

HALVÅRSRAPPORT 2025



Sparekassen Nørre Nebel



SPAREKASSEN
for Nørre Nebel og Omegn

Bredgade 46, 6830 Nørre Nebel

CVR-nr. 66671011

Indholdsfortegnelse

Oplysninger om sparekassen	3
Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	6
Femårsoversigt – hoved- og nøgletal	22
Resultat- og totalindkomstopgørelse	23
Balance	24
Egenkapitalopgørelse	26
Noter	27



Oplysninger om sparekassen

Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn
Bredgade 46
6830 Nørre Nebel
CVR-nr.: 66 67 10 11
Hjemstedskommune: Varde Kommune

Telefon: 75 28 84 00
Telefax: 75 28 82 27
Hjemmeside: www.sparnebel.dk
E-mail: post@sparnebel.dk

Filialer:
Storegade 24, 6855 Outrup
Telefon: 75 25 13 66
E-mail: outrup@sparnebel.dk

Skansen 2 – 4, 6800 Varde
Telefon: 75 28 22 66
E-mail: varde@sparnebel.dk

Bestyrelsen

Peder Christian Dahl
Helle Føns
Frank Torben Kragh
Lone Bjerrum Hjortshøj
Martha Bundgaard Diernæs
Stephen Høj

Direktion

Per Anton Kvisgård Knudsen

Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Repræsentantskabet pr. 1. januar 2025

	Indtrådt
Allan Krogh, Henne	2017
Anders Ø. K. Sørensen, Nørre Nebel	2017
Bo Østergaard, Outrup	2001
Christian Sommer Thomsen, Nørre Nebel	2025
Egon Vad, Nørre Nebel	2017
Elsebeth Mathiesen, Nørre Nebel	2025
Helle Føns, Esbjerg	2013
Henriette T. Larsen, Hemmet	2021
Jan Haarsma, Nørre Nebel	2001
Jan Nielsen, Nørre Nebel	2025
Jan Skovfoged Jensen, Nørre Nebel	2001
Kaj Lykke Larsen, Henne	2021
Kathrine Alsaker, Århus N.	2021
Kenneth Olesen, Hemmet	2017
Knud Larsen, Henne	1997
Kristian S. Lund, Outrup	2025
Lone B. Hjortshøj, Varde	2017
Martha Bundgaard Diernæs, Varde	2025
Niels Lund, Esbjerg N	2021
Niels Peter Nielsen, Henne	2017
Ole Anker Pedersen, Nørre Nebel	2025
Peder Christian Dahl, Nørre Nebel	2013
René Højris, Varde	2021
Stephen Høj, Nørre Nebel	2021
Søren Hvidberg, Ølgod	2025
Søren Skou, Oksbøl	2025
Torben Kragh, Henne	2009

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2025 for Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn.

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

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af 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 kan påvirkes af.

Halvårsrapporten har ikke været underlagt revision eller review.

Nørre Nebel, den 21. august 2025

Direktion

Per Anton Kvisgård Knudsen
direktør

Bestyrelse

Peder Christian Dahl
formand

Helle Føns
næstformand

Frank Torben Kragh

Lone Bjerrum Hjortshøj

Martha Bundgaard Diernæs

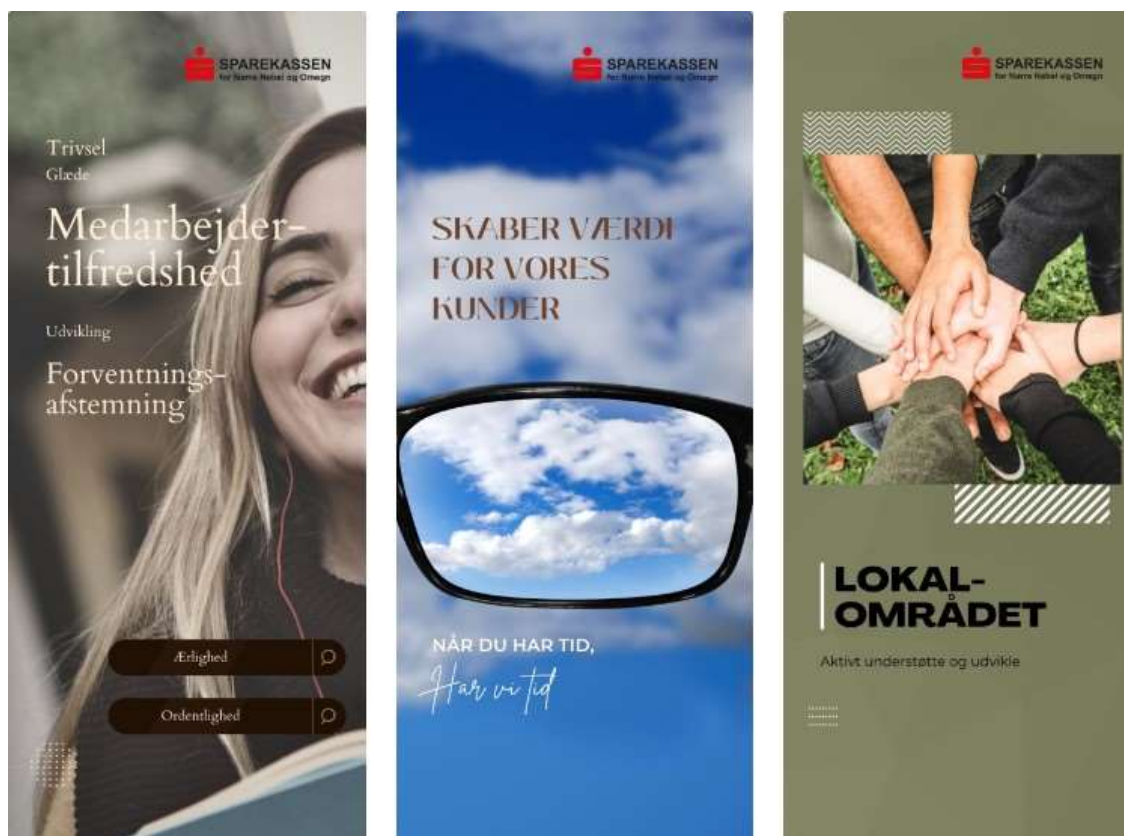
Stephen Høj

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Med benene solidt forankret i den lokale muld er sparekassens hovedaktivitet at udbyde relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter til private kunder og erhvervskunder. Vi har 61 motiverede og veluddannede medarbejdere, der hver dag arbejder dedikeret med at give kunderne kompetent og personlig rådgivning. En rådgivning der helt naturligt tager udgangspunkt i vores kunders behov.

At være et lokalt pengeinstitut med alt hvad det indebærer er essensen af den måde, vi ønsker at arbejde på. Vores strategi har tre grundlæggende værdier, som sparekassen arbejder ud fra: at have tilfredse kunder, tilfredse medarbejdere og tilfredse samarbejdspartnere. Succesen for enhver virksomhed er at lykkes med disse tre ben, uanset hvor banalt eller indlysende det end lyder.



Vi arbejder hårdt for at være det lokale pengeinstitut, hvor medarbejdere og kunder oplever, at vi gør en forskel for det samfund, som vi er en del af. En af fordelene ved at være et pengeinstitut uden aktionærer og garanter er, at vi kan dedikere vores indsatser og ressourcer på det, der skaber værdi i lokalområdet. Det kommer til gavn for både kunder og ikke kunder, og vi ser det som en tilbagebetaling til og investering i det område, vi er opstået af.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen opnåede i 1. halvår 2025 endnu en gang et tilfredsstillende resultat. Et overskud før skat på 12,8 mio. kr. mod et overskud før skat på 20,2 mio. kr. i 1. halvår 2024. Efter skat udgør resultatet et overskud på 10,1 mio. kr. mod et overskud på 14,9 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Resultatet er påvirket af flere faktorer, men især det forhold at sparekassen opererer i et marked, hvor renteniveauet er faldende, øver indflydelse på det realiserede resultat. Det faldende renteniveau og kursreguleringer er den væsentligste årsag til, at overskuddet i 1. halvår 2025 er lavere end i 1. halvår 2024.

Rentemarginalen på udlån er generelt lavere, men det opvejes af, at sparekassen siden årsskiftet har haft en pæn vækst i udlånet på 96 mio. kr. Nettoerter af ind- og udlån, har påvirket med 21,8 mio. kr. mod 20,9 mio. kr. i 1. halvår 2024.

Kursreguleringerne på sparekassens obligationsbeholdning er 6,3 mio. kr. lavere end i samme periode i 2024. Samtidigt er renteindtægterne fra obligationsbeholdningen og af sparekassens tilgodehavende i Nationalbanken samlet faldet med 3,5 mio. kr.

Sparekassen har i halvårets løb med glæde budt velkommen til mange nye erhvervs- og privatkunder, hvilket understreger, at sparekassens grundlæggende værdi med nærvær og personlig rådgivning er relevant.

Tætte relationer til kunderne er for sparekassen helt afgørende i en verden, der bliver mere og mere digitaliseret. Vi prioriterer højt, at kunden har direkte kontakt til sin personlige rådgiver, der sker med udgangspunkt fra afdelingerne beliggende i Nørre Nebel, Outrup og Varde. Et andet af fokuspunkterne i sparekassens strategi er, at vi bliver mere proaktive, så kunderne i stigende grad vil opleve at blive kontaktet på relevante tidspunkter.

Sparekassen har gennem en længere årrække anvendt SDC som datacentral. I 1. halvår 2025 er der arbejdet på at fusionere SDC med Netcompany Banking Services A/S, og fusionen skete med virkning fra den 1. juli 2025. Som led i fusionen blev sparekassens aktiepost i SDC afhændet. Skiftet af it-leverandør forventes ikke at påvirke den daglige drift.

Periodens resultat lever op til det forventede resultat for 1. halvår 2025. På baggrund af en solid vækst i forretningen ser sparekassen ind i et fornuftigt 2. halvår 2025, og det er forventningen, at der vil blive realiseret et årsresultat (før skat) i niveauet 24 – 26 mio. kr.

Resultatet for 1. halvår 2025

Netto renteindtægter udgør 34,9 mio. kr. mod 37,7 mio. kr. i 1. halvår 2024. Udviklingen afspejler en nedgang på 7,6%, der især kan henføres til det lavere renteniveau og et kontinuerligt pres på rentemarginalen som følge af konkurrencen om udlån.

Netto gebyrindtægter udgør 15,0 mio. kr. mod 13,6 mio. kr. i halvår 2024. Udviklingen afspejler et højere aktivitetsniveau hos kunderne. Sparekassen har modtaget udbytte på 3,5 mio. kr., hvilket er 0,4 mio. kr. mere end i 1. halvår 2024. Udbyttet stammer primært fra DLR Kredit, der for første gang udbetalte udbytte til dets aktionærer i foråret 2024.

Kursreguleringer udgør en netto kursgevinst på 0,9 mio. kr. mod en kursgevinst på 8,6 mio. kr. i 1. halvår 2024, svarende til et fald på 7,7 mio. kr. Netto kursgevinsten kan primært henføres til aktier, og heri er indregnet en kursgevinst på 2,4 mio. kr. relateret til fusionen med Netcompany Banking Services A/S, hvor aftale blev indgået i 1. halvår 2025 med virkning pr. 1. juli 2025.

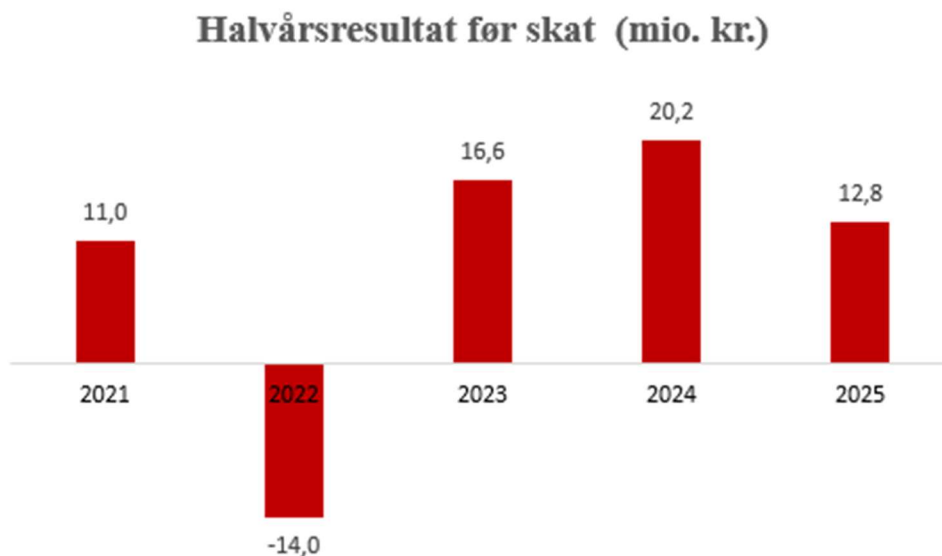
Udgifter til personale og administration udgør 38,8 mio. kr. mod 38,4 mio. kr. i 1. halvår 2024. Ændringen fordeler sig med:

- en stigning på 1,4 mio. kr. til personale hovedsageligt afledt af den overenskomstmæssige lønregulering
- et fald på 1,0 mio. kr. i øvrige administrationsudgifter, primært som følge af at 1. halvår 2024 indeholdt udgifter afledt af en renovering af hovedafdelingen i Nørre Nebel. Sparekassen ønsker fortsat at støtte op om lokalsamfundet gennem sponsorater, og der er i 1. halvår 2025 uddelt 0,5 mio. kr. i støtte. Hertil kommer fortsat stigende udgifter til drift og udvikling af IT-systemer gennem sparekassens datacentral for 0,6 mio. kr.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. udgør 2,2 mio. kr. mod 3,8 mio. kr. i 1. halvår 2024, hvilket underbygger en stærk kreditbog med forholdsvis beskedne tab og nedskrivninger.

I nedskrivningerne indgår statistiske og individuelle nedskrivninger, men også et ledelsesmæssigt skøn til dækning af mulige yderligere nedskrivninger og tab. Det er ikke penge, der er tabt, men reserveret til forventede fremtidige negative udfordringer hos sparekassens kunder. Det ledelsesmæssige skøn er reduceret med 1,3 mio. kr. siden ultimo 2024, og udgør nu 9,2 mio. kr. Skønnet skal dække de betydelige risici, der knytter sig til den nuværende geopolitiske situation.

Halvårsresultatet før skat har over de seneste fem år haft følgende udvikling:

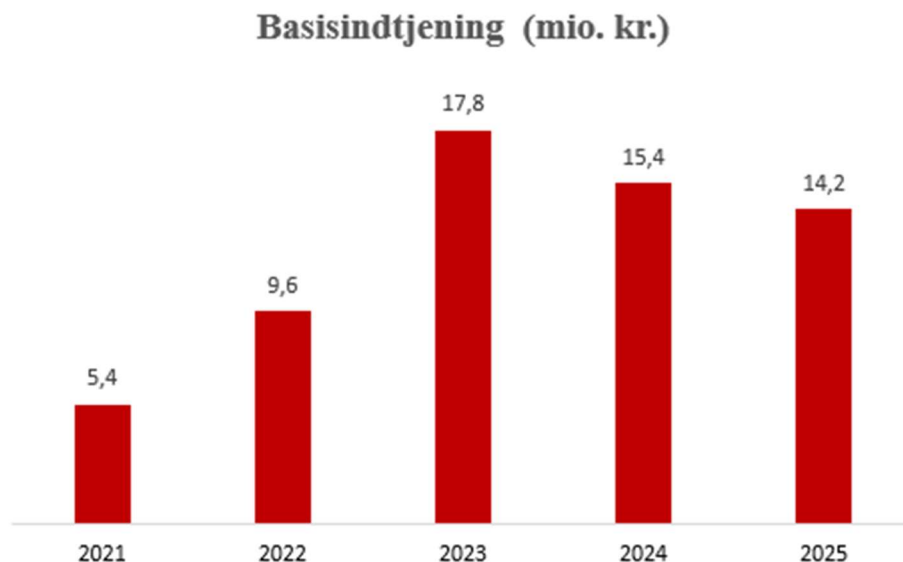


Basisindtjeningen

Basisindtjeningen defineres som resultatet før nedskrivninger, kursreguleringer og skat.

Basisindtjeningen udgør 14,2 mio. kr. mod 15,4 mio. kr. i 1. halvår 2024. Der er tale om et fald på 8%, der primært skyldes et fald i rentemarginalen. Oversigten nedenfor viser, at basisindtjeningen fortsat er på et tilfredsstillende niveau.

Basisindtjeningen har over de seneste fem halvår haft følgende udvikling:



Balancen pr. 30.06.2025

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris udgør 1.043 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 10,1 % i forhold til ultimo 2024. Stigningen fordeler sig ligeligt på erhvervs- og privatkunder. En stor del af denne vækst er af midlertidig karakter, og indfries i 3. kvartal 2025.

Udlånsvækst 10,1%

Obligationer til dagsværdi udgør 921 mio. kr. mod 870 mio. kr. ultimo 2024. Stigningen skyldes, at en del af overskudslikviditeten er blevet investeret i obligationer, da renten af indestående i Nationalbanken er faldet gennem 1. halvår 2025.

Indlån udgør 1.853 mio. kr., mod 1.793 mio. kr. ultimo 2024, svarende til en stigning på 3,4 %.

Indlån i puljeordninger udgør 410 mio. kr. mod 416 mio. kr. ultimo 2024, svarende til et fald på 1,5 %. Sparekassen har også i 2025 haft fokus på at rådgive kunderne om den mest optimale placering af opsparinger, herunder investering i både pensionspuljer samt på Investeringskonto Fri.

Egenkapitalen udgør 432 mio. kr. mod 422 mio. kr. ultimo 2024.

Balancen udgør 2.752 mio. kr. mod 2.678 mio. kr. ultimo 2024.

Krediteksponeringer

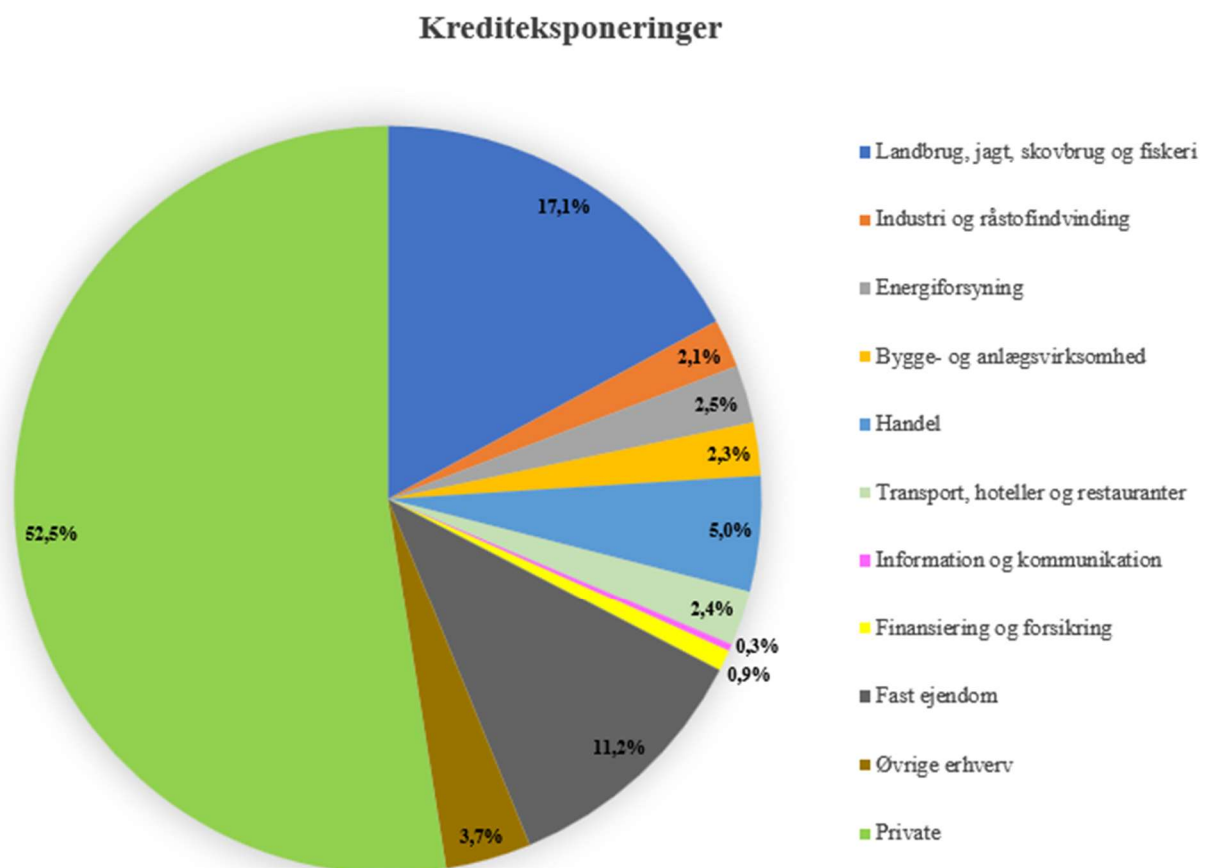
Krediteksponeringer defineres som summen af bruttoudlån til amortiseret kostpris, garantier samt uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn.

De samlede krediteksponeringer pr. 30. juni 2025 udgør 1.794 mio. kr., mod 1.622 mio. kr. ultimo 2024, hvilket svarer til en stigning på 172 mio. kr. Fordelingen pr. branche fremgår nedenfor samt af note 10.

Sparekassen har i forretningsmodellen fastsat en målsætning om, at den samlede kreditrisiko begrænses ved en branchemæssig spredning af eksponeringerne. Således må eksponeringen mod landbrug ikke overstige 20%, ejendomseksponeringer må ikke udgøre mere end 13% og ingen af de øvrige brancher må udgøre mere end 10% af de samlede eksponeringer. Der tilstræbes en passende fordeling af privat- og erhvervskunder i forholdet 50/50, og erhvervsdelen må ikke overstige 60%.

Den procentvise fordeling af krediteksponeringerne pr. 30. juni 2025 lever op til grænserne i forretningsmodellen.

Krediteksponeringer pr. 30. juni 2025 fordeler sig på brancher således:



Ledelsesmæssige skøn

Generelt vurderes kreditkvaliteten af sparekassens udlånsportefølje som god. Vurderingen er fortsat, at nedskrivningerne indtil videre ikke er væsentligt påvirket af det seneste års økonomiske usikkerhed som følge af den politiske situation på verdensplan.

Udover individuelle nedskrivninger foretages statistiske nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2. For at imødekomme risikoen for at de statistisk beregnede nedskrivninger i stadie 1 og 2 er for lave grundet makroøkonomiske usikkerhedsfaktorer, har sparekassens ledelse foretaget et skønsmæssigt brancheopdelt tillæg. Det fungerer således, at brancher, der vurderes at have størst risiko for negativ udvikling i de kommende år, får det største tillæg.

Eksponeringen mod landbrug udgør fortsat den væsentligste andel af sparekassens samlede eksponeringer. Sparekassen er beliggende i et område med mange landbrugskunder, og derfor er det helt naturligt, at sparekassen støtter op om dette erhverv. Landbrugseksponeringen er primært koncentreret indenfor mælkeproduktion.

Landbrug udgør den største eksponering i sparekassen



Mælkeproducenterne har gennem de seneste år og således også i 1. halvår 2025 haft fornuftige afregningspriser, og bytteforholdet vurderes fortsat som tilfredsstillende.

I lighed med de andre brancher har sparekassen foretaget et tillæg til det ledelsesmæssige skøn på mernedskrivninger for at imødegå usikkerhederne for landbrugets økonomiske situation.

Der foretages ligeledes et tillæg til det ledelsesmæssige skøn som følge af indførelse af yderligere CO2-afgift i landbruget fra 2030.

Krediteksponeringer til alle øvrige erhverv er fordelt på flere brancher, primært i sparekassens nærområde. På øvrige erhverv og privatkunder har sparekassen generelt ikke konstateret en væsentlig forringelse af kundernes betalingsevne.

Vurderingen er fortsat, at der hersker usikkerhed om den økonomiske udvikling – primært som følge af krigen mellem Rusland og Ukraine og Israel-Palæstina konflikten, men der er også fortsat usikkerhed vedrørende samhandlen mellem Europa og USA, hvilket kan få en negativ indflydelse på sparekassen erhvervskunder.

Inflationen er igen på et mere normalt niveau, men de foregående års inflation har medført stigende leveomkostninger, der delvist er blevet kompenseret af overenskomstmæssige lønforhøjelser. Renteniveauet er normaliseret, men på et højere niveau end før krigen i Ukraine brød ud. Det betyder større udgifter for såvel private som virksomheder. Usikkerheden om den økonomiske udvikling medfører derfor fortsat, at der er risiko for, at de statistisk beregnede nedskrivninger er for lave.

For at imødegå et eventuelt kommende tab som følge af den økonomiske usikkerhed, har sparekassen bogført et ledelsesmæssigt skøn på 9,2 mio. kr. I forhold til ultimo 2024 er der tilbageført 1,3 mio. kr., da en del af det ledelsesmæssige skøn er erstattet af individuelle nedskrivninger.

På grund af ovennævnte usikkerhed om fremtiden har sparekassen desuden reserveret 2,9 mio. kr. som et tillæg til solvensbehovet. Der er således reserveret i alt 12,1 mio. kr. til imødegåelse af de fremtidige økonomiske usikkerheder, selv om det fortsat ikke er muligt at sammenkæde disse mulige tab til konkrete hændelser.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelsen af kapitalen. Der henvises til note 10, hvor der er uddybende betragtninger om risici og risikostyring.

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.

Pr. 30. juni 2025 udgjorde:

• Egenkapitalen	432 mio. kr. mod 422 mio. kr. ultimo 2024
• Kapitalgrundlaget	402 mio. kr. mod 404 mio. kr. ultimo 2024
• Kapitalprocenten	31,0 mod 33,5 ultimo 2024
• Individuelt kapitalbehov	12,7% mod 12,5% ultimo 2024
• Risikovægtede poster	1.294 mio. kr. mod 1.208 mio. kr. ultimo 2024

Med sparekassens nuværende kapitalprocent på 31,0 lever sparekassen op til alle kendte fremtidige kapitalkrav.

Kapitalprocent 31,0

Det individuelle kapitalbehov er bl.a. fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m.

Opgørelsen af kapitalbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og kapitalbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Sparekassen har opgjort kapitalbehovet efter en 8+ tilgang.

Finanstilsynet fastsætter i samarbejde med Finansiell Stabilitet årligt et individuelt NEP-krav for det enkelte pengeinstitut. Formålet hermed er at sikre, at et pengeinstitut har kapital nok til at betale for egen afvikling, hvis det skulle blive aktuelt. NEP-kravet meddeles det enkelte pengeinstitut én gang årligt. Genberegningen af NEP-kravet gør, at det kan ændre sig fra år til år.

Finanstilsynet har fastsat NEP-kravet for 2025 til 17,3% af de risikovægtede poster. NEP-kravet består af solvensbehovet på 12,7% og et NEP-tillæg på 4,6%.

Fremskrivningen af sparekassens kapitalforhold i kapitalplanen understøtter, at kravet også fremadrettet vil være opfyldt.

Sparekassens kapitalmæssige overdækning er pr. 30. juni 2025 opgjort til 107 mio. kr., jf. nedenstående opgørelse:

Kapitalmæssig overdækning	mio. kr.	%
Kapitalgrundlag	402	31,0
Kapitalbehov	-164	-12,7
Overdækning før bufferkrav	238	18,3
Kapitalbevaringsbuffer	-32	-2,5
Konjunkturudligningsbuffer	-32	-2,5
Systemisk buffer (eksponeringer mod ejendomsselskaber)	-7	-0,5
NEP-tillæg	-60	-4,6
Overdækning efter bufferkrav	107	8,2

Kapitalmæssig overdækning iht. intern målsætning	mio. kr.	%
Overdækning før bufferkrav	238	18,3
Kapitalbevaringsbuffer	-32	-2,5
NEP-tillæg	-60	-4,6
Overdækning iht. intern målsætning	146	11,2

Sparekassen har en kapitalmæssig overdækning pr. 30. juni 2025 på 18,3% i forhold til det opgjorte kapitalbehov. Sparekassens ledelse har fastsat en intern målsætning, om at den kapitalmæssige overdækning skal overstige NEP-tillægget og kapitalbevaringsbufferen med minimum fem procentpoint. Denne overdækning udgør 11,2 procentpoint, hvilket på tilfredsstillende vis overstiger den interne målsætning, og er med til at give sparekassen handlefrihed.

Den systemiske buffer, der er fastsat til 7% af eksponeringer mod ejendomsselskaber i belåningsintervallet over 15%, er opgjort til 7,1 mio. kr., hvilket svarer til en forøgelse af sparekassens kapitalkrav med 0,5 procentpoint.

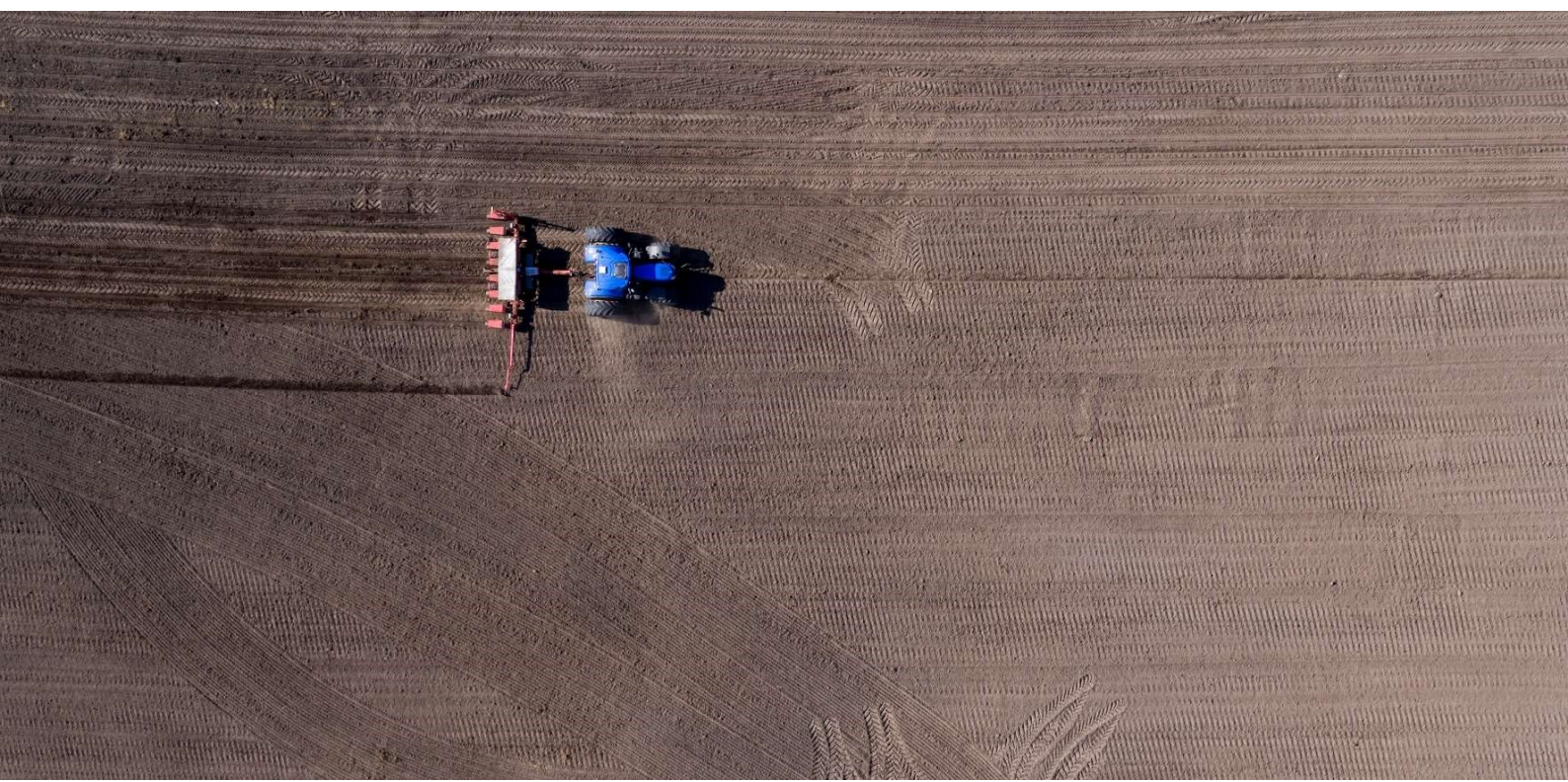
Ledelsen vurderer, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sparekassen lever således fuldt ud op til gældende kapitalkrav.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledningen 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 betydelige uforudsete begivenheder hos kunder påvirke sparekassens kapitalbehov, og påvirkningen kan være væsentlig.

Der henvises til sparekassen hjemmeside <https://sparnebel.dk/Om-os/Regnskab> for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet og opgørelsesmetoderne ultimo juni 2025.

Implementering af CRR3

Pr. 1. januar 2025 er de nye CRR3 regler trådt i kraft som erstatning for CRR2. Enkelte bestemmelser er dog omfattet af overgangsregler med gradvis implementering, som i nogle tilfælde løber frem til ultimo 2032. CRR3 indeholder ændringer til opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer, hvilket har medført en forøgelse af de risikovægtede eksponeringer i niveauet 50 mio. kr. Implementeringen af CRR3 har dermed ikke haft væsentlig betydning for sparekassens kapitalforhold.



Likviditet

Sparekassen opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). LCR er et kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages likviditetsstress. Bestemmelserne under LCR kræver en beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet, der kan konverteres til kontanter for at opfylde likviditetsbehovet under en akut likviditetskrise. LCR skal være minimum 100%.

Sparekassens LCR-procent er pr. 30. juni 2025 opgjort til 475,1 mod 653,5 ultimo 2024. Faldet skyldes, at sparekassens indestående i Nationalbanken er faldet som følge af stigende udlån, hvor nogle er midlertidige, da der er tale om mellemfinansiering indtil kundens endelige finansiering er på plads.

LCR 475,1%

Nøgletallet "Net Stable Funding Ratio" (NSFR) skal sikre, at sparekassen har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR skal minimum udgøre 100%. Pr. 30. juni 2025 er sparekassens NSFR-procent opgjort til 162,6 mod 164,1 ultimo 2024.

Sparekassens funding består af opsparet overskud og indlån. Sparekassen har ikke optaget lån.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassen har et tilstrækkeligt likviditetsberedskab til at sikre den fortsatte drift.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten angiver fire pejlemærker for en række særlige risikoområder med tilhørende grænseværdier, som er beregnet i henhold til Finanstilsynets vejledning. Ved udgangen af juni 2025 ligger sparekassen inden for samtlige grænseværdier i Tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående figur.

Pejlemærke: summen af 20 største eksponeringer < 175 % af kapitalgrundlaget

Sparekassen pr. 30. juni 2025: 114,2 % ✓

Pejlemærke: likviditetspejlemærke > 100 %

Sparekassen pr. 30. juni 2025: 750,6 % ✓

Pejlemærke: årlig udlånsvækst < 20 %

Sparekassen pr. 30. juni 2025: 15,8 % ✓

Pejlemærke: ejendomseksponering < 25 % af udlån og garantier

Sparekassen pr. 30. juni 2025: 12,6 % ✓

Usikkerhed ved indregning og måling

Ved indregning og måling knytter de væsentligste usikkerheder sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier og kredittilsagn og værdiansættelsen af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved aflæggelsen af halvårsrapporten for 2025 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi henviser til beskrivelsen heraf i note 10.

Særlige forretningsmæssige risici

Bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering er en vigtig samfundsopgave, som vi i sparekassen tager meget alvorligt. Vi har stor fokus på at overholde lovgivningen, og derfor er området tildelt mange ressourcer, der skal bidrage til, at sparekassen ikke bliver anvendt til hvidvask eller finansiering af terrorisme. Finanstilsynet gennemførte i marts 2025 en hvidvaskinspektion. Det var første gang sparekassen havde inspektion indenfor området. Den endelige rapport fra inspektionen foreligger endnu ikke.

ESG – Environment (miljø og klima), Social (sociale forhold) and Governance (virksomhedsadfærd)

Sparekassen ønsker at være en aktiv medspiller i at fremme den bæredygtige omstilling i samfundet. Som led heri har vi siden 2021 udarbejdet en handlingsplan til reduktion af det samlede CO₂-aftryk af investeringsprodukter, og derudover har sparekassen helt generelt løbende fokus på at fremme og støtte op om den grønne omstilling. Handlingsplanen er offentliggjort på sparekassens hjemmeside under <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Kunderne rådgives så deres investeringer tilpasses den enkelte kundes behov og ønsker, og ikke mindst med henblik på, at investeringen matcher den enkeltes investeringshorisont og risikoappetit. Men herunder hører også en afdækning af kundens præferencer for bæredygtighed, så kundens investering afspejler den valgte profil i investeringsstrategien.

Sparekassen har i 2025 indført et nyt el-billån på attraktive vilkår. Herved er vi med til at fremme kundernes incitament til at købe en mere miljøvenlig bil. Derudover har sparekassen deltaget i Totalkredits kampagner omkring en mere bæredygtig bolig, hvor der blandt andet ydes tilskud til udskiftning af oliefyr, og mulighed for at bestille energitjek af boligen.

Som et lokalt pengeinstitut ønsker sparekassen i høj grad at være en aktiv del af lokalsamfundet. Sparekassen støtter en lang række af lokale foreninger, hvilket både er til gavn for foreningerne og deres medlemmer, men også som en generel positiv påvirkning på hele området, da det er med til at gøre Varde Kommune til et mere attraktivt sted at bo, med muligheder indenfor såvel sportslige som kulturelle tilbud.

”En af vores allervigtigste roller er, at vi er en aktiv del af lokalsamfundet, men det at være lokale kan ikke stå alene. Vi skal hele tiden være dygtige og relevante for kunderne” siger direktør Per Knudsen.

For at støtte lokalområdet har sparekassen i de seneste år forhøjet sponsor- og kulturstøtten til en lang række af lokale foreninger. Sparekassen ydede i 2024 sponsor-, sports- og kulturstøtte for mere

end 1,4 mio. kr., og sparekassen har i 2025 valgt at fastholde denne strategi. Støtten er kommet mange i området til gavn, og det er samtidig i tråd med sparekassens vision om, at være en aktiv del af det lokalområde, som vi er en stolt del af. I 2024 indgik vi et flerårigt sponsorsamarbejde med Skjern Håndbold. Det er sparekassens opfattelse, at dette samarbejde er med til at understøtte områdets håndboldmæssige flagskib.

Sparekassen har indgået et samarbejde med Skjern Håndbold



Sparekassen har også i 2025 støttet Bork Festival, hvilket vi er glade for. Overskuddet fra festivalen deles med lokale samarbejdsklubber og foreninger, og via Bork Havn Fonden støttes gode initiativer, der er til gavn for børn og unge, hovedsageligt i nærområdet.

Vores medarbejdere er den absolut vigtigste ressource, vi har, og vi ønsker at følge med tiden i forhold til vores medarbejderes ønsker. De har i dag andre ønsker til deres arbejdsliv, end for blot få år siden, og det stiller krav til sparekassen. I sparekassens strategi indgår medarbejdertilfredshed derfor som et vigtigt parameter. Vi har fokus på at styrke vores virksomhedskultur og sikre medarbejdernes fortsatte trivsel og udvikling. Sparekassen har været her siden 1869, og vi har en stålsat ambition om også at være her fremadrettet. Det er ikke en selvfølge, at der kan være et

pengeinstitut af vores størrelse i Nørre Nebel. Det er noget, der kræver, at vi arbejder dedikeret hver dag, for at vise lokalområdet vores berettigelse.

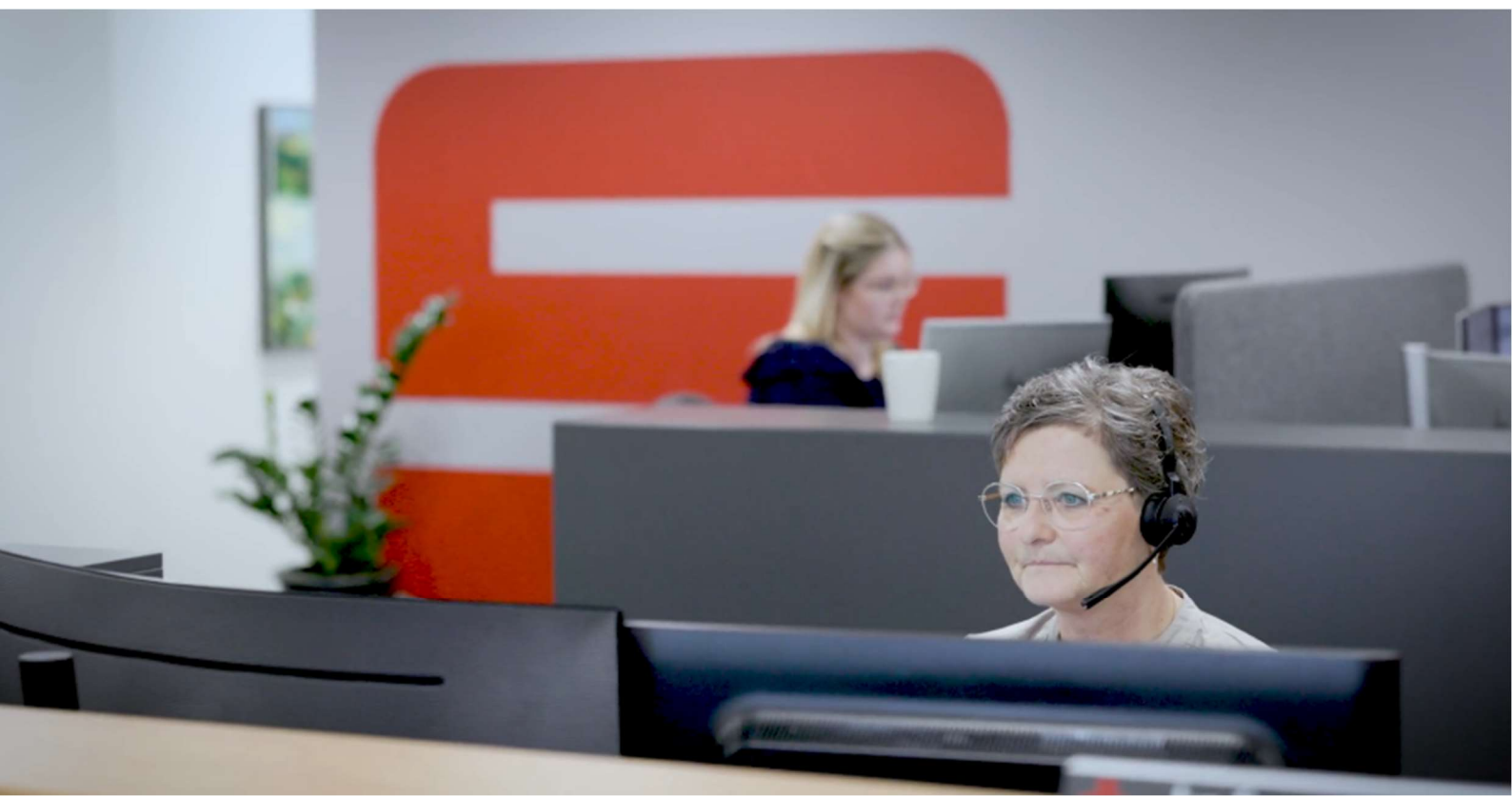
Vi ønsker at være områdets mest attraktive arbejdsplads. Et sted hvor medarbejderne er tilfredse med deres arbejdsliv. Fleksibilitet er et nøgleord for os, og vi stræber efter at skabe balance mellem arbejde, fritid og familieliv. For at vi kan fortsætte med at fejre lange relationer med vores kolleger, skal vi som arbejdsplads flytte os. Det er derfor helt naturligt for os at have en del kolleger, der arbejder på deltid, både tidligt i deres arbejdsliv, men også som seniormedarbejdere.

Fleksible arbejdstider og gode ordninger tilbydes både unge familier og seniorer, så vi kan fastholde medarbejderne ved at tilpasse både arbejdsopgaver og arbejdstider efter den enkeltes behov. Men kravene går begge veje, og vi stiller som arbejdsplads naturligvis krav til vores kolleger. I en verden der hurtigere og hurtigere forandrer sig, er løbende uddannelse en nødvendighed, og som arbejdsplads skal vi sikre os, at der altid er de nødvendige kompetencer og viden til stede ved vores medarbejdere. Det er en forudsætning for at levere gode kundeoplevelser og rådgivning i særklasse. Men det er i bund og grund også et medarbejdergode, at sparekassen er indstillet på at bruge ressourcer på at udvikle medarbejderne.

Vi har bevidst fokus på at uddanne vores egne efterfølgere, og derfor er det en stor glæde, at alle vores fire nyuddannede privatrådgivere fortsætter i sparekassen. Vi har i 2025 ansat yderligere to finanstrainees, og har fortsat en elev under uddannelse. Vi har etableret et forum for vores unge kollegaer, hvor vi kan høre deres forventninger til en god arbejdsplads, og hvor vi blandt andet har rum til at udarbejde karriereplaner, som et led i at fastholde medarbejderne.

Et godt arbejdsmiljø er også påvirket af de fysiske rammer. I 2024 renoverede vi vores lokaler i Nørre Nebel, hvilket er blevet værdsat af både kunder og medarbejdere.

Afdelingen i Nørre Nebel er blevet ombygget



Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

Forventninger til 2025

Som oplyst i årsrapporten for 2024 var forventningen til det endelige resultat før skat for 2025 et resultat i niveauet 18 – 22 mio. kr. Halvårets resultat før skat udgør et overskud på 12,8 mio. kr.

Ledelsens vurdering er, at de økonomiske udsigter for 2. halvår af 2025 er usikre, hvilket naturligt øger usikkerheden til det forventede resultat i 2025. Vi ser fortsat ind i en fremtid med store geopolitiske spændinger og usikkerhed om udviklingen på de finansielle markeder. Men sparekassens gode kapital- og likviditetsforhold, giver et godt fundament for den fortsatte udvikling af sparekassen, og underbygger vores ambitionen om, at sparekassen skal være det naturlige valg for både privat- og erhvervskunder, når fornuftig økonomisk rådgivning skal gå hånd i hånd med lokal forankring.

Usikkerheden knytter sig primært til konsekvenserne af de faldende renter. Der har været en række rentenedsættelser i 1. halvår 2025, og det er ledelsens forventning, at de fortsætter i 2. halvår. Dette giver - sammen med fortsat stor konkurrence på udlån - et øget pres på rentemarginalen.

Sparekassen har på trods af ovennævnte udfordringer haft en pæn udlånsvækst i 1. halvår, og et tilfredsstillende aktivitetsniveau. På den baggrund vurderer ledelsen, at forventningerne til resultatet for 2025 skal opjusteres til et resultat før skat på 24 – 26 mio. kr. – også selvom en del af væksten i udlån er af midlertidig karakter.

De væsentligste usikkerheder knytter sig til regnskabsposterne renter, kursreguleringer og nedskrivninger på udlån, og en ændring heri kan have en betydelig indvirkning på det forventede resultat.



Ledelsen

Bestyrelsesmedlemmer vælges af repræsentantskabet for en periode på fire år ad gangen.

Bestyrelsen skal bestå af fem til syv medlemmer og består for tiden af seks medlemmer, hvoraf et medlem er på barselsorlov. Inden indstilling til valg af bestyrelsesmedlemmer, vurderer bestyrelsen hvilken viden og erfaring, der er behov for, for at bestyrelsen har de nødvendige kompetencer.

På repræsentantskabsmødet den 27. marts 2025 fratrådte Knud Erik Jensen, og Stephen Høj blev valgt som nyt bestyrelsesmedlem for en fireårig periode.

Bestyrelsen vælger selv sin formand og næstformand.

Sparekassen har ikke medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Bestyrelsen er ikke omfattet af nogen form for variabel aflønning. En oversigt over bestyrelsens aflønning er offentliggjort på sparekassens hjemmeside og opdateres årligt under

<https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Vederlag til ledelsen

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

Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på sparekassens risikoprofil. Det fremgår heraf, at direktionens aflønning er fast, og direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Der foreligger ikke variabel aflønning af direktion eller medarbejdere.

Lønpolitikken og oversigten over ledelsens aflønning er offentliggjort på sparekassens hjemmeside og opdateres årligt <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Anbefalinger for god selskabsledelse

Sparekassen ønsker at følge anbefalinger fra Komiteen for god selskabsledelse og Finans Danmarks ledelseskodeks. Sparekassen har forholdt sig til anbefalingerne og redegjort for hvorledes anbefalingerne er overholdt i ”Redegørelse vedrørende anbefalingerne for god selskabsledelse” og ”Redegørelse vedrørende Finans Danmarks ledelseskodeks”, som begge er offentliggjort på vores hjemmeside <https://sparnebel.dk/Om-os/Politikker-og-redegørelser>

Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med sparekassens aktiviteter, herunder regnskabsaflæggelsen. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer. I forhold til regnskabsaflæggelsen gælder det overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse hermed. Formålet er at sikre, at den eksterne regnskabsrapportering og den interne ledelsesrapportering giver et retvisende billede uden væsentlig fejlinformation, og aflægges i overensstemmelse med gældende lovgivning. Der henvises til halvårsregnskabet note 10.



Femårsoversigt – hoved- og nøgletal

	30.06 2025 t.kr.	30.06 2024 t.kr.	30.06 2023 t.kr.	30.06 2022 t.kr.	30.06 2021 t.kr.
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	53.379	54.399	50.923	39.457	34.631
Kursreguleringer	851	8.550	2.767	-26.525	2.212
Udgifter til personale og administration	38.801	38.428	32.566	29.354	28.658
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	2.175	3.770	3.920	-2.947	-3.454
Halvårets resultat efter skat	10.068	14.937	12.442	-10.919	8.609
Balance					
Udlån, amortiseret kostpris	1.043.277	900.897	865.398	759.530	705.379
Indlån eksklusiv puljer	1.852.992	1.705.576	1.727.538	1.646.740	1.602.302
Egenkapital	431.644	404.946	365.934	350.328	345.117
Aktiver i alt	2.751.923	2.534.775	2.468.464	2.353.564	2.331.722
Nøgletal					
Kapitalprocent	31,0	33,2	28,1	25,5	24,5
Kernekapitalprocent	31,0	33,2	28,1	25,5	24,5
Egenkapitalforrentning før skat	3,0	5,1	4,6	-3,9	3,2
Egenkapitalforrentning efter skat	2,4	3,8	3,5	-3,1	2,5
Indtjening pr. omkostningskrone	1,31	1,47	1,45	0,48	1,43
Renterisiko	2,3	2,9	4,0	4,3	4,1
Valutaposition	0,9	0,4	2,0	3,1	0,5
Valutarisiko	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til indlån	48,3	45,3	44,8	41,5	40,3
Udlån i forhold til egenkapital	2,4	2,2	2,4	2,2	2,0
Halvårets udlånsvækst	10,1	6,0	6,7	6,2	-1,0
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR)	475	817	701	587	458
Net Stable Funding Ratio (NSFR)*	163	176	173	172	N/A
Summen af store eksponeringer	114	92	92	97	105
Halvårets nedskrivningsprocent	0,2	0,3	0,3	-0,3	-0,3
Afkastningsgrad	0,4	0,6	0,5	-0,5	0,4

* NSFR er gældende fra 01.07.2021, hvorfor der ingen sammenligningstal er for perioden forud herfor.

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultatopgørelse

	Note	1. halvår 2025 t.kr.	1. halvår 2024 t.kr.	Året 2024 t.kr.
Renteindtægter	1	40.621	45.179	90.364
Renteudgifter	2	5.749	7.451	16.057
Netto renteindtægter		34.872	37.728	74.307
Udbytte af aktier mv.		3.540	3.061	3.084
Gebyrer og provisionsindtægter	3	16.035	14.994	28.709
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter		1.068	1.384	2.533
Netto rente- og gebyrindtægter		53.379	54.399	103.567
Kursreguleringer	4	851	8.550	18.146
Andre driftsindtægter		145	0	0
Udgifter til personale og administration	5	38.801	38.428	74.697
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver		567	551	1.089
Andre driftsudgifter		6	15	118
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	6	2.175	3.770	4.245
Resultat før skat		12.826	20.185	41.564
Skat		2.758	5.248	9.869
Resultat		10.068	14.937	31.695

Forslag til resultatdisponering

Henlagt til egenkapital		10.068	14.937	31.695
I alt anvendt		10.068	14.937	31.695

Totalindkomstopgørelse

Resultat		10.068	14.937	31.695
Værdiregulering af domicilejendomme		0	-777	0
Totalindkomst		10.068	14.160	31.695

Balance

Aktiver	Note	30.06 2025	30.06 2024	31.12 2024
		t.kr.	t.kr.	t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		179.679	320.946	216.749
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		92.644	10.091	121.745
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		1.043.277	900.897	947.404
Obligationer til dagsværdi		920.798	820.868	869.983
Aktier mv.		72.467	68.203	68.789
Aktiver tilknyttet puljeordninger		409.626	381.239	415.690
Grunde og bygninger i alt		13.656	12.603	12.381
Domicilejendomme		10.762	10.903	10.813
Domicilejendomme (leasing)		2.894	1.700	1.568
Øvrige materielle aktiver		1.752	1.867	1.983
Udskudte skatteaktiver		1.420	1.101	1.420
Andre aktiver		12.584	13.003	17.433
Periodeafgrænsningsposter		4.020	3.957	3.950
Aktiver i alt		2.751.923	2.534.775	2.677.527

Balance

Passiver		30.06 2025	30.06 2024	31.12 2024
Gæld	Note	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		227	3	0
Indlån og anden gæld		1.852.992	1.705.576	1.792.570
Indlån i puljeordninger		409.626	381.239	415.690
Aktuelle skatteforpligtelser		906	3.916	215
Andre passiver		54.561	38.073	46.227
Periodeafgrænsningsposter		858	859	819
Gæld i alt		2.319.170	2.129.666	2.255.521
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til tab på garantier	7	902	78	118
Andre hensatte forpligtelser		207	85	312
Hensatte forpligtelser i alt		1.109	163	430
Egenkapital				
Opskrivningshenlæggelser		643	771	643
Overført overskud		431.001	404.175	420.933
Egenkapital i alt		431.644	404.946	421.576
Passiver i alt		2.751.923	2.534.775	2.677.527

Øvrige noter

8 - 11

Egenkapitalopgørelse

1. halvår 2025	Opskrivnings- henlæggelser t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2025	643	420.933	421.576
Periodens resultat	0	10.068	10.068
Egenkapital 30.06.2025	643	431.001	431.644
1. halvår 2024	Opskrivnings- henlæggelser t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	1.548	389.238	390.786
Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser	-777	0	-777
Periodens resultat	0	14.937	14.937
Egenkapital 30.06.2024	771	404.175	404.946
Året 2024	Opskrivnings- henlæggelser t.kr.	Overført overskud t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2024	1.548	389.238	390.786
Tilbageførsel af opskrivningshenlæggelser	-905	0	-905
Årets resultat	0	31.695	31.695
Egenkapital 31.12.2024	643	420.933	421.576

Noter

	1. halvår 2025 t.kr.	1. halvår 2024 t.kr.	Året 2024 t.kr.
1. Renteindtægter			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.970	4.730	9.261
Udlån og andre tilgodehavender	27.478	28.341	56.166
Obligationer	10.432	12.177	25.127
Afledte finansielle instrumenter	-259	-69	-190
I alt	40.621	45.179	90.364
2. Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	4	1	3
Indlån og anden gæld	5.688	7.407	15.967
Øvrige renteudgifter	57	43	87
I alt	5.749	7.451	16.057
3. Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	1.331	1.259	2.805
Betalingsformidling	1.562	992	2.092
Lånesagsgebyrer	1.768	1.508	2.894
Garantiprovision	5.844	5.548	11.195
Øvrige gebyrer og provisioner	5.530	5.687	9.723
I alt	16.035	14.994	28.709
4. Kursreguleringer			
Obligationer	29	6.353	15.264
Aktier mv.	811	2.248	2.950
Valuta	317	-104	-585
Valuta-, rente-, aktie- og andre kontrakter m.v.	-306	53	517
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-6.546	22.919	37.418
Indlån i puljeordninger	6.546	-22.919	-37.418
I alt	851	8.550	18.146
Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes.			

Noter

	1. halvår 2025 t.kr.	1. halvår 2024 t.kr.	Året 2024 t.kr.
5. Udgifter til personale og administration			
Personaleudgifter	24.793	23.421	46.495
Øvrige administrationsudgifter	14.008	15.007	28.202
I alt	38.801	38.428	74.697
Personaleudgifter			
Lønninger	19.258	18.121	35.776
Pensioner	1.991	1.915	4.135
Udgifter til social sikring	374	393	712
Lønsumsafgift	3.170	2.992	5.872
I alt	24.793	23.421	46.495
 Heraf vederlag til bestyrelsen	 436	 388	 806
I alt	436	388	806
Der er stillet fri bil og multimedia til rådighed for direktionen. Bestyrelsens og direktionens vederlag oplyses årligt på hjemmesiden, og findes på www.sparnebel.dk under "Om os" - "Politikker og redegørelser". Den seneste rapport er: "Vederlagsrapport 2024".			
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:	55,1	54,0	55,7
Antal i direktionen	1	1	1
Antal i bestyrelsen	6	6	6

Noter

	1. halvår 2025 t.kr.	1. halvår 2024 t.kr.	Året 2024 t.kr.
6. Nedskrivninger og hensættelser til tab			
Nedskrivninger på udlån til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger, netto	2.869	4.006	4.438
Tab uden forudgående nedskrivning	20	44	65
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-813	-40	-503
I alt	2.076	4.010	4.000
Nedskrivninger på øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger, netto	-581	-79	139
I alt	-581	-79	139
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser, netto	680	-161	106
I alt	680	-161	106
Indregnet i resultatopgørelsen i alt	2.175	3.770	4.245



Noter

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (stadiefordelt)				30.06 2025
	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
Udlån til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	5.809	11.518	28.487	45.814
Nye nedskrivninger, netto	3.014	-1.624	9.578	10.968
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-670	-670
Indfrie	-1.849	-1.177	-4.895	-7.921
Overførsler til stadie 1	468	-4.306	0	-3.838
Overførsler til stadie 2	-614	4.283	0	3.669
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	366	366
Nedskrivninger ultimo	6.828	8.694	32.866	48.388
Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	581	0	0	581
Nye nedskrivninger, netto	-581	0	0	-581
Nedskrivninger ultimo	0	0	0	0
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Hensættelser primo	128	58	244	430
Nye hensættelser, netto	607	69	4	680
Indfrie	-93	-16	-39	-148
Overførsler til stadie 1	11	-19	0	-8
Overførsler til stadie 2	-2	38	0	36
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	97	22	0	119
Hensættelser ultimo	748	152	209	1.109
Nedskrivninger og hensættelser				
I alt ultimo	7.576	8.846	33.075	49.497
Heraf ledelsesmæssige skøn	5.092	4.126	0	9.218

Noter

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (stadiefordelt)				30.06
				2024
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Udlån til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	5.577	5.734	37.372	48.683
Nye nedskrivninger, netto	3.329	3.346	9.843	16.518
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-8.161	-8.161
Indfrie	-771	-326	-13.695	-14.792
Overførsler til stadie 1	315	-1.135	-541	-1.361
Overførsler til stadie 2	-1.111	4.481	-95	3.275
Overførsler til stadie 3	-5	0	373	368
Andre bevægelser	0	0	717	717
Nedskrivninger ultimo	7.334	12.100	25.813	45.247
Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	441	0	0	441
Nye nedskrivninger, netto	-79	0	0	-79
Nedskrivninger ultimo	362	0	0	362
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Hensættelser primo	68	29	227	324
Nye hensættelser, netto	9	2	36	47
Indfrie	-46	-10	-12	-68
Overførsler til stadie 1	6	-17	-175	-186
Overførsler til stadie 2	-2	12	-1	9
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	36	1	0	37
Hensættelser ultimo	71	17	75	163
Nedskrivninger og hensættelser				
I alt ultimo	7.767	12.117	25.888	45.772
Heraf ledelsesmæssige skøn	6.070	3.268	0	9.338

Noter

7. Nedskrivninger og hensættelser til tab (stadiefordelt)

31.12

2024

	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	I alt t.kr.
Udlån til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	5.577	5.734	37.372	48.683
Nye nedskrivninger, netto	1.980	2.510	14.143	18.633
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-8.540	-8.540
Indfrie	-1.338	-783	-16.407	-18.528
Overførsler til stadie 1	306	-1.569	-53	-1.316
Overførsler til stadie 2	-711	5.688	-952	4.025
Overførsler til stadie 3	-5	-62	1.686	1.619
Andre bevægelser	0	0	1.238	1.238
Nedskrivninger ultimo	5.809	11.518	28.487	45.814
Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	441	0	0	441
Nye nedskrivninger, netto	140	0	0	140
Nedskrivninger ultimo	581	0	0	581
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Hensættelser primo	68	29	227	324
Nye hensættelser, netto	3	1	51	55
Indfrie	-54	-11	-37	-102
Overførsler til stadie 1	1	-14	0	-13
Overførsler til stadie 2	-1	51	3	53
Overførsler til stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	111	2	0	113
Hensættelser ultimo	128	58	244	430
Nedskrivninger og hensættelser				
I alt ultimo	6.518	11.576	28.731	46.825
Heraf ledelsesmæssige skøn	4.242	6.266	0	10.508

Noter

	30.06 2025 t.kr.	30.06 2024 t.kr.	31.12 2024 t.kr.
8. Eventualforpligtelser			
Garantier m.v.			
Finansgarantier	114.329	85.252	105.880
Tabsgarantier for realkreditudlån	80.573	82.354	81.533
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	18.549	8.208	21.288
Øvrige garantier	8.260	7.047	6.675
I alt	221.711	182.861	215.376
I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter hæfter sparekassen for tab hos Garantiformuen. Seneste opgørelse af sparekassens andel af sektorens indeståelse over for Garantiformuen udgør	0,16%	0,16%	0,16%
Sparekassen anvender Skandinavisk Data Center A/S som datacentral, og er ved en eventuel udtrædelse forpligtet til betaling af en udtrædelsesgodtgørelse:	43.037	48.828	43.037
Sparekassen har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.			



Noter

	30.06 2025 t.kr.	30.06 2024 t.kr.	31.12 2024 t.kr.
9. Kapitalforhold			
Egenkapital	431.644	404.946	421.576
Halvårets resultat indregnes ikke i kapitalgrundlaget	-10.068	-14.937	0
Skatteaktiver	-1.420	-1.101	-1.420
Andre fradrag	-18.539	-15.971	-15.786
Egentlig kernekapital	401.617	372.937	404.370
Kapitalgrundlag	401.617	372.937	404.370
Kreditrisiko	927.333	737.566	811.259
Markedsrisiko	220.032	231.409	216.955
Operationel risiko	146.724	153.526	179.416
Den samlede risikoeksponering/risikovægtede poster	1.294.089	1.122.501	1.207.630

Blåbjerg Stenen



Noter

10. Risici og risikostyring

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Det overordnede princip for sparekassen er, at de risici, som opstår i forbindelse med driften, nøje overvåges og holdes inden for de af bestyrelsen fastsatte rammer, og bestyrelsen modtager løbende rapportering herom.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til daglig påvirker sparekassen.

De væsentlige risikotyper i forbindelse med driften af sparekassen er kreditrisikoen på udlån, markedsrisikoen på egenbeholdningen af værdipapirer og valuta- samt likviditetsrisikoen.

Kreditrisikoen defineres som risikoen for, at der opstår tab som følge af debtors manglende overholdelse af en forpligtelse.

Markedsrisikoen defineres som risikoen for, at markedsværdien af en finansiell fordring ændres som følge af ændringer i rentesatser samt ændringer i værdipapir- og valutakurser.

Likviditetsrisikoen defineres som risikoen for at få vanskeligheder med at skaffe kapital til overholdelse af forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

Sparekassens bestyrelse forholder sig ligeledes til områder som operationel risiko og IT-drift og -sikkerhed.

Kreditrisici

Sparekassen tilstræber ved långivning at sikre en passende spredning på kunder og brancher således at, enkelteksponeringer ikke udgør nogen risiko for sparekassens eksistens.

Sparekassens primære kundegrupper er privatkunder, landbrug samt små og mellemstore erhvervsvirksomheder og fordelingen heraf er pr. 30. juni 2025 52,5% til privatkunder og 47,5% til erhverv. Heraf udgør landbrugseksponeringer 17,1%, som er sparekassens største erhvervsgruppe.

Alle eksponeringer over 1,5 mio. kr. følges løbende på individuel basis. Øvrige eksponeringer vurderes individuelt, når indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster og opgøres som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og finansielle garantier. Eksponeringen opgøres før nedskrivninger og hensættelser.

Fordeling på brancher i pct. kan illustreres således:

Krediteksponeringer	30.06.2025	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2024	31.12.2024	31.12.2024
	t.kr.	%	t.kr.	%	t.kr.	%
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	306.350	17,1	287.536	18,6	249.998	15,4
Industri og råstofindvinding	37.406	2,1	34.647	2,2	37.620	2,3
Energiforsyning	44.556	2,5	47.950	3,1	46.445	2,9
Bygge og anlæg	42.201	2,3	33.772	2,2	38.268	2,3
Handel	88.791	5,0	99.396	6,4	100.626	6,2
Transport, hoteller og restauranter	43.640	2,4	57.566	3,7	59.689	3,7
Information og kommunikation	5.936	0,3	5.352	0,4	2.526	0,2
Finansiering og forsikring	16.056	0,9	15.767	1,0	15.886	1,0
Fast ejendom	200.820	11,2	128.963	8,3	148.412	9,1
Øvrige erhverv	65.754	3,7	52.026	3,4	49.645	3,1
Erhverv i alt	851.510	47,5	762.975	49,3	749.115	46,2
Private	942.162	52,5	785.137	50,7	873.131	53,8
I alt	1.793.672	100,0	1.548.112	100,0	1.622.246	100,0

Sparekassen klassificerer kunderne i bonitetskategorier i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med kreditgivningen til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, gældsfaktor og reel formue, mens erhvervskunder klassificeres efter indtjening, reel egenkapital (solvens) og evnen til at generere pengestrømme.

Sparekassen fordeler krediteksponeringer på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

Skinncykler mellem Nørre Nebel og Nymindesab



Fordelingen på bonitetskategorier kan illustreres således:

30.06.2025 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bonitetskategori 3	49.734	2.704	0	52.438
Bonitetskategori 2a	690.432	77.345	0	767.777
Bonitetskategori 2b	744.709	132.858	0	877.567
Bonitetskategori 2c	35.577	1.742	0	37.319
Bonitetskategori 1	0	2.713	55.858	58.571
I alt	1.520.452	217.362	55.858	1.793.672

31.12.2024 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bonitetskategori 3	59.360	4.194	0	63.554
Bonitetskategori 2a	554.055	77.443	0	631.498
Bonitetskategori 2b	697.432	127.097	0	824.529
Bonitetskategori 2c	19.652	3.914	0	23.566
Bonitetskategori 1	0	20.728	58.371	79.099
I alt	1.330.499	233.376	58.371	1.622.246

30.06.2024 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Bonitetskategori 3	51.743	4.353	0	56.096
Bonitetskategori 2a	490.533	80.790	0	571.323
Bonitetskategori 2b	664.894	140.495	2	805.391
Bonitetskategori 2c	25.063	4.891	11	29.965
Bonitetskategori 1	0	20.393	64.944	85.337
I alt	1.232.233	250.922	64.957	1.548.112

Fordeling på brancher kan illustreres således:

30.06.2025 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	264.110	42.240	0	306.350
Industri og råstofindvinding	33.107	4.299	0	37.406
Energiforsyning	43.256	1.300	0	44.556
Bygge og anlæg	26.581	15.620	0	42.201
Handel	51.535	9.845	27.411	88.791
Transport, hoteller og restauranter	41.360	744	1.536	43.640
Information og kommunikation	5.861	75	0	5.936
Finansiering og forsikring	9.693	3.484	2.879	16.056
Fast ejendom	151.600	41.647	7.573	200.820
Øvrige erhverv	55.044	8.002	2.708	65.754
Erhverv i alt	682.147	127.256	42.107	851.510
Private	838.305	90.106	13.751	942.162
I alt	1.520.452	217.362	55.858	1.793.672

31.12.2024 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	226.312	23.686	0	249.998
Industri og råstofindvinding	17.324	20.296	0	37.620
Energiforsyning	45.145	1.300	0	46.445
Bygge og anlæg	30.662	7.606	0	38.268
Handel	61.586	13.058	25.982	100.626
Transport, hoteller og restauranter	55.219	2.901	1.569	59.689
Information og kommunikation	2.164	362	0	2.526
Finansiering og forsikring	8.537	4.334	3.015	15.886
Fast ejendom	101.769	39.070	7.573	148.412
Øvrige erhverv	43.937	1.889	3.819	49.645
Erhverv i alt	592.655	114.502	41.958	749.115
Private	737.844	118.874	16.413	873.131
I alt	1.330.499	233.376	58.371	1.622.246

30.06.2024 Krediteksponeringer, t.kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	254.784	32.438	314	287.536
Industri og råstofindvinding	12.521	22.126	0	34.647
Energiforsyning	45.066	2.884	0	47.950
Bygge og anlæg	23.727	10.045	0	33.772
Handel	46.198	22.734	30.464	99.396
Transport, hoteller og restauranter	44.824	10.927	1.815	57.566
Information og kommunikation	4.840	0	512	5.352
Finansiering og forsikring	13.685	2.082	0	15.767
Fast ejendom	75.623	46.187	7.153	128.963
Øvrige erhverv	41.217	2.717	8.092	52.026
Erhverv i alt	562.485	152.140	48.350	762.975
Private	669.748	98.782	16.607	785.137
I alt	1.232.233	250.922	64.957	1.548.112

Markedsrisici

Sparekassens grundlæggende politik vedrørende markedsrisikoen er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed mv. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig indenfor de forskellige risikotyper. Bestyrelsen modtager på hvert bestyrelsesmøde en rapportering, der belyser udviklingen i markedsrisici. Det indgår i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og velafbalanceret forhold mellem risici og afkast.

Obligationsbeholdningen

Sparekassens beholdning af obligationer består pr. 30. juni 2025 af skibskredit- og realkreditobligationer samt øvrige obligationer. Øvrige obligationer er erhvervsobligationer. Erhvervsobligationerne er fordelt på flere små beholdninger. Papirerne har en kort løbetid og overvejende en god kreditbonitet, men markedsværdien heraf kan variere i forbindelse med generelle ændringer i kreditspænd i markedet, og selskabsspecifikke forhold kan påvirke værdien af papirerne. På grund af den korte løbetid betragtes risikoen som acceptabel.

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning, og er udtryk for det tab eller den gevinst, der opnås ved en ændring af renten på de finansielle markeder på 1 procentpoint. Den overvejende renterisiko udgøres af sparekassens beholdning af obligationer. Sparekassen foretager løbende afdækning af renterisikoen. Renterisikoen er ultimo juni 2025 opgjort til 2,3% af sparekassens kernekapital, svarende til 9,4 mio. kr. Værdien af sparekassens obligationsbeholdning udgør 921 mio. kr. pr. 30.06.2025 mod 870 mio. kr. ultimo 2024.

Aktierisiko

Sparekassens beholdning af aktier omfatter unoterede aktier i en række sektorselskaber (strategiske samarbejdspartnere i pengeinstitutsektoren) samt børsnoterede aktier. Værdien af sparekassens samlede aktiebeholdning udgør 72 mio. kr. ultimo juni 2025, hvoraf sektoraktier udgør 68 mio. kr. Det tilstræbes, at beholdningen af børsnoterede aktier sikres en passende spredning ved køb af enkeltaktier.

Valutarisiko

Sparekassens valutarisiko består af beholdningen af aktier og obligationer i udenlandsk valuta. Sparekassens primære valutaeksponering er i EUR, USD, NOK og SEK. Øvrige valutaer er uvæsentlige. Sparekassen foretager løbende afdækning af valutarisikoen. Sparekassens bestyrelse har fastsat rammer for hvor stor andel af kapitalgrundlaget, valutarisikoen må udgøre.

Likviditetsrisiko

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, likvide værdipapirer, samt tilstrækkelige kreditfaciliteter. Det er sparekassens mål, at kundernes indlån i væsentligt omfang skal finansiere kundeudlånene.

Sparekassen har p.t. ikke optaget finansiering hos andre kreditinstitutter.

Likviditetssituationen har i 1. halvår 2025 været meget tilfredsstillende, og sparekassens likviditetsreserver ultimo juni 2025 viser en likviditetsdækningsgrad (LCR) på 475,1%. LCR er et kortsigtet likviditetsmål, som skal sikre, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at modstå et 30-dages

likviditetsstress. LCR skal som minimum udgøre 100%, men sparekassen har en intern målsætning på 275%. Ledelsen vurderer således, at sparekassens likviditetsreserver er tilstrækkelige.

Sparekassen følger likviditetsudviklingen nøje med en fremskrivning af udviklingen i både et budgetteret scenarium og et stresset scenarium. Likviditeten styres ved anvendelse af en likviditetsmodel udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Der udarbejdes hver måned en LCR-rapportering, og resultatet af likviditetsstyringen rapporteres på hvert bestyrelsesmøde. Den fremskrevne likviditetsudvikling vurderes af ledelsen som værende meget tilfredsstillende.

Nøgletallet ”Net Stable Funding Ratio” (NSFR) skal sikre, at sparekassen har en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. NSFR styres ligeledes efter en likviditetsmodel, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter. Der udarbejdes kvartalsvis en NSFR-rapport, der forelægges bestyrelsen. NSFR skal minimum udgøre 100%, men sparekassen har en intern målsætning på 125%. Sparekassens NSFR udgør 162,6% pr. 30. juni 2025.

Operationelle risici

Sparekassen er opmærksom på, at medarbejderne udgør en vigtig ressource, og vurderer løbende risikoen for at miste nøglemedarbejdere. I disse overvejelser indgår behovet for outsourcing af arbejdsopgaver, som den enkelte nøglemedarbejder bestrider. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at sparekassen har den største afhængighed.

Der er udarbejdet flere politikker på IT-området og beredskabsplaner, hvorved tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation kan begrænses. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø, og der er etableret en compliancefunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav og en risikostyringsfunktion, som skal overvåge styringen af risici, og medvirke til at sikre, at alle væsentlige risici identificeres, måles, håndteres og rapporteres korrekt. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.



11. Anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis samt væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Anvendt regnskabspraksis

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

Halvårsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsregnskabet for 2024. Årsrapporten for 2024 indeholder den samlede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvorfor der henvises til årsrapporten for 2024, note 23.

Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Halvårsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske.

Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af halvårsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Halvårsregnskabet 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 de samme som ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024 og omfatter i al væsentlighed:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked
- Måling af domicilejendomme

Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom (bilag 7).

