



# Rise Sparekasse.

## HALVÅRSRAPPORT 2024

Cvr.nr. 54 78 73 16

St. Rise Landevej 10, 5970 Ærøskøbing

# HALVÅRSRAPPORT 2024

## INDHOLDSFORTEGNELSE

OPLYSNINGER OM SPAREKASSEN .....	1
LEDELSESPÅTEGNING .....	2
LEDELSESBERETNING .....	3
RESULTATOPGØRELSE.....	19
BALANCE – AKTIVER .....	20
BALANCE – PASSIVER.....	21
EGENKAPITALOPGØRELSE.....	22
KAPITALDÆKNING.....	23
NOTER.....	24

## 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](http://www.sparekassen.dk)  
E-mail: [post@sparekassen.dk](mailto: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	2021	2025
Leder Ole Kjær Jensen (næstformand)	1965	2017	2021	2025
Personalekonsulent Anne Jeppe Nielsen	1964	2007	2021	2025
Økonomirådgiver Charlotte Brøgger	1971	2023	-	2027
Direktør Jørgen Peter Poulsen	1963	2024	-	2025
Gæstgiveriejer Steen Rønne	1955	2023	-	2027
Restauratør Pia Fuglsang	1965	2017	2023	2027
Rådgiver Maj-Britt Kisby (medarbejdervalgt)	1957	2019	2021	2025

### 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](http://www.sparekassen.dk)

## LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2024 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 2024 samt af resultatet for Sparekassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2024.

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

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

Rise, den 22. august 2024

### 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

---

Rådgiver Maj-Britt Kisby (medarbejdervalgt)

## LEDELSESBERETNING

Halvårsresultatet i Rise Sparekasse udviser et overskud før skat på tkr. 20.078 og et overskud på tkr. 15.157 efter skat. Det samlede resultat betragtes af Sparekassens bestyrelse og direktion som værende meget tilfredsstillende. Halvårsresultatet er positivt påvirket af det højere renteniveau, hvilket medfører at Sparekassen tjener på både ind- og udlån, hvilket ikke har været normalen igennem de seneste mange år, hvor vi har haft et unaturligt lavrentemiljø. Fremadrettet ser vi ind i en renteindtjening, som er faldende, når de forventede rentenedsættelser implementeres af ECB og Danmarks Nationalbank. Hvornår det sker, er der endnu stor usikkerhed omkring. Det afhænger af hvornår inflationen og kerneinflationen når de ønskede niveauer, men det er p.t. ikke sket i det ønskede tempo fra Centralbankernes side af.

Renteniveauet har fået indflydelse på mange kunders hverdag, da det reducerer mange økonomiske råderum. Og det er de svageste kunders økonomier, der rammes først, når økonomien strammer til. 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 justeret de ledelsesmæssige tillæg op på nogle erhvervsgrupper, herunder landbruget pga. den planlagte CO2 afgift og ned på andre samtidig med, at vi har øget det ledelsesmæssige tillæg på privatkundesegmentet.

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. P.t. er der usikkerhed omkring hvilken effekt implementeringen af CO2 afgiften får på landbruget. Der er forskellige muligheder for landmændene såfremt de ønsker en mindre Co2 afgift, hvis de laver konkrete ændringer i animalsk produktion eller markdrift.

Sparekassen er en stærk lokalforankret garant sparekasse med hovedkontoret i Rise samt filialer i Svendborg, Haarby og Faaborg. Sparekassen er især afhængig af udviklingen i regionen, da vi primært henvender os til privatkunder og mindre erhvervs kunder. 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 1. halvår 2024 har vi arbejdet på at sikre, at alle processer, som Finanstilsynet på deres hvidvask besøg i 2023, mente der var risici på, blev opdateret. Det har været en meget stor opgave. Efterfølgende havde vi ordinært besøg af Finanstilsynet, som gennemgik Sparekassens vigtigste forretningsområder. Vi havde et godt besøg med en ligeværdig og god dialog. P.t. arbejder vi på at få ændret og implementeret de forskellige påbud som Finanstilsynet gav Sparekassen, og for efterfølgende at indsende materialet inden for Finanstilsynets tidsfrist.

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 Sparekassens

(LEDELSESBERETNING)

strategi- og udviklingsproces, hvor medarbejderne og bestyrelsen identificerer Sparekassens formål og identitet.

Vi har i løbet af 1. halvår 2024 haft fokus på det videre arbejde med Sparekassens strategi- og udviklingsproces, hvor vi bl.a. skal tilbyde vores kunder en totaløkonomisk gennemgang, så vi er sikre på, at kunderne kan leve, som de selv ønsker igennem alle livsfaser. Samtidig ønsker vi at øge Sparekassens synlighed i markedet. Dette sker blandt andet via det daglige arbejde i filialerne og via de sociale medier, sponsorater og netværk m.v.

Strategi- og udviklingsprocessen medfører på kort sigt stigende omkostninger, men vi forventer, at processen vil synliggøre Sparekassens vigtighed i lokalområdet/regionen. Derfor vil vi arbejde på at blive:

### DANMARKS MEST SAMFUNDSANSVARLIGE PENGEINSTITUT

Vi ønsker at fortsætte det arbejde, som vi har gjort igennem Sparekassens mangeårige historie. Vores DNA 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 erhvervmæssige drømme. Vores ambition er, at det altid skal medføre en sund økonomi for alle parter.

Gennem en kompetent, proaktiv og åben tilgang kæmper vi for at understøtte initiativer, der hjælper med at forstærke regionen, hvor et godt familieliv og et sundt erhvervsliv er en del af vores ambition.

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.



(LEDELSESBERETNING)

## Resultatopgørelse

Ser vi på Sparekassens drift i 1. halvår, så ligger "maskinafkastet" (resultat før skat, kursreguleringer og nedskrivninger) på et højere niveau end sidste år, hvilket bl.a. skyldes det aktuelle renteniveau samt god aktivitet på flere områder og nye kundeforhold. Desuden har vi haft en mindre stigning i udlånet. Så vores løbende arbejde på at sikre en kontrolleret vækst i Sparekassens udlån er lykkedes, selv om kundernes afdrag stadig er på et højt niveau. Vi har i løbet af halvåret arbejdet videre med Sparekassens strategi- og udviklingsprojekt, som har medført stigende synlighed i markedet samt nye services i forbindelse med større fokus på samfundsansvar.

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. Desuden har Finanstilsynets hvidvask besøg og Finanstilsynets ordinære besøg medført at vi har tilkøbt assistance udefra for at få lukket de huller, der har vist sig at være i vores arbejde med sikre at lovgivningen overholdes. Efterfølgende har vi ansat flere administrative medarbejdere således, at vi fremover selv kan forestå de fleste af kontrollerne, rapporteringerne og sikre at der er funktionsadskillelse mellem udførende og kontrollerende funktioner. Det er meget omkostningstungt, men en nødvendighed hvis vi vil bevare selvstændigheden på længere sigt.

Sparekassens nettorent- og gebyrindtægter er i forhold til 1. halvår 2023, steget med 15,2 % eller tkr. 6.864, og udgør i alt tkr. 51.916 for 1. halvår 2024. De samlede nettorentindtægter er steget med 14,4 % svarende til tkr. 4.044 i forhold til 1. halvår 2023.

Baggrunden for den positive udvikling skal primært findes i rentemarkederne, hvor vi nu tjener penge på både ind- og udlån. I de seneste mange år har pengeinstitutternes forretningsmodel været under pres, da renteniveauet har været ekstremt lavt. Der er altid mange meninger om det fremtidige renteniveau. Vi tror at renten igen vil falde, men vi tør ikke spå om, hvornår det sker og til hvilket niveau. Et lidt lavere renteniveau og en naturlig lavere kerneinflation vil efter vores vurdering være godt for samfundsudviklingen på længere sigt. Går vi bag om hovedtallene, så viser udviklingen, at renteindtægterne fra udlån er steget med 9,3 % svarende til tkr. 1.707. Vi har i dette halvår haft en stor stigning, som er skabt af renteniveauet samtidig med at vi har haft en kontrolleret udvikling i udlånet siden 30.06.23. Vi kunne godt ønske os en større udlånsvækst til gode og solide privat- og erhvervs kunder. Det er nødvendigt, at vores renteindtægter fra udlån er kontrolleret stigende år efter år. Det medvirker til at fremtidssikre Sparekassens drift. Vores store obligationsbeholdning har rent rentemæssigt haft en stigning i indtægterne på 46,7 % svarende til tkr. 2.207. Baggrunden for dette er, at den korte obligationsrente har ligget på et fornuftigt niveau i 1. halvår 2024. Sparekassen har i løbet af halvåret haft en fornuftig og lav renterisiko. Samtidig er indtægterne fra kreditinstitutter og Danmarks Nationalbank steget med 69,3% svarende til tkr. 4.220. Ser vi på renteudgifterne til indlån og anden gæld, så er de steget med 405,5 % svarende til tkr. 3.441.

### (LEDELSESBERETNING)

Desuden er udbytterne steget markant på vores aktiebeholdning. Udbyttet er steget med 234,3% svarende til 2.596 i forhold til 1. halvår 2023. Udbytterne i 1. halvår 2024 androg tkr. 3.704.

At vi løbende har en positiv stigning i nettorenteindtægterne, er nødvendigt for at vi kan fortsætte den positive udvikling.

Gebyr- og provisionsindtægterne er steget med 1,3 % svarende til tkr. 211 i forhold til 1. halvår 2023 og udgør i alt tkr. 16.709. Stigningen er sket ved at lave flere forretninger med vores eksisterende kunder samtidig med, at kundeantallet løbende øges med gode og solide kunder. 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 18,3 % eller tkr. 5.045 og udgør i alt tkr. 32.653. Ser vi på posterne hver for sig, så stiger personaleudgifterne med 7,0 % og de øvrige administrationsudgifter er øget med 34,8 %. Baggrunden for stigningen er som tidligere nævnt at finanstillsynet har været på to besøg i Sparekassen. Det har medført at vi har måttet fremskaffe flere kompetencer og ressourcer, så vi kan overholde af alle de mange love og regler, som vi er underlagt. En stigning i omkostningerne på dette niveau er ikke acceptabel på lang sigt. Vi forventer at opretholde et forhøjet niveau for andet halvår 2024, hvorefter omkostningerne vil flade ud igen.

Der er 45 ansatte i Rise Sparekasse. Det gennemsnitlige antal ansatte omregnet til heltidsansatte udgør 43,3 hvilket er en stigning på 3,2 siden 1. halvår 2023. Stigningen svarer til 8,0 %.



*Sparekassens  
finanstrainees  
Simone Damborg  
Aistrup og Frederik  
Topp Kronvold.  
Begge er at finde i  
Haarby afd.*



**(LEDELSESBERETNING)**

Vi uddeler årligt pæne beløb til gode formål i hele Sparekassens region/markedsområde. I forbindelse med gaveuddelingen har vi støttet mange lokale foreninger m.v. Der er uddelt tkr. 500 til 94 foreninger med 15.849 medlemmer fordelt på Ærø og Sydfyn. Uddelingen er sket til specifikke aktiviteter/projekter. 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 blive Danmarks mest Samfundsansvarlige Sparekasse. 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 2024 givet en samlet positiv kursregulering på tkr. 2.675 mod en samlet positiv kursregulering på tkr. 3.487 i 1. halvår 2023. Vi har i første halvår 2024 haft positive kursreguleringer på tkr. 350 på obligationer, positive kursreguleringer på kr. 2.237 på aktier og positive kursreguleringer på tkr. 88 på valuta. Det er fortsat Sparekassens vurdering, at vi har en forsigtig fondspolitik med en lav varighed på vores store obligationsportefølje. Vi har løbende reduceret varigheden på obligationsporteføljen. Vi får som nævnt ovenfor en positiv renteindtægt på obligationsbeholdningen.

Der er i halvårsrapporten for år 2024 udgiftsført nedskrivninger for tkr. 1.193, hvilket er tkr. 167 mindre end i 2023, hvor vi udgiftsførte tkr. 1.360. 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 bl.a. på de generelle ændringer i kerneinflationen og effekten af foreslået CO2 afgifter på landbruget. Desuden påvirker inflationen prisstigninger på varer m.v. I Danmark har lønstigningerne til mange lønmodtagergrupper være høj, hvilket, alt andet lige, medfører at faldet i kerneinflationen skubbes ud over en længere periode. Endvidere skal vi huske på at krigen i Ukraine og krigen i Mellemøsten stadig kan skabe større usikkerhed rundt om i verden, alt efter hvordan den udvikler sig.

Disse faktorer har betydet, at der er reguleret op og ned på de forskellige erhvervsgrupper og reguleret op på af privatkundesegmentet. Det samlede ledelsesmæssige tillæg andrager pr. 30.06.24 tkr. 7.886. Tillægget er faldet med tkr. 116 i første halvår 2024. Sparekassens samlede ledelsesmæssige tillæg andrager således:

1,60 % af regnskabsposten udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris og  
1,19 % af regnskabsposten udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris + garantier.

De samlede nedskrivninger på udlån i Sparekassen er på 31,8 mio. kr. Dette er fordelt med 23,2 mio. kr. på individuelle eksponeringer og 3,3 mio. kr. på statistiske IFRS9 nedskrivninger samt 5,3 mio.kr. på ledelsesmæssige tillæg.

### (LEDELSEBERETNING)

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 erhvervsiden har vi ingen brancher, som er væsentligt overvægtet. Vi har således mange små og mellemstore eksponeringer, som har en fornuftig fordeling.

Sparekassens erhvervsandel er steget fra 38,5 % ved halvåret 2023 til 39,3% pr. 30.06.24. Over tid ønsker vi os en lidt større erhvervsandel. Vi skal dog hele tiden huske på, at tabsrisiciene alt andet lige er større jo større eksponeringer.

I første halvår har husholdningernes øgede leveomkostninger og de højere renteudgifter samt strammere kreditvilkår medført, at ejendomsmarkedet har været stagnerende de fleste steder. Det har, alt andet lige, medført at ejendommene er blevet lidt svære at omsætte og kombineres det med en fremtidig stigende arbejdsløshed, så vil det, alt andet lige, øge vores nedskrivningsbehov på de enkelte kundegrupper. Sparekassen er generelt set et spejlbillede af, hvordan det går økonomisk i samfundet, så det vil være ønskeligt, at Centralbankerne doserer de økonomiske vilkår på rette vis, så både EU og Danmark undgår en langvarig recession. Om det sker, er stadig forbundet med stor usikkerhed.

Det samlede antal kunder udgør pr. 30.06.2024 11.025, hvilket er en nedgang på 255 kunder ift. 30.06.2023. Dette skyldes bl.a. at vi ifm. Finanstilsynets inspektion på hvidvaskområdet har gennemført omfattende kundekendskabsprocedure og i den anledning afsluttet en del 1-konto kundeforhold.



På Ærø har vi indledt et glidende generationsskifte på filialdirektørposten. Ole L. Jørgensen har valgt at træppe ned således, at han har en 3 dages arbejdsuge. Vi har konstitueret Esben Emil Holm Andersen som souschef på Ærø. Esben er meget lokal og er født og opvokset på Ærø, så han har et meget stort lokalkendskab. Og sammen med filialdirektør Ole L. Jørgensen og alle de ansatte på Ærø er vi overbeviste om, at vi har sat det rigtige hold.

### (LEDELSEBERETNING)

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. Sparekassen 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 samfundsansvarlige Sparekasse, vi altid har været. Mange ærøboer og tilflyttere ønsker at blive kunde i Ærøs eneste lokale pengeinstitut.

Svendborg filialen fortsætter med en positiv udvikling i 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. 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. På personalesiden er der blevet sat et nyt hold med filialdirektør Jan Svenssen i spidsen. De ansatte i Haarby filialen arbejder hårdt på at gøre virksomheder og borgere i det sydvestfynske område opmærksom på de mange muligheder, vi som lokalt pengeinstitut kan tilbyde dem. Vi arbejder kontinuerligt med at øge kendskabsgraden til Sparekassen i regionen/lokalområdet, og ønsker at medvirke til at skabe yderligere udvikling og vækst. Det er vigtigt, at vi får øget den generelle forretningsvolumen i det sydvestfynske område, hvor vi ser et meget stort potentiale.

I Faaborg filialen har der siden start været en meget positiv udvikling med mange nye kundeforhold. 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 erhvervs-kunder 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. 30.06.2024 874 kundeforhold i Faaborg og omegn.



(LEDELSESBERETNING)

### **Samfundsansvar**

Sparekassen tager, som det lokale pengeinstitut vi er, et stort samfundsansvar i det daglige virke. Udgangspunktet for vores lokale forankring er at udvise samfundsansvar 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 ligelig 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. 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 udføre samfundsansvarligt arbejde en dag om året i arbejdstiden.

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 hhv. på hovedkontoret i Rise og på bygningen i Flemløse. 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 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.

(LEDELSESBERETNING)

Vi ønsker at skabe langsigtede optimale resultater for vores kunder, medarbejdere, garantier, 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.

I 4. kvartal 2023 kom begge således også med 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

### 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.

I det forgangne år er udviklingen intensiveret bl.a. med ovennævnte fossilpolitik. Antallet af fonde i artikel 9 og 8+ er steget.

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.



Landskabet i Rise

## (LEDELSESBERETNING)

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. tilskud til udskiftning af gas- oliefyr samt mulighed for favørpriser på energitjek.

### Forretningsomfanget

Balancen er steget med 209,7 mio. kr. til i alt 1.949,0 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024. Stigningen i indlånet inklusive puljeindlån andrager 138,5 mio. kr. siden ultimo 1. halvår 2023.

Stigningen i indlånet kan primært henføres til, at kunderne generelt set har en rigtig fornuftig økonomi. Samtidig har de mange krisetegn og turbulente 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 9,32 %. Det samlede indlån udgør i alt 1.623,8 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024, hvilket medfører at Rise Sparekasse har et meget stort indlånsoverskud på 1.130,2 mio. kr.

Udlånet er steget med 37,9 mio. kr. til i alt 493,5 mio. kr. siden ultimo 1. halvår 2023. Igennem det meste af halvåret har vi haft pæn aktivitet med udlånet, hvilket har medført en mindre udlånsstigning. Selv om inflationen har medført at husholdningerne har fået øgede leveomkostninger og højere renteudgifter i det seneste halvår, afvikler vores kunder på deres udlån og kreditter. Det har medført, at vi til stadighed har et meget stort tilbageløb.

**(LEDELSESBERETNING)**

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 skal nu til at forholde sig til en ny CO2-afgift, når den bliver endeligt vedtaget. Håndværkerne har nydt godt af en fornuftig aktivitet og leveringstider på materialer til byggerierne m.v. nærmer sig normalen. Hotel- og restaurationsbranchen har være 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 som mange virksomheder har, er den udprægede mangel på kvalificeret arbejdskraft, hvilke 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 2024 udgør 529,3 mio. kr. hvilket er en stigning på 20,9 mio. kr. set i forhold til ultimo 1. halvår 2023. Obligationsbeholdningen er steget med 17,6 mio. kr. og aktierne er steget med 3,3 mio. kr. Af aktiebeholdningen på 88,6 mio. kr. udgør 71,4 mio. kr. sektoraktier, 1,6 mio. kr. unoterede aktier og 15,6 mio. kr. børsnoterede aktier.

Garantier m.v. er siden 1. halvår 2023 faldet med 107,0 mio. kr. og andrager ultimo 1. halvår 2024 i alt 169,6 mio. kr. Faldet i garantimassen andrager 38,7 %. Faldet i garantierne skal ses i relation til, at vi i halvåret 2024 har haft en lavere antal bolighandler end forventet.

Boligkøberne presses af ny lovgivning, hvor især kreditværdighedsvurderingen som forbrugerrådet har fået lovgiveren til at indføre, har medført, at selv kunder med en fornuftig økonomi, ikke kan købe deres drømmebolig, da der ofte er flere forskellige parametre som kunderne ikke kan leve op til. Samtidig har vi indgået en aftale med DLR-kredit om de garantier, som vi stiller overfor vores kunder som har DLR-lån er reduceret i første halvår 2024.

**Kapitalforhold**

Egenkapitalen er steget med 16,2 % eller 34,0 mio. kr. til i alt 244,4 mio. kr. ved halvåret 2024. En egenkapital af denne størrelse er medvirkende til, at vi har kunnet disponere langsigtet. Baggrunden for stigningen kan bl.a. henføres til Sparekassens flotte resultater for 2023 og 1. halvår 2024. Desuden har kunderne i det forgangne år øget deres indskud af garantikapital med 7,6 mio. kr. til i alt 101,1 mio. kr. ultimo 1. halvår 2024, hvilket er en stigning på 8,1 %. Vi er således meget ydmyge over og meget tilfredse med den store lokale opbakning, som Sparekassen får i hele vores markedsområde.

At vi har nået en milepæl med garantindskud på nu over 100 mio. kr., 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 garantikapitalen på 4,0 %.



*Privatrådgiver Lene  
Kildeberg Bahl,  
Faaborg 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 23,9 pr. 1. halvår 2023 til 29,4 ultimo 1. halvår 2024. Periodens overskud er ikke indregnet i kapitalgrundlaget. Lovens minimumskrav er på 8 %. Sparekassens NEP-kapitalprocent er 30,9 inklusive 10 mio. kr. Senior Non-Preferred obligationer, som blev udstedt i juni 2021.

Sparekassens beregnede kapitalbehov andrager pr. 1. halvår 2024 12,6 %. Dette medfører, at Sparekassen har en "friværdi" i kapitalprocenten på 16,8 %-point.



## (LEDELSESBERETNING)

Overdækningen efter fradrag af kapitalbevaringsbufferen på 2,5 %-point, kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 %-point, systemisk risikobuffer på 0,1 %-point, NEP-krav på 1,8 %-point samt tillæg af NEP-udstedelse udgør således 11,4 %-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 111,6 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. Overdækningen inklusive NEP-kapital udgør 121,6 mio. kr.

Sparekassens kapitalsituation pr. 30.06.2024 i skematisk form:

Kapital	Mio.	%
Kapitalgrundlag 30.06.2024	205,2	30,9
Kapitalbehov	83,6	12,6
Overdækning før bufferkrav	121,6	18,3
Kapitalbevaringsbuffer	16,6	2,5
Kontracyklisk kapitalbuffer	16,6	2,5
Systemisk risikobuffer	0,9	0,1
NEP-krav	12,1	1,8
Overdækning efter bufferkrav og NEP-krav	75,4	11,4

## (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.

Erhvervsministeren og dermed Regeringen har fulgt Det Systemiske Risikoråd indstilling om at belaste pengeinstitutternes kapital med en systemisk risikobuffer som relatere sig til ejendomseksponeringer, hvilket for Sparekassens vedkommende påvirker vores kapitalkrav i negativ retning med 0,13 % svarende til tkr. 864. P.t. er både kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer aktiveret med 2,5 %, hvilket er det maksimale.

### Tilsynsdiamanten

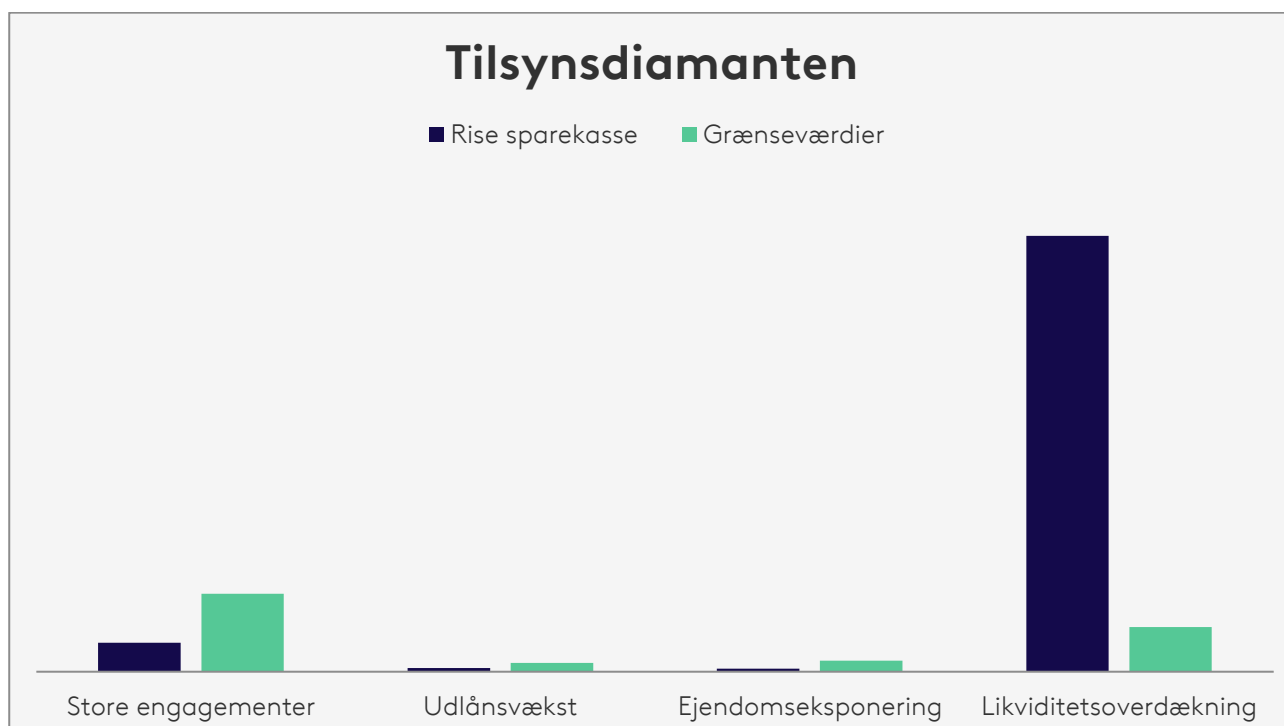
Rise Sparekasses bestyrelse og direktion følger den månedlige udvikling i tilsynsdiamantens pejlemærker. Generelt set er vi meget tilfredse med formen af vores tilsynsdiamant igennem de senere år. Vi vil til stadighed arbejde med pejlemærkerne.

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

- Vi ønsker en meget tilfredsstillende likviditetssituation og ønsker ikke under 231%.
- 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 %	65,3%
Udlånsvækst	Mindre end 20 %	8,3%
Ejendomseksponering	Mindre end 25 %	7,1%
Likviditetspejlemærke	Større end 100 %	978%

(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 231 %. Den er ultimo juni 2024 opgjort til 950 % mod 987 % i juni 2023.

Sparekassens funding består primært af indlån samt Senior Non-Preferred obligationer.

### 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 friværdi.

### Usikkerhed ved indregning og måling

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

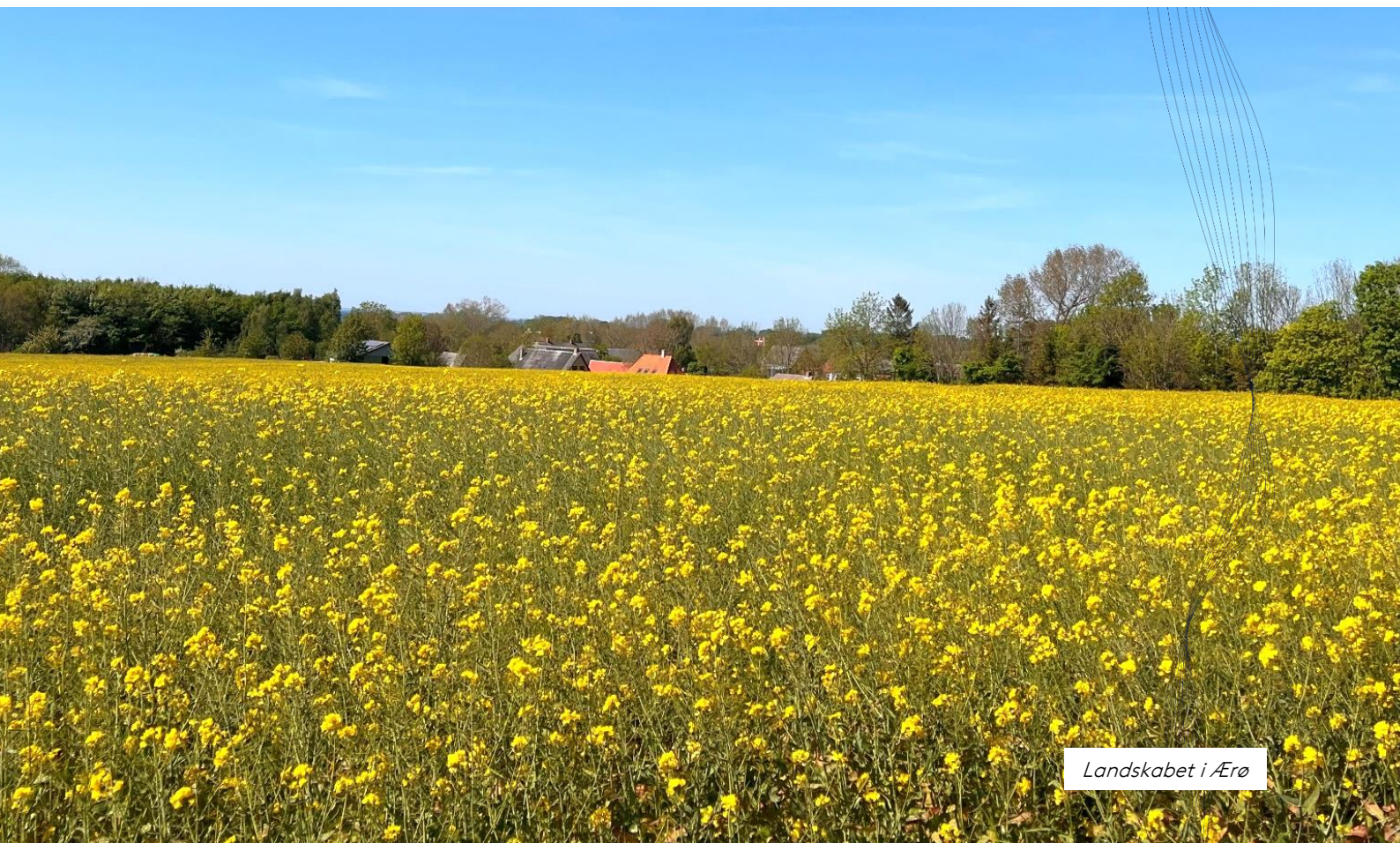
## Forventet udvikling 2024

Som oplyst i årsrapporten for 2023 forventer Sparekassen i 2024 stigende indtægter og stigende omkostninger. Vi forventer, at indtægterne stiger lidt mere end omkostningerne. Sparekassens basisindtjening (resultatet før skat, nedskrivninger, og hensættelser) er stigende.

På baggrund af halvårsrapporten for 2024, opjusteres Sparekassens forventninger til årsresultatet for 2024 til et resultat før skat på mellem 30 og 33 mio. kr. Opjusteringen skyldes, at resultatet i 1. halvår i 2024 har været positivt påvirket af det aktuelle renteniveau samt at ECB og Danmarks Nationalbank ikke har gennemført de forventede rentereduktioner i løbet af 1. halvår 2024. Baggrunden er, at inflationen ikke p.t. er blevet reduceret tilstrækkeligt. Desuden er Sparekassen nu i en situation, hvor vi tjener både på ind- og udlån, hvilket ikke har været normalen igennem de seneste mange år, hvor vi har haft et unaturligt lavrentemiljø.

Der er som altid væsentlig usikkerhed for så vidt angår kursreguleringer og nedskrivninger. Resten af år 2024 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.



Landskabet i Ærø

## RESULTATOPGØRELSE

Resultatopgørelse				
Note	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
5	Renteindtægter	37.250	29.115	65.968
6	Renteudgifter	5.114	1.023	4.079
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>32.136</b>	<b>28.092</b>	<b>61.889</b>
	Udbytte af aktier mv.	3.704	1.108	1.237
7	Gebyrer og provisionsindtægter	16.709	16.498	29.910
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	632	646	1.235
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>51.916</b>	<b>45.052</b>	<b>91.801</b>
8	Kursreguleringer	2.675	3.487	10.087
	Andre driftsindtægter	7	9	9
9	Udgifter til personale og administration	32.653	27.608	59.053
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	658	893	1.967
	Andre driftsudgifter	16	15	15
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.193	1.360	4.407
	<b>Resultat før skat</b>	<b>20.078</b>	<b>18.672</b>	<b>36.455</b>
	Skat	4.921	4.298	8.635
	<b>Periodens resultat</b>	<b>15.157</b>	<b>14.374</b>	<b>27.820</b>
	<b>Totalindkomst:</b>			
	Periodens resultat efter skat	15.157	14.374	27.820
	<b>Periodens totalindkomst</b>	<b>15.157</b>	<b>14.374</b>	<b>27.820</b>

## BALANCE – AKTIVER

Aktiver				
Note	beløb i 1.000 kr.	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	613.338	508.022	568.436
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	41.629	38.878	39.026
11	Udlån og tilgodehavende til amortiseret kostpris	493.539	455.662	466.728
	Obligationer til dagsværdi	440.658	423.018	433.338
	Aktier mv.	88.633	85.359	86.167
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	244.007	202.333	224.805
	Grunde og bygninger i alt	8.351	9.023	8.687
	-Domicilejendomme	8.351	9.023	8.687
	Øvrige materielle aktiver	892	1.954	1.109
	Aktuelle skatteaktiver	728	331	2.097
	Udskudte skatteaktiver	2.151	2.008	2.099
	Andre aktiver	10.822	8.902	13.393
	Periodeafgrænsningsposter	4.294	3.837	4.082
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.949.044</b>	<b>1.739.327</b>	<b>1.849.966</b>

*Privatrådgiver Jeanette Johansen sammen med Finansmedarbejder Per Rasmussen. Begge er at finde i Svendborg afd.*

**BALANCE – PASSIVER**

<b>Passiver</b>				
Note	<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
	Indlån og anden gæld	1.379.778	1.282.999	1.337.553
	Indlån i puljeordninger	244.007	202.333	224.805
12	Udstedte obligationer	9.982	9.963	9.973
	Andre passiver	49.755	28.508	28.856
	Periodeafgrænsningsposter	474	463	487
	<b>Gæld i alt</b>	<b>1.683.996</b>	<b>1.524.266</b>	<b>1.601.673</b>
	Hensættelse til tab på garantier	2.975	1.948	2.406
	Hensatte forpligtelser	2.807	2.690	3.070
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>5.782</b>	<b>4.638</b>	<b>5.476</b>
	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>14.861</b>	<b>0</b>	<b>14.853</b>
	Garantkapital	101.127	93.538	97.077
	Foreslået garantrenter	0	0	3.749
	Overført overskud	143.278	116.885	127.138
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>244.405</b>	<b>210.423</b>	<b>227.964</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.949.044</b>	<b>1.739.327</b>	<b>1.849.966</b>

## EGENKAPITALOPGØRELSE

<b>Egenkapitalopgørelse</b>				
<i>beløb i 1.000 kr.</i>	Garantkapital	Rente garantkapital	Overført resultat	I alt
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>92.918</b>	<b>2.211</b>	<b>102.503</b>	<b>197.632</b>
Periodens resultat			14.374	14.374
Indbetalt garantkapital (netto)	620			620
Udbetalte renter garantkapital		-2.203		-2.203
Regulering af garantrente		-8	8	0
<b>Egenkapital 30. juni 2023</b>	<b>93.538</b>	<b>0</b>	<b>116.885</b>	<b>210.423</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2023</b>	<b>92.918</b>	<b>2.211</b>	<b>102.503</b>	<b>197.632</b>
Periodens resultat		3.749	24.071	27.820
Indbetalt garantkapital (netto)	4.159			4.159
Udbetalte renter garantkapital		-2.203		-2.203
Regulering af garantrente		-8	8	0
Skat af udbetalte garantrenter			555	555
<b>Egenkapital 31. dec. 2023</b>	<b>97.077</b>	<b>3.749</b>	<b>127.138</b>	<b>227.964</b>
<b>Egenkapital 1. januar 2024</b>	<b>97.077</b>	<b>3.749</b>	<b>127.138</b>	<b>227.964</b>
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 udbetalte garantrenter			972	972
<b>Egenkapital 30. juni 2024</b>	<b>101.127</b>	<b>0</b>	<b>143.278</b>	<b>244.405</b>



## KAPITALDÆKNING

<b>Kapitaldækning</b>			
<i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
Kernekapitalprocent	27,1	23,9	27,0
Kapitalprocent	29,4	23,9	27,0
NEP-kapitalprocent	30,9	25,4	30,8
<b>Kapitalsammensætning</b>			
Egenkapital	229.248	196.049	227.964
Perioderesultat underlagt review	0	13.212	0
Foreslået renter til garantier	0	0	-3.749
Fradrag for forsigtig værdiansættelse	-533	-511	-523
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-47.766	-47.386	-46.799
Fradrag for udskudte udskudte skatteaktiver	0	0	0
Fradrag for Minimum Loss Coverage	-597	-595	-388
Egentlig kernekapital	<b>180.351</b>	<b>160.769</b>	<b>176.505</b>
Supplerende kapital	<b>14.861</b>	<b>0</b>	<b>14.853</b>
Kapitalgrundlag	<b>195.212</b>	<b>160.769</b>	<b>191.358</b>
Senior Non-Preferred kapital	<b>9.982</b>	<b>10.000</b>	<b>9.973</b>
NEP-kapitalgrundlag	<b>205.194</b>	<b>170.769</b>	<b>201.331</b>
Kreditrisiko	424.099	453.673	449.774
Markedsrisiko	109.744	120.106	105.425
Operationel risiko	130.600	99.533	99.533
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>664.443</b>	<b>673.312</b>	<b>654.732</b>

## NOTER

1. ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS.....	25
2. VÆSENTLIGE ÆNDRINGER I REGNSKABSMÆSSIGE SKØN .....	25
3. RISIKO OPLYSNINGER .....	25
4. HOVED- OG NØGLETAL .....	27
5. RENTEINDTÆGTER .....	28
6. RENTEUDGIFTER.....	28
7. GEBYRER OG PROVISIONSINDTÆGTER .....	28
8. KURSREGULERINGER .....	29
9. UDGIFTER TIL PERSONALE OG ADMINISTRATION.....	29
10. NEDSKRIVNINGER PÅ UDLÅN OG TILGODEHAVENDER MV. INDREGNET I RESULTATOPGØRELSEN .....	30
11. UDLÅN OG TILGODEHAVENDER TIL AMORTISERET KOSTPRIS .....	30
12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	35
13. EVENTUALFORPLIGTELSE .....	35

## 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 2023. Årsrapporten 2023 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 forretningsvolumer 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. Desuden har Sparekassen efter Finanstilsynets ordinære besøg indgået aftale med eksterne konsulenter, således at vi får lavet arbejdet inden for de aftalte frister og til den aftalte kvalitet.

For en nærmere beskrivelse af risici henvises til årsrapporten for 2023.

### Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2024 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 24	30. juni 23	30. juni 22	30. juni 21	30. juni 20
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter	51.916	45.052	32.449	28.850	24.850
Kursreguleringer	2.675	3.487	-16.407	1.280	-2.067
Udgifter til personale og administration	32.653	27.608	25.543	24.446	21.386
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	1.193	1.360	-1.395	-338	452
Periodens resultat før skat	20.078	18.672	-8.899	5.214	243
Periodens resultat efter skat	15.157	14.374	-6.188	3.655	270
<b>Balance</b>					
Udlån	493.539	455.662	408.422	400.294	357.913
Indlån ekskl. puljer	1.379.778	1.282.998	1.219.548	1.114.330	1.040.075
Indlånsoverskud	886.239	827.336	811.126	714.036	682.162
Egenkapital	244.405	210.423	192.790	186.712	157.308
Aktiver i alt	1.949.044	1.739.627	1.631.662	1.559.219	1.383.597
<b>Nøgletal</b>					
Kernekapitalprocent	27,1	23,9	23,1	21,9	22,0
Kapitalprocent	29,4	23,9	23,1	23,2	23,6
NEP-kapitalprocent	30,9	25,4	24,5	24,6	n/a
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	8,5	9,2	-4,6	2,9	0,2
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,4	7,0	-3,2	2,0	0,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,58	1,62	0,64	1,21	1,01
Renterisiko	2,7	3,7	4,6	6,1	4,8
Valutaposition	1,5	1,9	1,9	4,4	4,5
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	32,4	32,7	31,2	33,2	33,2
LCR (Liquidity coverage ratio)	950	987	774	691	1.626
NSFR (Net stable funding)	210	213	215	202	n/a
Summen af de 20 største eksponeringer	65,3	75,8	85,9	93,8	77,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,0	4,2	3,8	4,1	5,2
Halvårets nedskrivningsprocent	0,2	-0,1	-0,2	0,0	0,1
Halvårets udlånsvækst	5,7	2,6	2,0	17,9	-3,9
Udlån i forhold til egenkapital	2,0	2,2	2,1	2,1	2,3
Gearingsgrad	8,8	8,3	8,4	8,8	8,7

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
<b>5. Renteindtægter</b>			
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank	10.309	6.088	15.728
Udlån og andre tilgodehavender	20.009	18.302	38.838
Obligationer	6.932	4.725	11.402
Øvrige renteindtægter	0	0	0
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>37.250</b>	<b>29.115</b>	<b>65.968</b>
<b>6. Renteudgifter</b>			
Indlån og anden gæld	4.289	848	3.452
Udstedte obligationer	141	143	285
Efterstillede kapitalindskud	657	0	278
Øvrige renteudgifter	27	32	64
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>5.114</b>	<b>1.023</b>	<b>4.079</b>
<b>7. Gebyrer og provisionsindtægter</b>			
Værdipapirhandel og depoter	2.581	2.847	4.528
Betalingsformidling	2.488	2.282	4.911
Lånesagsgebyrer	625	483	965
Garantiprovision	6.318	6.445	12.697
Øvrige gebyrer og provisioner	4.697	4.441	6.808
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>16.709</b>	<b>16.498</b>	<b>29.910</b>

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
<b>8. Kursreguleringer</b>			
Obligationer	350	780	6.275
Aktier mv.	2.237	2.701	3.543
Valuta	88	6	269
Aktiver tilknyttet puljeordninger	14.053	9.938	19.337
Indlån i puljeordninger	-14.053	-9.938	-19.337
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>2.675</b>	<b>3.487</b>	<b>10.087</b>
<b>9. Udgifter til personale og administration</b>			
<b>Vederlag til bestyrelse</b>			
Vederlag til bestyrelse i alt	350	300	600
<b>Personaleudgifter</b>			
Lønninger (alene faste lønde)le)	12.963	12.298	26.794
Pensioner	1.608	1.437	2.950
Udgifter til social sikring	2.620	2.363	4.837
	17.191	16.098	34.581
Øvrige administrationsudgifter	15.112	11.210	23.872
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>32.653</b>	<b>27.608</b>	<b>59.053</b>
Antal ansatte (omregnet til fuldtidsansatte)	43,3	40,1	40,8

Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
<b>10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen</b>			
Netto nedskrivninger	1.359	-1.094	6.590
Tab uden forudgående nedskrivning	18	338	404
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-222	-144	-359
Renter vedrørende nedskrivninger	-818	-683	-1.536
<b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>	<b>337</b>	<b>-1.583</b>	<b>5.099</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnet i resultatopgørelsen</b>			
Netto hensættelser	842	2.930	-702
Indregnet i resultatopgørelsen	842	2.930	-720
<b>Hensættelser til tab på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko indregnet i resultatopgørelsen</b>			
Netto nedskrivninger	14	13	10
Indregnet i resultatopgørelsen	14	13	10
<b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt</b>	<b>1.193</b>	<b>1.360</b>	<b>4.407</b>
<b>11. Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			
Fordelt på løbetid:			
Til og med 3 måneder	57.409	20.419	33.025
Over 3 måneder og til og med 1 år	57.164	59.709	63.975
Over 1 år og til og med 5 år	133.121	135.895	132.271
Over 5 år	245.845	239.639	237.457
<b>Udlån og tilgodehavender i alt</b>	<b>493.539</b>	<b>455.662</b>	<b>466.728</b>



Note beløb i 1.000 kr.	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
<b>11. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>			
<b>Stadie 1</b>			
Nedskrivninger primo	3.321	5.426	5.426
Nye nedskrivninger, netto	-426	-2.425	-2.637
Overført fra stadie 1	-528	-1.045	-1.206
Overført fra stadie 2	294	1.365	986
Overført fra stadie 3	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>2.661</b>	<b>3.321</b>	<b>2.569</b>
<b>Stadie 2</b>			
Nedskrivninger primo	2.798	4.298	4.298
Nye nedskrivninger, netto	5.109	-762	997
Overført fra stadie 1	490	524	585
Overført fra stadie 2	-902	-1.376	-1.067
Overført fra stadie 3	6	114	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>7.501</b>	<b>2.798</b>	<b>4.813</b>
<b>Stadie 3</b>			
Nedskrivninger primo	24.150	21.689	21.689
Nye nedskrivninger, netto	-765	1.411	2.233
Overført fra stadie 1	38	521	621
Overført fra stadie 2	608	10	81
Overført fra stadie 3	-6	-114	0
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt	-3.249	-50	-145
Andre bevægelser	818	683	1.536
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>21.594</b>	<b>24.150</b>	<b>26.015</b>

Note beløb i 1.000 kr.	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
<b>11. Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn</b>			
<b>Stadie 1</b>			
Nedskrivninger primo	2.192	82	82
Nye nedskrivninger, netto	-695	2.109	1.604
Overført fra stadie 1	-30	-1	-5
Overført fra stadie 2	38	2	21
Overført fra stadie 3	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.505</b>	<b>2.192</b>	<b>1.702</b>
<b>Stadie 2</b>			
Nedskrivninger primo	185	99	99
Nye nedskrivninger, netto	1.026	87	1.145
Overført fra stadie 1	19	1	5
Overført fra stadie 2	-103	-2	-23
Overført fra stadie 3	0	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>1.127</b>	<b>185</b>	<b>1.225</b>
<b>Stadie 3</b>			
Nedskrivninger primo	2.261	1.526	1.526
Nye nedskrivninger, netto	1.096	735	1.021
Overført fra stadie 1	11	0	0
Overført fra stadie 2	65	0	2
Overført fra stadie 3	0	0	0
Tidligere hensat, nu endelig tabt	-283	0	0
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>3.150</b>	<b>2.261</b>	<b>2.549</b>
<b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>			
Nedskrivninger primo	90	78	78
Nye nedskrivninger, netto	11	12	10
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>101</b>	<b>90</b>	<b>88</b>
<b>Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo</b>	<b>37.639</b>	<b>34.997</b>	<b>38.961</b>

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 2024**

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
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
<b>Erhverv i alt</b>	<b>242.296</b>	<b>84.678</b>	<b>27.745</b>	<b>354.720</b>
<b>Private</b>	<b>425.490</b>	<b>103.788</b>	<b>17.780</b>	<b>547.058</b>
<b>Total</b>	<b>667.786</b>	<b>188.467</b>	<b>45.525</b>	<b>901.778</b>

**30. juni 2023**

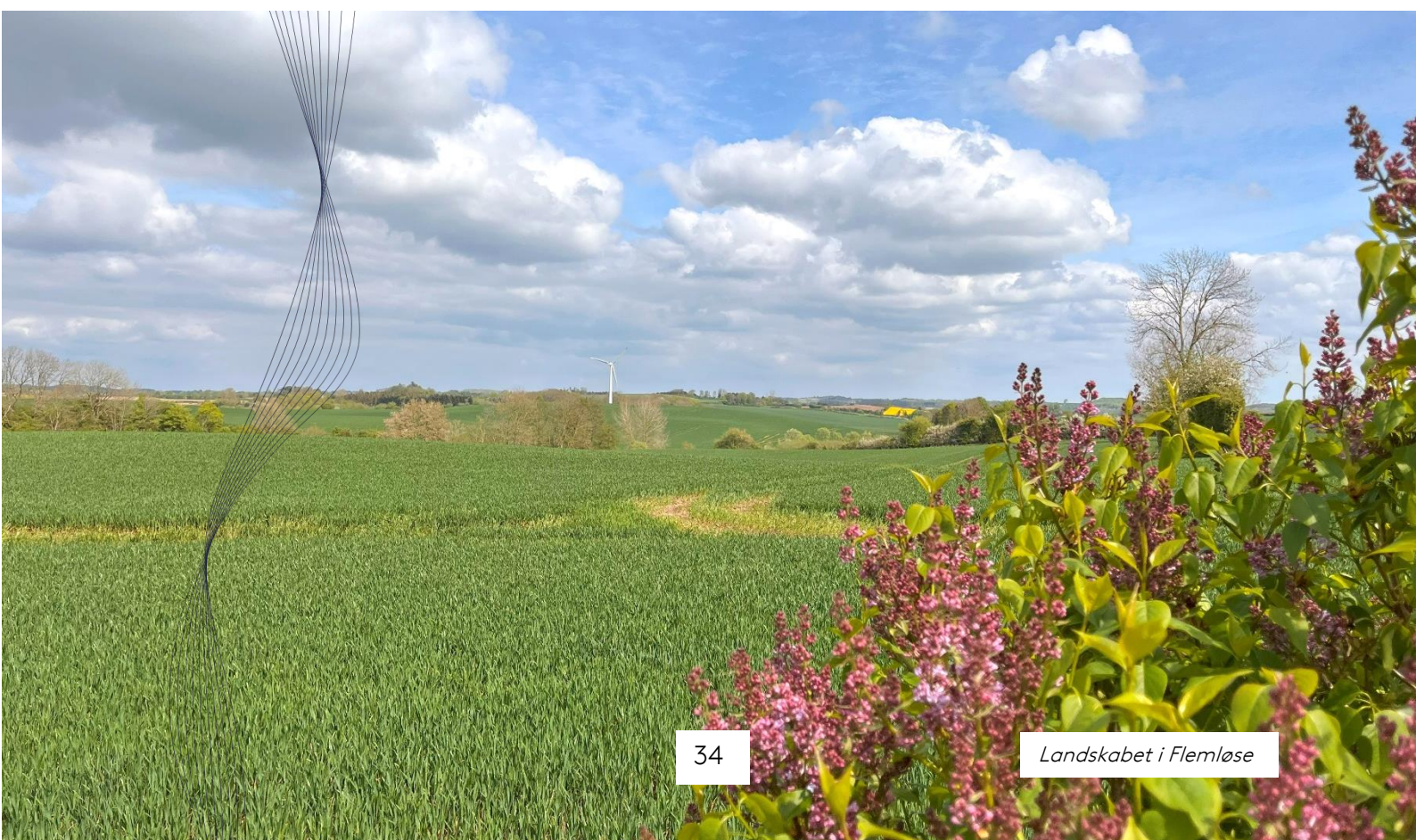
Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	91.448	19.585	3.932	114.965
Industri og råstofudvinding	17.137	12.065	1.172	30.374
Energiforsyning	8.006	732	0	8.738
Bygge og anlæg	30.726	7.565	426	38.717
Handel	21.081	4.834	1.320	27.236
Transport, hoteller og restauranter	28.421	4.361	1.438	34.220
Information og kommunikation	1.108	30	0	1.138
Finansiering og forsikring	13.522	1.248	0	14.770
Fast ejendom	21.682	6.144	805	28.631
Øvrige erhverv	49.397	10.097	16.073	75.567
<b>Erhverv i alt</b>	<b>282.527</b>	<b>66.662</b>	<b>25.166</b>	<b>374.355</b>
<b>Private</b>	<b>497.298</b>	<b>85.936</b>	<b>15.605</b>	<b>598.840</b>
<b>Total</b>	<b>779.826</b>	<b>152.598</b>	<b>40.771</b>	<b>973.195</b>

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 2023

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
<b>Erhverv</b>				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	85.754	17.747	0	103.501
Industri og råstofudvinding	23.571	6.139	839	30.549
Energiforsyning	8.011	530	0	8.541
Bygge og anlæg	29.596	8.189	315	38.101
Handel	21.010	4.226	1.186	26.422
Transport, hoteller og restauranter	18.543	8.896	4.818	32.257
Information og kommunikation	700	181	0	881
Finansiering og forsikring	11.238	1.223	0	12.461
Fast ejendom	24.622	7.706	315	32.643
Øvrige erhverv	47.214	11.965	19.412	78.590
<b>Erhverv i alt</b>	<b>270.258</b>	<b>66.803</b>	<b>26.886</b>	<b>363.948</b>
<b>Private</b>	<b>469.376</b>	<b>81.141</b>	<b>14.731</b>	<b>565.249</b>
<b>Total</b>	<b>739.635</b>	<b>147.944</b>	<b>41.617</b>	<b>929.197</b>



Note <i>beløb i 1.000 kr.</i>	30. juni 2024	30. juni 2023	31. dec. 2023
<b>12. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>			
<b>Senior Non-Preferred obligationer</b>			
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	9.982	9.963	9.973
<b>Senior Non-Preferred obligationer i alt</b>	<b>9.982</b>	<b>9.963</b>	<b>9.973</b>
<b>13. Eventualforpligtelser</b>			
<b>Garantier</b>			
Finansgarantier	7.942	7.769	8.164
Tabsgarantier for realkreditlån	58.621	145.971	142.606
Tinglysningsgarantier og konverteringsgarantier	20.314	25.045	16.786
Øvrige garantier	82.735	97.798	61.840
<b>Garantier i alt</b>	<b>169.611</b>	<b>276.583</b>	<b>229.396</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>			
Uigenkaldelige kredittilsagn	2.489	0	3.977
Udtrædelsesforpligtelse, SDC	37.089	60.146	37.089
Øvrige forpligtelser	1.272	174	505
<b>Andre eventualforpligtelser i alt</b>	<b>40.850</b>	<b>60.320</b>	<b>41.571</b>

**R**° FOR  
NYE  
IDÉER

