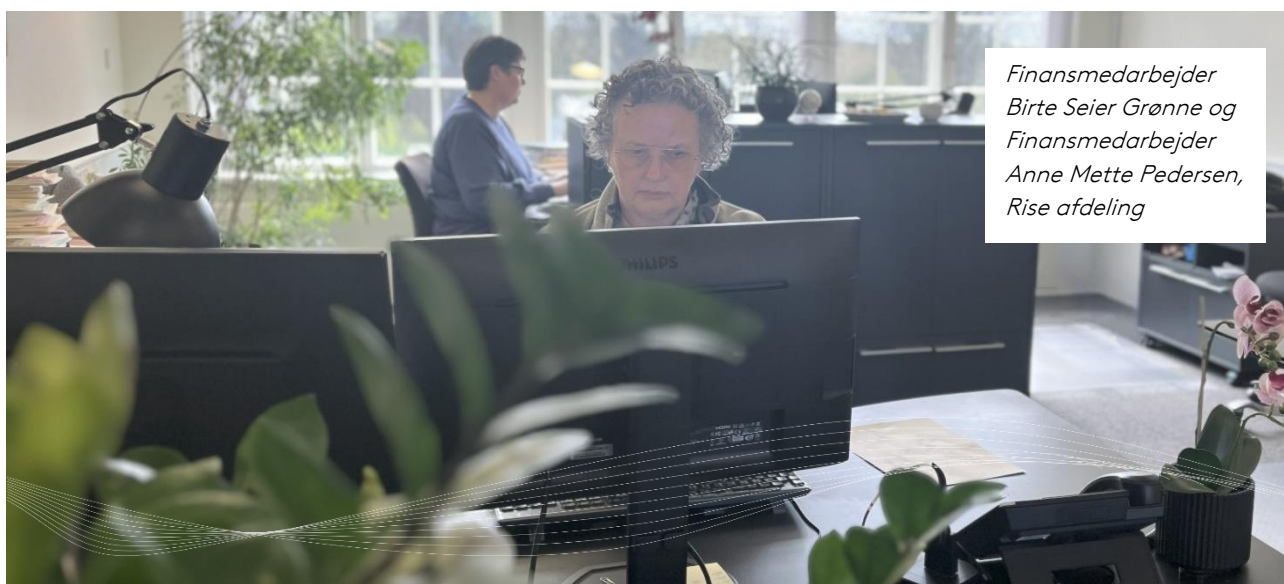
Generelt set er boniteten i Sparekassens kundemasse god, og mange af nedskrivningskundernes eksponeringer afvikles fortsat pænt. Vi har en god kundefordeling med en overvægt af privatkunder. På erhvervssiden har vi ingen brancher, som er væsentligt overvægtet. Vi har således mange små og mellemstore eksponeringer, som har en fornuftig fordeling.

Sparekassens erhvervsandel er faldet fra 39,3 % ved halvåret 2024 til 34,8 % pr. 30.06.25. Selv om vi siden sidste rapportering er faldet på erhvervseksponeringer, ønsker vi os stadig lidt større erhvervsandel. Vi skal dog hele tiden huske på, at tabsrisiciene alt andet lige er større jo større eksponeringer.

Det samlede antal kunder udgør pr. 30.06.2025 11.425, hvilket er en stigning på 400 kunder ift. 30.06.2024.

(LEDELSESBERETNING)

Kundeporteføljen på Ærø udviser en fornuftig stabilitet og stort set hver anden Ærøbo er kunde i Rise Sparekasse. De mange gode og solide kunder har medvirket til en kontrolleret og fornuftig udvikling i langt de fleste forretningsområder. Vi har arbejdet med at afholde kundemøder med mange af vores bestående kunder. Kunderne har fået gennemgået deres økonomiske situation, og er samtidig blevet gjort bekendt med de mange muligheder, de har som kunde i Sparekassen. Vi har igennem mange år understøttet udviklingen på Ærø, hvor det gode familieliv og et sundt erhvervsliv er meget vigtigt for øens udvikling. Det understreger vores oprigtige interesse i lokalsamfundet, som den Sparekasse, vi altid har været. Mange ærøboer og tilflyttere ønsker at blive kunde i Ærø's eneste lokale pengeinstitut.



*Finansmedarbejder
Birte Seier Grønne og
Finansmedarbejder
Anne Mette Pedersen,
Rise afdeling*

Svendborg filialen er inde i en positiv udvikling med fremgang på mange af de vigtigste forretningsområder. Baggrunden er de mange gode og solide kunder, som afdelingen har etableret igennem de senere år. Samtidig får afdelingen dagligt flere nye kundehenvendelser fra private familier samt mindre og mellemstore virksomheder, der ønsker at blive kunder hos os. Vi arbejder dagligt på at udbrede kendskabet til Rise Sparekasse, så vi får større mulighed for at understøtte livet og dagligdagen i Svendborg området. Vi ønsker at medvirke til fremdrift og udvikling. Vi ser frem til at levere individuelle fremtidssikrede løsninger for de enkelte familier og til de mindre og mellemstore erhvervsvirksomheder i Svendborg og i det Sydfynske.

I Haarby filialen er der sket rigtig meget de seneste år. Med baggrund i de mange personalemæssige udfordringer vi har haft igennem de seneste år, blev det i juni måned besluttet at ændre Haarby filialen til en mødefilial, hvor vi tilbyder kunderne aftalte møder omkring deres økonomi. Rådgiverne arbejder fra Faaborg filialen og kører til Haarby, når der er aftalt individuelle møder med kunderne. Vi afsætter således god tid til kunderne, når der er behov for rådgivning omkring f.eks. bolighandler, pensionsordninger, forsikringsafdækninger, investering, dagligøkonomi m.v. Den eneste forskel er, at møderne i Haarby nu skal aftales på forhånd.

(LEDELSESBERETNING)

At rådgiverne nu har fælles base i Faaborg, har styrket det faglige fællesskab og skabt bedre muligheder for sparring, vidensdeling og udnyttelse af medarbejdernes kompetencer. Samtidig giver den samlede medarbejderstyrke os bedre kapacitet til at imødekomme kundernes behov i hele lokalområdet.

Vores vurdering af potentialet i det sydvestfynske område er uændret. Vi ser således stadig et stort potentiale og mange gode forretningsmuligheder. Vi ønsker - uændret at medvirke til at skabe yderligere udvikling og vækst i lokalområderne.

Faaborg filialen har forsat den pæne vækst og meget positive udvikling med mange nye kundeforhold, der har været, siden vi etablerede filialen for lidt over 3 ½ år siden. Vi er blevet taget rigtig godt imod i Faaborg og de omkringliggende lokalområder. Filialen har løbende udvidet antallet af ansatte, så vi bedre kan følge med efterspørgslen.

Initiativet med at åbne en filial og gå imod strømmen er blevet modtaget rigtig positivt af mange privat- og erhvervskunder i Faaborg og omegn. Aktiviteten i filialen er stor, og der bliver afholdt rigtig mange møder med potentielle nye kunder. Mange af møderne resulterer i, at der etableres et kundeforhold. Den meget positive modtagelse og udvikling giver stor tro på fremtiden. Vi vil løbende arbejde med at udvikle filialen, så vi dermed bliver en større del af lokalsamfundet. Vi har pr. 30.06.2025 etableret 1.142 kundeforhold i Faaborg og omegn.



(LEDELSESBERETNING)

Lokal forankring

Sparekassen tager, som det lokale pengeinstitut vi er, stor del i regionens daglige virke. Udgangspunktet for vores lokale forankring er at udvise interesse og samt deltage i aktiviteter i hele vores markedsområde.

Sparekassen foretager en årlig udlodning af midler til lokalsamfundets mange forskellige foreninger, som gør en forskel i vores lokalområder. Gaveuddelingen sker i foråret hvert år. Uddelingen sker til foreninger, kulturbegivenheder og gode lokale formål, som er medvirkende til at skabe trivsel og udvikling i lokalområderne. Sparekassen deltager ligeledes som sponsor i mange foreninger og til mange lokale arrangementer. Sparekassen ønsker at bakke op om de lokale ildsjæle, som medvirker til, at der sker mange forskellige aktiviteter i lokalområderne, hvor vi er repræsenteret. Vi vil medvirke til udvikling, vækst og trivsel sammen med de lokale ildsjæle, privatkunder og virksomheder, der hvor vi selv lever, bor og har vores hverdag.



I Sparekassens bestyrelse har bestyrelsesmedlemmerne en mangfoldighed, som er repræsenteret ved en passende kønsmæssig fordeling, en geografisk spredning og en fornuftig erhvervsfaglig repræsentation.

I Sparekassens ledelse har vi en differentieret kønsmæssig fordeling og blandt Sparekassens personale er der ligeledes en differentieret kønsmæssig- og god geografisk repræsentation. Alle medarbejdere har lige mulighed for at deltage i kompetencegivende uddannelser, hvis de ønsker at gøre brug af det, eller har behov for/ønsker genopfriskning af faglige områder. Nogle af medarbejdere arbejder på deltid, fordi det passer bedst ind i deres familie- og privatliv. Rent aldersmæssigt er der en overvægt af personer med en del år på bagen, så vi ønsker på lang sigt flere yngre ansatte, og dermed en mere balanceret alderssammensætning. De seneste år er vi startet på et generationsskifte ved bl.a. at tage unge ind som studentermedhjælp eller finansuddannede i praktik. Det gør, at vi har lettere ved at vurdere dem i forbindelse med en fremtidig ansættelse. De ansatte har mulighed for at benytte arbejdstiden en dag om året til at gøre gavn i lokalsamfundet.

(LEDELSESBERETNING)

Sparekassen medvirker også til at fortælle om sektoren, ved at afholde indlæg for studerende om økonomi og om, hvad de skal være opmærksomme på, når de flytter hjemmefra.

Miljømæssigt har Sparekassen investeret i og opsat to solcelleanlæg ved vores bygninger. Der er også investeret i natsænkning i Rise samt indkøbt andele i vindmøller. I Svendborg filialen er der opsat varmepumper og anlæg, som reducerer strøm og varmekonsumet. Samtidig arbejder vi løbende på at udskifte vores belysning og indkøber mere energieffektivt IT-udstyr, således, at vi også benytter mindre energi på det område. Alle disse tiltag er medvirkende til, at vi reducerer vores miljømæssige belastning og CO2 udslip.

Ser vi på en samlet opgørelse af Sparekassens el-forbrug samt produktionen af el fra solceller samt vindmøller, så har vi igennem flere år produceret mere el, end vi har forbrugt. Elforbruget er således afdækket af CO2 neutrale produktionsformer.

Vi har igangsat en løbende udskiftning af Sparekassens reklameartikler, hvilket betyder at en større og større del bliver lavet af mere miljøvenlige materialer.

Vi ønsker at skabe langsigtede optimale resultater for vores kunder, medarbejdere, garantanter, lokalsamfundet og Sparekassen, så vi kan drive pengeinstitut nu og mange år frem.

På investeringssiden sætter vi barren højt i forhold til det, vi forventer af vores samarbejdspartnere og de produkter vi formidler. Både Sparinvest og BankInvest har en flot historik med at implementere de resolutioner, som især FN har udstukket i deres investeringsstrategier.

Begge udbydere har i dag alene artikel 8 og artikel 9 fonde. Det vil sige at bæredygtighed indgår alle steder som et vigtigt parameter i forbindelse med investeringsvalg. De har begge to i dag en række fonde der opfylder EU taksonomien til de bedst klassificerede fonde. De såkaldte artikel 9 fonde. Derudover har begge en fossilpolitik, der sætter rammerne for, hvilke investeringer der må indgås, og ikke mindst en plan for afviklingen af de selskaber, der falder udenfor.

De vigtigste parametre i investeringsvalget udgøres af:

- UN Global impact (1999)
Retningslinier for socialt ansvar
- UN PRI (2009)
Seks ambitionsprincipper, hvor målet er at bæredygtighed bliver et omdrejningspunkt hos investorer, og ligeledes hvordan man som investor kan udøve aktivt ejerskab
- FN's verdensmål (2015)
17 konkrete områder, der dækker bredt over ligestilling, anstændige løn/arbejdsvilkår, hindre ulighed, adgang til rent vand, klimaindsats og ansvarligt forbrug/produktion

(LEDELSESBERETNING)

- [Fossilpolitik \(2023\)](#)
- [BankInvest](#)
- [Sparinvest](#)

Begge samarbejdspartnere tager i deres produktudvikling og udvælgelse af investeringsmuligheder udgangspunkt i ovennævnte. Der foreligger empiri på, at det kan ske uden at tilsidesætte ønsket om afkast, hvilket øger opfattelsen af, at det er den rigtige vej at gå.

Opmærksomheden på initiativer der understøtter den grønne omstilling, er uændret høj. Den officielle bevågenhed i forhold til de signaler en fonds navn giver er dog skærpet. På den baggrund har flere fonde skiftet navn, men antallet af artikel 9 fonde er uændret.

Bæredygtighedspræferencer er nu en fast del af vores spørgeramme, når kunder søger investeringsrådgivning, og er stadig med til at bidrage til et bredere kundekendskab, og er stadigvæk helt i tråd med Sparekassens formål.

Ligeledes har vores medarbejdere mulighed for at placere andele af deres pensionsordning i AP-pension i grønne fonde til langsigtet gavn for miljøet.

På kreditforeningsområdet arbejder både Totalkredit og DLR-kredit med den grønne omstilling. De deltager og præger debatten om de forskellige parametre og rammevilkår, som fremover skal opfyldes, hvis et kreditforeningslån skal være grønt og bæredygtigt. De forventer begge stigende efterspørgsel efter grønne lån, som sikkert kommer til at afhænge af de forskellige ejendommers energimærkning og flere andre kriterier, alt efter hvilken type ejendom der er tale om. Bæredygtig finansiering er kommet for at blive, og vil være i stor udvikling i de næste mange år. Totalkredit tilbyder hjælp på flere forskellige områder inden for den grønne omstilling og har i den forbindelse lavet en energiberegner. Derudover gives bl.a. mulighed for favørpriser på energitjek. Sparekassen har ligeledes afsat en pulje på 100.000 kr. i ekstra tilskud som vores kunder kan få del i hvis de får lavet et energi- og klimatjek.



(LEDELSESBERETNING)

Forretningsomfanget

Balancen er steget med 165,4 mio. kr. til i alt 2.114,4 mio. kr. ultimo 1. halvår 2025. Stigningen i indlånet inklusive puljeindlån andrager 140,3 mio. kr. siden ultimo 1. halvår 2024.

Stigningen i indlånet kan primært henføres til, at kunderne generelt set har en rigtig fornuftig økonomi. Samtidig har de mange usikkerhedstegn i verden og skiftende økonomiske vilkår i de seneste år medført, at mange kunder ønsker at være ekstra likvide, hvis der opstår uventede udgifter for privatøkonomien. Det har medført, at mange har pæne indestående på deres konti.

Stigningen i indlånet inklusive puljeindlån andrager samlet 8,7 %. Det samlede indlån udgør i alt 1.764,1 mio. kr. ultimo 1. halvår 2025, hvilket medfører, at Rise Sparekasse har et meget stort indlånsoverskud på 1.227,6 mio. kr.

Udlånet er steget med 43,0 mio. kr. til i alt 536,5 mio. kr. siden ultimo 1. halvår 2024. Igennem det meste af halvåret har vi haft pæn aktivitet med udlånet, hvilket har medført en mindre udlånsstigning. Inflationen de seneste år har medført, at husholdningerne har fået øgede leveomkostninger, men dette er udlignet af de høje lønstigninger, som arbejdsmarkedets parter er blevet enige om. Det har medført, at privatkundernes rådighedsbeløb, alt andet lige, er blevet forbedret i de seneste år. Hvilket har betydet, at mange af vores kunder afvikler på deres lån og kreditter. Vi har således til stadighed et meget stort tilbageløb på vores udlån.

For så vidt angår store dele af erhvervskunderne i vores lokalområde, så har de det p.t. godt. Landbruget har generelt set fornuftige konjunkturer og høsten ser p.t. ud til at give tilfredsstillende udbytter. De aktuelle vilkår i forbindelse med den grønne trepart afventer endnu de endelige vilkår for landmændene, hvilket giver frustration, da landmændene ikke kender deres fremtidige produktionsvilkår. Håndværkerne har nydt godt af en fornuftig aktivitet, og leveringstider på materialer til byggerierne m.v. er p.t. normalt. Hotel- og restaurationsbranchen har været positivt påvirket af, at mange danskere har holdt deres ferie i vores lokalområder, og mange har fundet ud af, at Danmark er et rigtigt dejligt ferieland, hvor man ikke risikerer større skovbrande, oversvømmelser eller temperaturer, som ligger pænt på den anden side af 40 grader i skyggen. Den største udfordring mange virksomheder har, er den udprægede mangel på kvalificeret arbejdskraft, hvilket er en reel udfordring.

Med den p.t. fornuftige aktivitet blandt vores kunder, skal vi udlåne rigtig mange penge for blot at præstere en mindre stigning i det samlede udlån. Vi arbejder dagligt på, at udlånet fortsætter med at stige på kontrolleret vis til gode og solide kunder. Samtidig ønsker vi dog ikke at gentage fortidens fejl, hvor der i sektoren blev konkurreret rigtig ufornuftigt hårdt på både pris og ikke mindst risiko (sikkerhedsstillelse). Vi arbejder på at have et fornuftigt og driftssikkert forhold mellem pris og risiko.

Fondsbeholdningen ultimo 1. halvår 2025 udgør 555,2 mio. kr., hvilket er en stigning på 25,9 mio. kr. set i forhold til ultimo 1. halvår 2024. Obligationsbeholdningen er steget med 16,6 mio. kr. og

(LEDELSESBERETNING)

aktierne er steget med 9,3 mio. kr. Af aktiebeholdningen på 97,9 mio. kr. udgør 82,9 mio. kr. sektoraktier, 1,6 mio. kr. unoterede aktier og 13,4 mio. kr. børsnoterede aktier.

Garantier m.v. er siden 1. halvår 2024 steget med 33,4 mio. kr. og andrager ultimo 1. halvår 2025 i alt 203,0 mio. kr. Stigningen i garantimassen andrager 19,7 %. Stigningen i garantierne skal ses i relation til, at vi i halvåret 2025 har haft en stigning i antallet af bolighandler, som er større end forventet. Der er p.t. rigtig god gang i handlerne af ejendomme i vores markedsområder.

Kapitalforhold

Egenkapitalen er steget med 14,1 % eller 34,5 mio. kr. til i alt 278,9 mio. kr. ved halvåret 2025. En egenkapital af denne størrelse er medvirkende til, at vi har kunnet disponere langsigtet. Baggrunden for stigningen i egenkapitalen kan bl.a. henføres til Sparekassens flotte resultater for 2024 og 1. halvår 2025. Desuden har kunderne i det forgangne år øget deres indskud af garantkapital med 11,9 mio. kr. til i alt 113,0 mio. kr. ultimo 1. halvår 2025, hvilket er en stigning på 11,7 %. Vi er således meget ydmyge over og meget tilfredse med den store lokale opbakning, som Sparekassen får i hele vores markedsområde.

Et garantindskud af denne størrelse, er rigtig vigtigt for Sparekassens fremtidige udviklingsmuligheder. Sammenholdes det med at Sparekassen p.t. præsterer pæne positive resultater, er det medvirkende til at sikre vores fremtidige eksistens. Garanterne fik tidligere på året udbetalt en rente af garantkapitalen på 4,0 % for året 2024.



*Hvidvaskkontroller
Tove Bebe Clausen,
Svendborg afdeling*

(LEDELSESBERETNING)

Kapitalbehov

Med baggrund i Finanstilsynets vejledning om kapitalbehov, benyttes den såkaldte 8+metode, hvor der afsættes yderligere kapital på alle de områder, hvor Sparekassen har særlige risici.

Måling af udlån og opgørelse af kapitalbehov er baseret på de nugældende regler (8+ modellen) og tager således ikke højde for kommende ændringer i regler og praksis. Sker der væsentlige ændringer i regler eller praksis, vil det ændre de forudsætninger, der er lagt til grund for aflæggelse af halvårsrapporten, herunder forventninger til det kommende år.

Kapitalgrundlag, solvens og risikostyring

Rise Sparekasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter vores risikoprofil. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke p.t. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af kapitalen.

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.

Sparekassens kapitalprocent er steget fra 29,4 pr. 1. halvår 2024 til 30,5 ultimo 1. halvår 2025. Periodens overskud er ikke indregnet i kapitalgrundlaget. Lovens minimumskrav er på 8 %.

Sparekassens beregnede kapitalbehov andrager pr. 1. halvår 2025 11,3 %. Dette medfører, at Sparekassen har en "friværdi" i kapitalprocenten på 19,2 %-point.



(LEDELSESBERETNING)

Overdækningen efter fradrag af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 %-point, kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 %-point, systemisk risikobuffer på 0,2 %-point, NEP-krav på 3,8 %-point udgør således 10,2 %-point.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sparekassens aktiviteter. Hertil tillægges, at Sparekassen over de kommende år vil arbejde på en yderligere styrkelse af kapitalen.

Vores kernekapitalprocent, en kapitalmæssig overdækning, samt vores gode likviditet er med til at sikre Sparekassen mod dårlige konjunkturer og økonomisk uvejr.

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

Det forudsætter, at vi fortsat har en fornuftig indtjening, samt at garantterne til stadighed bakker op om Sparekassen ved løbende at øge deres garantkapital.

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og kapitalbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Sparekassen har på baggrund af det beregnede kapitalkrav opgjort en overdækning på 143,9 mio. kr. som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent). Sparekassen har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets vejledning.

Sparekassens kapitalsituation pr. 30.06.2025 i skematisk form:

Kapital	Mio.	%
Kapitalgrundlag 30.06.2025	227,9	30,5
Kapitalbehov	84,0	11,3
Overdækning før bufferkrav	143,9	19,2
Kapitalbevaringsbuffer	18,7	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	18,7	2,5
Systemisk risikobuffer	1,6	0,2
NEP-krav	28,7	3,8
Overdækning efter bufferkrav og NEP-krav	76,3	10,2

(LEDELSESBERETNING)

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 nedskrivningseggede 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 Sparekassen følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en 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 frem i tid kan ændre sig fra år til år.

NEP-tillægget dvs. rekapitaliseringsbeløbet skal opfyldes med kapitalgrundlagsinstrumenter eller med ikke-foranstillet seniorgæld (Senior Non-Preferred instrumenter), der er efterstillet simple kreditorer, og derved skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Sparekassen har som målsætning løbende at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital, supplerende ansvarlig kapital eller med Senior Non-Preferred instrumenter. Sparekassen har i foråret 2025 med Finanstilsynets tilladelse indfriet tidligere udstedt Senior Non-Preferred kapital stor tkr. 10.000.

Tilsynsdiamanten

Rise Sparekasses bestyrelse og direktion følger den månedlige udvikling i tilsynsdiamantens pejlemærker. Generelt set er vi meget tilfredse med formen af vores tilsynsdiamant igennem de senere år. Vi vil til stadighed arbejde med pejlemærkerne.

Sparekassen har forholdt sig således til de fire pejlemærker i tilsynsdiamanten.

- Vi ønsker en meget tilfredsstillende likviditetssituation og ønsker ikke under 243%.
- Vi ønsker en fortsat kontrolleret udlånsvækst.
- Vi ønsker ikke en markant øget eksponering inden for ejendomssektoren.
- Vi ønsker ikke, at antallet af store eksponeringer øges markant.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænseværdier	Rise Sparekasse
Summen af de 20 største eksponeringer	Mindre end 175 %	60,8%
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	8,7%
Ejendoms eksponering	Mindre end 25 %	5,9%
Likviditetspejlemærke	Større end 100 %	933%

(LEDELSESBERETNING)

Med hensyn til pejlemærkets udlånsstigning de seneste 12 måneder, er det Sparekassens langsigtede holdning, at vi skal have en kontrolleret vækst i udlånet. Vi arbejder løbende med tiltag som skal sikre, at der sker en kontrolleret udvikling i udlånet.

Likviditet

Sparekassens bestyrelse og direktion har besluttet, at Sparekassens LCR som minimum skal være 243 %. Den er ultimo juni 2025 opgjort til 907 % mod 950 % i juni 2024.

Sparekassens funding består primært af indlån.

Going concern

Det er direktionens og bestyrelsens vurdering, at Rise Sparekasse har et tilstrækkeligt likviditets- og kapitalberedskab til at sikre Rise Sparekasses fortsatte drift i mindst 12 måneder fra balancedagen.

Baggrunden for vurderingen skal findes i Sparekassens store likviditetsmæssige overdækning samt i Sparekassens pæne solvensmæssige friværdis.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Sparekassen er underlagt de resterende 6 måneder af regnskabsåret, vedrører den generelle renteutvikling, kursreguleringer på fondsbeholdninger samt tab og nedskrivninger ved indregning og måling af udlån og hensættelser på garantier/udnyttede kreditfaciliteter. Rise Sparekasse arbejder løbende på at forbedre metoder for indregning og måling heraf.

Forventet udvikling 2025

Som oplyst i årsrapporten for 2024, forventer Sparekassen i 2025 faldende indtægter og stigende omkostninger samt nedskrivninger i niveauet omkring 1 % af udlånet.

På baggrund af halvårsrapporten for 2025, opjusteres Sparekassens forventninger til årsresultatet for 2025 til et resultat før skat på mellem 22 og 25 mio. kr. Opjusteringen skyldes, at resultatet i 1. halvår i 2025 har været positivt påvirket af stigende aktivitetsniveau. Vi har lavet flere forretninger med mange af vores kunder, samtidig med at boligmarkedet igen er kommet op i et mere acceptabelt niveau. Inflationsudviklingen og dermed renteutviklingen, som fastsættes af centralbankerne, vil alt andet lige, påvirke Sparekassens resultat negativt, da vores meget store overskudslikviditet er placeret i Danmarks Nationalbank samt i obligationer med meget kort varighed.

Der er som altid væsentlig usikkerhed for så vidt angår kursreguleringer og nedskrivninger. Resten af år 2025 vil være præget af usikkerhed, alt efter hvordan renten og kerneinflationen udvikler sig.

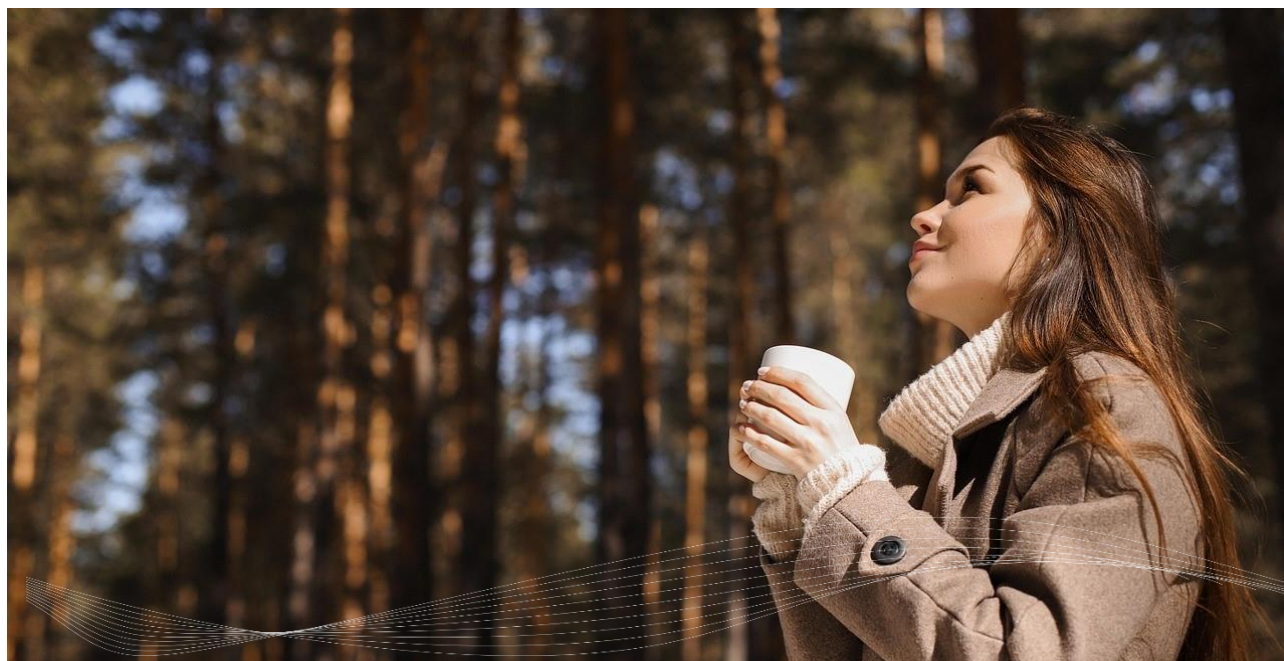
Sparekassens fremtidige udvikling afhænger i høj grad af, hvor stor væksten i verdensøkonomien bliver, og hvilken indflydelse det får på den samlede økonomiske udvikling i Danmark. Det er ligeledes yderst vigtigt, at Sparekassen fortsætter med en kontrolleret positiv udvikling i udlånet til gode og solide kunder.

RESULTATOPGØRELSE

Resultatopgørelse				
Note	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
5	Renteindtægter	30.394	37.250	73.074
6	Renteudgifter	4.222	5.114	10.678
	Netto renteindtægter	26.171	32.136	62.396
	Udbytte af aktier mv.	4.166	3.704	3.844
7	Gebyrer og provisionsindtægter	18.787	16.709	31.215
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	821	632	1.462
	Netto rente- og gebyrindtægter	48.303	51.916	95.993
8	Kursreguleringer	3.638	2.675	9.252
	Andre driftsindtægter	113	7	7
9	Udgifter til personale og administration	34.519	32.653	67.906
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	534	658	1.294
	Andre driftsudgifter	7	16	16
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-760	1.193	2.043
	Resultat før skat	17.755	20.078	33.993
	Skat	3.490	4.921	7.541
	Periodens resultat	14.265	15.157	26.452
	Totalindkomst:			
	Periodens resultat efter skat	14.265	15.157	26.452
	Periodens totalindkomst	14.265	15.157	26.452

BALANCE – AKTIVER

Aktiver				
Note	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	679.551	613.338	669.338
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	45.330	41.629	47.008
11	Udlån og tilgodehavende til amortiseret kostpris	536.531	493.539	487.686
	Obligationer til dagsværdi	457.266	440.658	450.800
	Aktier mv.	97.942	88.633	91.342
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	266.272	244.007	264.535
	Grunde og bygninger i alt	7.719	8.351	8.014
	-Domicilejendomme	7.719	8.351	8.014
	Øvrige materielle aktiver	581	892	694
	Aktuelle skatteaktiver	4.166	728	3.403
	Udskudte skatteaktiver	2.353	2.151	2.236
	Andre aktiver	8.982	10.822	13.684
	Periodeafgrænsningsposter	4.753	4.294	4.563
	Aktiver i alt	2.114.446	1.949.044	2.043.303



BALANCE – PASSIVER

Passiver				
Note	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
	Indlån og anden gæld	1.494.817	1.379.778	1.451.214
	Indlån i puljeordninger	269.272	244.007	264.535
12	Udstedte obligationer	0	9.982	9.991
	Andre passiver	50.754	49.755	33.211
	Periodeafgrænsningsposter	539	474	496
	Gæld i alt	1.815.382	1.683.996	1.759.447
	Hensættelse til tab på garantier	2.289	2.975	2.633
	Hensatte forpligtelser	3.002	2.807	4.748
	Hensatte forpligtelser i alt	5.291	5.782	7.381
	Efterstillede kapitalindskud	14.876	14.861	14.868
	Garantkapital	113.003	101.127	107.034
	Foreslået garantrent	0	0	3.991
	Overført overskud	165.895	143.278	150.582
	Egenkapital i alt	278.898	244.405	261.607
	Passiver i alt	2.114.446	1.949.044	2.043.303



Repræsentantskabsmøde
Marts 2025

EGENKAPITALOPGØRELSE

Egenkapitalopgørelse				
<i>beløb i 1.000 kr.</i>	Garantkapital	Rente garantkapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2024	97.077	3.749	127.138	227.964
Periodens resultat			15.157	15.157
Indbetalt garantkapital (netto)	4.050			4.050
Udbetalte renter garantkapital		-3.738		-3.738
Regulering af garantrente		-11	11	0
Skat af udbetalt garantrente			972	972
Egenkapital 30. juni 2024	101.127	0	143.278	244.405
Egenkapital 1. januar 2024	97.077	3.749	127.138	227.963
Periodens resultat		3.991	22.461	26.452
Indbetalt garantkapital (netto)	9.957			9.957
Udbetalte renter garantkapital		-3.738		-3.738
Regulering af garantrente		-11	11	0
Skat af udbetalte garantrenter			972	972
Egenkapital 31. dec. 2024	107.034	3.991	150.582	261.607
Egenkapital 1. januar 2025	107.034	3.991	150.582	261.607
Periodens resultat			14.265	14.265
Indbetalt garantkapital (netto)	5.969			5.969
Udbetalte renter garantkapital		-3.976		-3.976
Regulering af garantrente		-15	15	0
Skat af udbetalte garantrenter			1.033	1.033
Egenkapital 30. juni 2025	113.003	0	165.895	278.898

KAPITALDÆKNING

Kapitaldækning			
<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
Kernekapitalprocent	28,6	27,1	30,6
Kapitalprocent	30,5	29,4	32,8
NEP-kapitalprocent	30,5	30,9	34,3
Kapitalsammensætning			
Egenkapital	264.633	229.248	261.607
Perioderesultat underlagt review	0	0	0
Foreslået renter til garantier	0	0	-3.991
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-558	-533	-546
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-50.571	-47.766	-46.123
Fradrag for udskudte udskudte skatteaktiver	0	0	0
Fradrag for Minimum Loss Coverage	-490	-597	-343
Egentlig kernekapital	213.014	180.351	210.604
Supplerende kapital	14.876	14.861	14.868
Kapitalgrundlag	227.890	195.212	225.472
Senior Non-Preferred kapital	0	9.982	9.991
NEP-kapitalgrundlag	227.890	205.194	235.463
Kreditrisiko	510.710	424.099	420.670
Markedsrisiko	109.328	109.744	108.350
Operationel risiko	125.960	130.600	158.372
Samlet risikoeksponering	745.998	664.443	687.392

NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	26
2. VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I REGNSKABSMÆSSIGE SKØN	26
3. RISIKO OPLYSNINGER	26
4. HOVED- OG NØGLETAL	28
5. RENTEINDTÆGTER	29
6. RENTEUDGIFTER.....	29
7. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER	29
8. KURSREGULERINGER	30
9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION.....	30
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. INDREGNET I RESULTATOPGØRELSEN	31
11. UDLÅN OG TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS	31
12. UDSTEDTE OBLIGATIONER TIL AMORTISERET KOSTPRIS	36
13. EVENTUALFORPLIGTELSE	36

1. Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Finanstilsynets regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Anvendt regnskabspraksis er stort set uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsregnskabet for 2024. Årsrapporten 2024 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Væsentlige ændringer i regnskabsmæssige skøn

Måling af visse aktiver og forpligtelser kræver ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Disse skøn foretages i overensstemmelse med anvendt regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer, samt forudsætninger som ledelsen anser for forsvarlige og realistiske. Sparekassen anvender satser og metoder i overensstemmelse med Finanstilsynets og Foreningen Lokale Pengeinstitutters retningslinjer og vejledninger.

De væsentligste skøn vedrører:

- Nedskrivninger på værdiforringede udlån, hensatte forpligtelser
- Måling af dagsværdier af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af domicilejendomme

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Noterede værdipapirer medtages til børskurs, men der kan være usikkerhed i det omfang, hvor der er tale om markeder med lav omsætning. For dagsværdien af unoterede finansielle instrumenter er der således væsentlige skøn forbundet med måling.

For domicilejendomme er væsentlige skøn forbundet med fastlæggelse af den omvurderede værdi. Skønnet knytter sig især til fastlæggelsen af afkast og markedsleje.

3. Risiko oplysninger

Finansielle risici

Sparekassens forretningsmæssige risici knytter sig især til Ærø og Fyn, da vores forretningsvolume særligt er knyttet til dette område. Herudover er Sparekassen jf. forretningsmodellen eksponeret overfor flere forskellige risikotyper. Disse risikotyper er:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Sparekassen har udarbejdet politikker for risikostyring for at minimere de tab, der kan forekomme som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder. Politikkerne beskriver Sparekassens maksimalt ønskede risiko på hvert enkelt område.

Kreditrisikoen er risikoen for tab som følge af, at kunderne helt eller delvist misligholder deres betalingsforpligtelser overfor Sparekassen. Kreditpolitikken fastlægger derfor, at der skal tilstræbes en god spredning på eksponeringsstørrelser, kunder og brancher. Sparekassens kreditrisiko overvåges løbende. Kvartalsvis foretages en gennemgang af eksponeringer, der vurderes at være risikofyldte.

Markedsrisikoen er risikoen for, at markedsværdi af Sparekassens aktiver og forpligtelser ændres som følge af ændringer i markedsf forholdene. Markedsrisikoen styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker løbende.

Likviditetsrisikoen er risikoen for, at Sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under Sparekassens likviditetsberedskab. Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt beredskab. Sparekassen har en meget stor overdækning i forhold til kravene i lov om finansiell virksomhed på 100 %.

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. Sparekassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker. 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 risiko- og compliancefunktioner, der skal medvirke til at sikre, at vi over tid lever op til såvel eksterne som interne krav og får lavet arbejdet inden for de aftalt frister og til den aftalte kvalitet.

For en nærmere beskrivelse af risici henvises til årsrapporten for 2024.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2025 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold.

Begivenheder efter halvårsrapportens afslutning

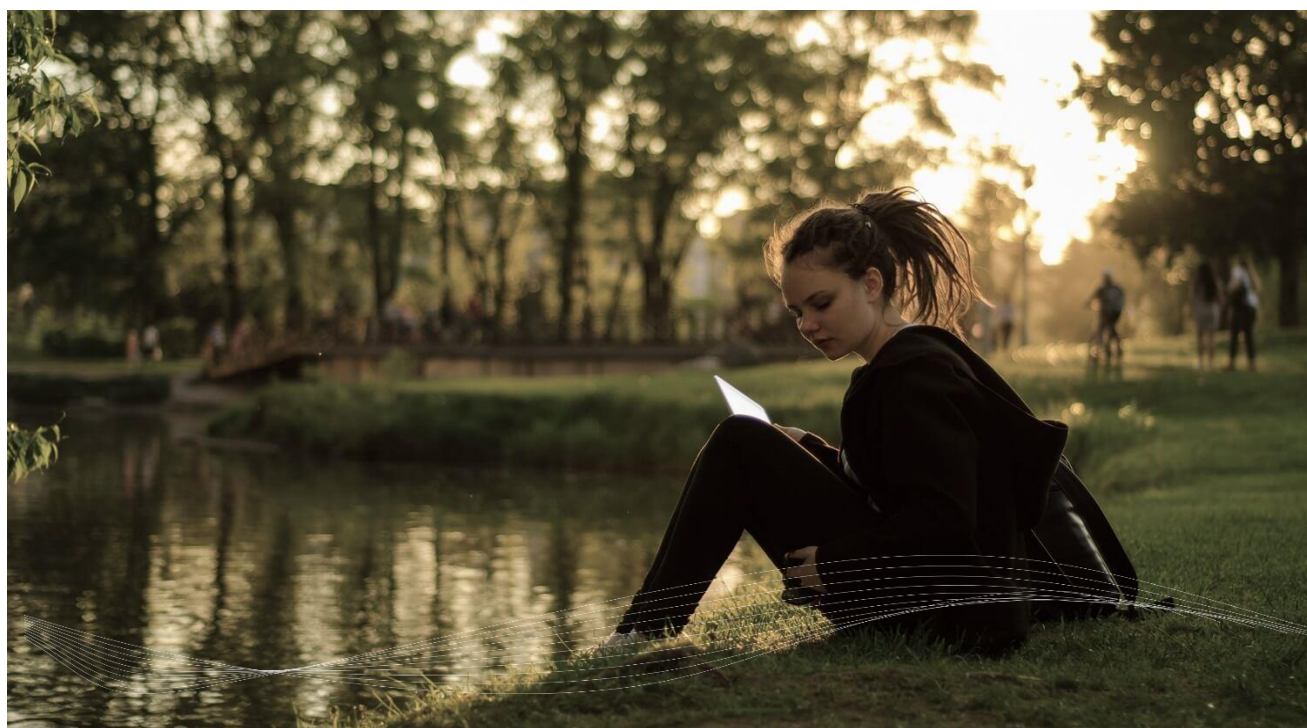
Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

4. Hoved- og nøgletal

<i>beløb i 1.000 kr.</i>					
	30. juni 25	30. juni 24	30. juni 23	30. juni 22	30. juni 21
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	48.303	51.916	45.052	32.449	28.850
Kursreguleringer	3.638	2.675	3.487	-16.407	1.280
Udgifter til personale og administration	34.519	32.653	27.608	25.543	24.446
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	-760	1.193	1.360	-1.395	-338
Periodens resultat før skat	17.755	20.078	18.672	-8.899	5.214
Periodens resultat efter skat	14.265	15.157	14.374	-6.188	3.655
Balance					
Udlån	536.531	493.539	455.662	408.422	400.294
Indlån ekskl. puljer	1.494.817	1.379.778	1.282.998	1.219.548	1.114.330
Indlånsoverskud	958.286	886.239	827.336	811.126	714.036
Egenkapital	278.898	244.405	210.423	192.790	186.712
Aktiver i alt	2.114.446	1.949.044	1.739.627	1.631.662	1.559.219
Nøgletal					
Kernekapitalprocent	28,6	27,1	23,9	23,1	21,9
Kapitalprocent	30,5	29,4	23,9	23,1	23,2
NEP-kapitalprocent	30,5	30,9	25,4	24,5	24,6
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	6,6	8,5	9,2	-4,6	2,9
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	5,3	6,4	7,0	-3,2	2,0
Indtjening pr. omkostningskrone	1,52	1,58	1,62	0,64	1,21
Renterisiko	2,4	2,7	3,7	4,6	6,1
Valutaposition	3,0	1,5	1,9	1,9	4,4
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	32,2	32,4	32,7	31,2	33,2
LCR (Liquidity coverage ratio)	907	950	987	774	691
NSFR (Net stable funding)	209	210	213	215	202
Summen af de 20 største eksponeringer	60,8	65,3	75,8	85,9	93,8
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,4	5,0	4,2	3,8	4,1
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,1	0,2	-0,1	-0,2	0,0
Halvårets udlånsvækst	10,0	5,7	2,6	2,0	17,9
Udlån i forhold til egenkapital	1,9	2,0	2,2	2,1	2,1
Gearingsgrad	9,6	8,8	8,3	8,4	8,8

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
5. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	7.005	10.309	20.609
Udlån og andre tilgodehavender	18.228	20.009	38.775
Obligationer	5.160	6.932	13.603
Øvrige renteindtægter	0	0	87
Renteindtægter i alt	30.394	37.250	73.074
6. Renteudgifter			
Indlån og anden gæld	3.516	4.289	8.982
Udstedte obligationer	132	141	283
Efterstillede kapitalindskud	551	657	1.290
Øvrige renteudgifter	23	27	123
Renteudgifter i alt	4.222	5.114	10.678
7. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	3.001	2.581	4.295
Betalingsformidling	2.831	2.488	5.348
Lånesagsgebyrer	1.065	625	1.544
Garantiprovision	6.637	6.318	12.852
Øvrige gebyrer og provisioner	5.253	4.697	7.176
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	18.787	16.709	31.215

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
8. Kursreguleringer			
Obligationer	239	350	4.049
Aktier mv.	3.254	2.237	4.977
Valuta	145	88	226
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-4.432	14.053	24.030
Indlån i puljeordninger	4.432	-14.053	-24.030
Kursreguleringer i alt	3.638	2.675	9.252
9. Udgifter til personale og administration			
Vederlag til bestyrelse			
Vederlag til bestyrelse i alt	350	350	700
Personaleudgifter			
Lønninger (alene faste lønde)	14.674	12.963	28.131
Pensioner	1.720	1.608	3.352
Udgifter til social sikring	2.812	2.620	5.417
	19.206	17.191	36.900
Øvrige administrationsudgifter	14.963	15.112	30.306
Udgifter til personale og administration i alt	34.519	32.653	67.906
Antal ansatte (omregnet til fuldtidsansatte)	43,6	43,3	43,3



Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen			
Netto nedskrivninger	2.276	1.359	1.430
Tab uden forudgående nedskrivning	66	18	697
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-57	-222	-616
Renter vedrørende nedskrivninger	-901	-818	-1.701
Indregnet i resultatopgørelsen	1.384	337	-190
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Netto hensættelser	-2.130	842	2.195
Indregnet i resultatopgørelsen	-2.130	842	2.195
Hensættelser til tab på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko indregnet i resultatopgørelsen			
Netto nedskrivninger	-14	14	38
Indregnet i resultatopgørelsen	-14	14	38
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	-760	1.193	2.043
11. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
Fordelt på løbetid:			
På anfordring	3.090	6.197	8.040
Til og med 3 måneder	35.240	51.212	24.343
Over 3 måneder og til og med 1 år	93.631	57.164	73.878
Over 1 år og til og med 5 år	142.310	133.121	136.285
Over 5 år	262.260	245.845	245.140
Udlån og tilgodehavender i alt	536.531	493.539	487.686

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris			
Stadie 1			
Nedskrivninger primo	1.424	3.321	2.569
Nye nedskrivninger, netto	-445	-426	-1.576
Overført fra stadie 1	-141	-528	-402
Overført fra stadie 2	1.669	294	833
Overført fra stadie 3	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	2.507	2.661	1.424
Stadie 2			
Nedskrivninger primo	6.114	2.798	4.813
Nye nedskrivninger, netto	4.597	5.109	2.573
Overført fra stadie 1	135	490	262
Overført fra stadie 2	-1.695	-902	-1.534
Overført fra stadie 3	0	6	0
Nedskrivninger ultimo	7.850	7.501	6.114
Stadie 3			
Nedskrivninger primo	22.061	24.150	26.015
Nye nedskrivninger, netto	-1.477	-765	-6.496
Overført fra stadie 1	6	38	140
Overført fra stadie 2	26	608	701
Overført fra stadie 3	0	-6	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	0	-3.249	0
Andre bevægelser	901	818	1.701
Nedskrivninger ultimo	21.517	21.594	22.061

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
11. Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn			
Stadie 1			
Nedskrivninger primo	793	2.192	1.702
Nye nedskrivninger, netto	54	-695	-895
Overført fra stadie 1	-187	-30	-49
Overført fra stadie 2	299	38	35
Overført fra stadie 3	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	959	1.505	793
Stadie 2			
Nedskrivninger primo	2.097	185	1.225
Nye nedskrivninger, netto	141	1.026	1.139
Overført fra stadie 1	25	19	36
Overført fra stadie 2	-299	-103	-303
Overført fra stadie 3	0	0	0
Nedskrivninger ultimo	1.964	1.127	2.097
Stadie 3			
Nedskrivninger primo	4.491	2.261	2.549
Nye nedskrivninger, netto	-2.285	1.096	1.944
Overført fra stadie 1	162	11	13
Overført fra stadie 2	0	65	268
Overført fra stadie 3	0	0	0
Tidligere hensat, nu endelig tabt	0	-283	-283
Nedskrivninger ultimo	2.368	3.150	4.491
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Nedskrivninger primo	126	90	88
Nye nedskrivninger, netto	-14	11	38
Nedskrivninger ultimo	112	101	126
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	37.277	37.639	37.106

Note beløb i 1.000 kr.

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

30. juni 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	78.848	10.479	5.987	95.314
Industri og råstofudvinding	36.168	9.965	1.090	47.223
Energiforsyning	6.240	6.517	0	12.757
Bygge og anlæg	27.059	8.477	497	36.033
Handel	52.642	2.310	851	55.803
Transport, hoteller og restauranter	13.368	8.880	2.346	24.594
Information og kommunikation	206	1	73	280
Finansiering og forsikring	7.221	1.630	0	8.851
Fast ejendom	35.069	16.581	41	51.691
Øvrige erhverv	47.213	4.385	20.885	72.483
Erhverv i alt	304.034	69.225	31.770	405.029
Private	661.459	87.000	19.400	767.859
Total	965.493	156.225	51.170	1.172.888

30. juni 2024

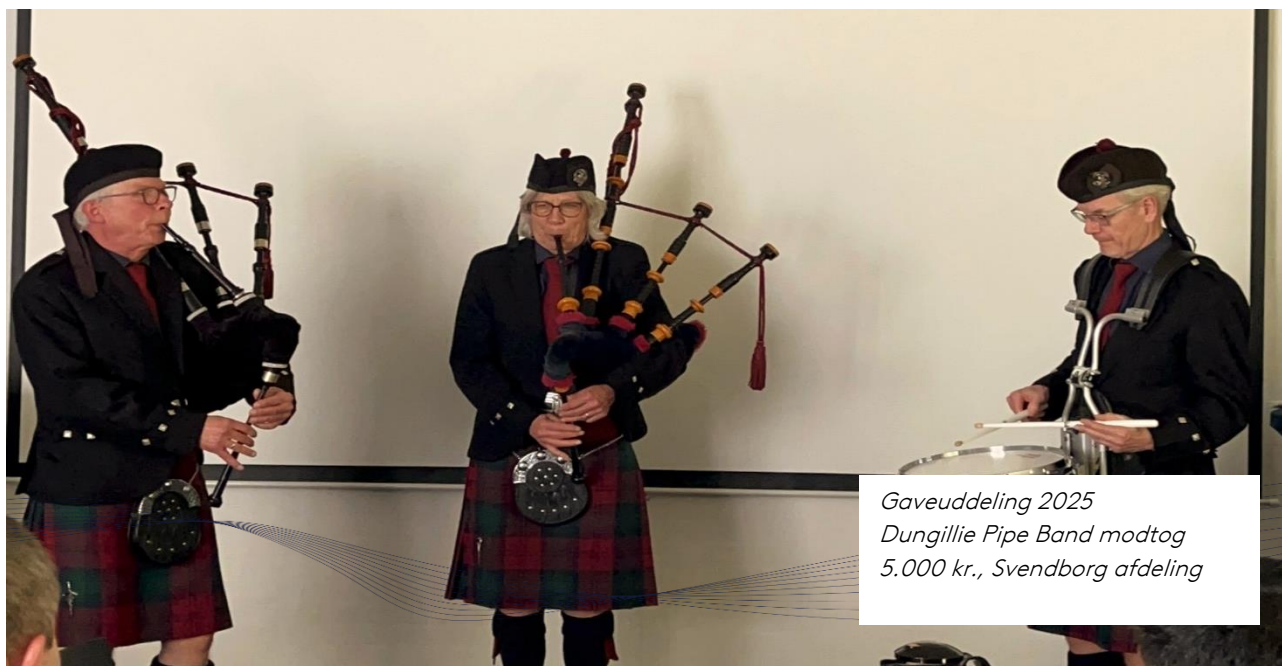
Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	67.067	24.665	0	91.733
Industri og råstofudvinding	11.126	12.332	180	23.638
Energiforsyning	8.009	489	0	8.498
Bygge og anlæg	28.528	6.026	4.093	38.647
Handel	15.645	4.042	1.154	20.842
Transport, hoteller og restauranter	14.592	9.772	866	25.230
Information og kommunikation	405	0	173	578
Finansiering og forsikring	11.549	921	276	12.746
Fast ejendom	48.693	10.542	0	59.234
Øvrige erhverv	36.682	15.890	21.003	73.574
Erhverv i alt	242.296	84.678	27.745	354.720
Private	425.490	103.788	17.780	547.058
Total	667.786	188.467	45.525	901.778

Note *beløb i 1.000 kr.*

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

31. december 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	68.155	19.273	501	87.928
Industri og råstofudvinding	16.638	10.679	182	27.498
Energiforsyning	8.010	487	0	8.497
Bygge og anlæg	31.348	9.840	741	41.928
Handel	18.973	2.196	1.042	22.211
Transport, hoteller og restauranter	11.960	11.812	2.726	26.499
Information og kommunikation	445	0	1.235	1.680
Finansiering og forsikring	7.192	2.547	0	9.739
Fast ejendom	26.944	12.007	0	38.951
Øvrige erhverv	32.346	4.585	22.075	59.006
Erhverv i alt	222.011	73.426	28.543	323.938
Private	467.853	87.465	16.819	572.138
Total	689.864	160.891	45.321	896.076



Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2025	30. juni 2024	31. dec. 2024
12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			
Senior Non-Preferred obligationer			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	9.982	9.991
Senior Non-Preferred obligationer i alt	0	9.982	9.991
13. Eventualforpligtelser			
Garantier			
Finansgarantier	8.099	7.942	8.417
Tabsgarantier for realkreditudlån	56.216	58.621	57.967
Tinglysningsgarantier og konverteringsgarantier	27.041	20.314	26.026
Øvrige garantier	111.684	82.735	74.870
Garantier i alt	203.040	169.611	167.280
Andre eventualforpligtelser			
Uigenkaldelige kredittilsagn	37.093	2.489	9.456
Udtrædelsesforpligtelse, SDC	43.664	37.089	43.664
Øvrige forpligtelser	1.004	1.272	945
Andre eventualforpligtelser i alt	81.761	40.850	54.065



R° FOR
NYE
IDÉER

