

Halvårsrapport 2025

CVR-nr. 67051815

Sydjysk Sparekasse

SYDJYSK SPAREKASSE

Frøsvej 1
6630 Rødding
CVR-nr. 67 05 18 15
Hjemstedskommune: Vejen Kommune

74 99 74 99
https://www.sydjysksparekasse.dk/



Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sydjysk Sparekasse 2
Ledelsesberetning 5
Ledelsespåtegning 16
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 18
Balance 19
Egenkapitalopgørelse 21
Kapitalforhold og solvens 22
Hoved- og nøgletal 23
Noter 25



Oplysninger om Sydjysk Sparekasse

Bestyrelsen i Sydjysk Sparekasse		Valgt til bestyrelse i	På valg næste gang	Uafhængig-hed
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	2000	2027	Nej*
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	2014	2027	Ja
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	2016	2027	Ja
Anne-Mette Michelsen	Teamleder, Borgerservice Haderslev kommune	2018	2027	Ja
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	2011	2027	Nej*
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	2019	2027	Ja
Tina Wilhelmsen Holm	Global ERP Manager, ABENA DATA	2021	2027	Ja
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	2014	2027	Ja
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	2018	2027	Ja
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	2019	2027	Ja
Anita Linda Jensen	Head of Group HR, ABENA Holding A/S	2021	2027	Ja
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	2024	2027	Ja
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	2020	2027	Nej**
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	2020	2027	Nej**
Ole Bæk Termansen	Områdedirektør, forretning (medarbejderrepræsentant)	2019	2027	Nej**
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	2021	2027	Nej**
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør, Pension (medarbejderrepræsentant)	2021	2027	Nej**

* Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt. Dette begrundes med, at bestyrelsesmedlemmets anciennitet i bestyrelsen overstiger 12 år.

** Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt i egenskab af medarbejdervalgt repræsentant i bestyrelsen.

Direktion
Administrerende direktør Max Semay Hovedskov
Direktør Lars Blaabjerg Christensen

Sparekassens reelle ejer
Sparekassen har ingen reelle ejer. I henhold til Erhvervsstyrelsen er adm. direktør Max Semay Hovedskov samt direktør Lars Blaabjerg Christensen indsat som reelle ejere.

Revisionsudvalg
Fhv. borgmester Hans Peter Geil (formand)
Advokat Erik Johannsen
Direktør Peter Hesselberg
Managing Director Peter Eberle

Udvalgsmedlem Peter Hesselberg anses qua sin baggrund for at have særlige regnskabsmæssige kvalifikationer.

Risikoudvalg
Fagchef Richard de Churruca (formand)
Landmand Søren Andersen Jensen
Divisionsdirektør Morten Iver Thorøe
Advokat Bente Riis Fogsgaard

Aflønningsudvalg
Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision
EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Ledelsesberetning

Beretning om Sydjysk Sparekasses virksomhed for 1. halvår 2025

Sydjysk Sparekasse koncernen har i første halvår 2025 realiseret et overskud før skat på 128,5 mio. kr.

Resultatet er 13,3 mio. kr. bedre end samme periode sidste år.

Resultatet betegnes som meget tilfredsstillende og udviklingen kan især henføres til større netto rente- og gebyrindtægter samt færre administrationsudgifter end sidste år.

Halvårets resultat forrenter egenkapitalen i koncernen med henholdsvis 8,1 % før skat og 6,2 % efter skat.

Efter indregning af periodens resultat, opnår Sydjysk Sparekasse en kapitalprocent på 25,5 % pr. 30. juni 2025.

Dermed er Sydjysk Sparekasse fortsat en velkapitaliseret garantsparekasse til gavn for vores kunder, garanter, medarbejdere og det lokalsamfund, som vi er en del af.

Halvåret 2025 i overskrifter

Nedenfor kommenteres halvåret i overskrifter for sparekassen (moder):

- Resultat før skat: 128,3 mio. kr. (115,1 mio. kr. pr. 30. juni 2024) – mod et estimat på 130-160 mio. kr. for hele 2025
- Netto rente- og gebyrindtægter: 313,9 mio. kr. (307,3 mio. kr. pr. 30. juni 2024) – påvirket af vækst i forretningen, øget aktieudbytte samt flere gebyrindtægter
- Kursreguleringer: 6,0 mio. kr. (6,3 mio. kr. pr. 30. juni 2024) – vedrører egenbeholdningen af korte obligationer og sektoraktier
- Udgifter til personale og administration: 182,7 mio. kr. (188,5 mio. kr. pr. 30. juni 2024) – er påvirket af færre administrationsudgifter i 2025
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 2,3 mio. kr. (4,1 mio. kr. pr. 30. juni 2024) – er en kombination af nye og tilbageførte nedskrivninger samt et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne
- Udlån og andre tilgodehavender: 4.528,5 mio. kr. (4.054,0 mio. kr. pr. 31. december 2024) – en stigning på 11,7 %
- Indlån eksklusive puljer: 9.725,3 mio. kr. (9.302,6 mio. kr. pr. 31. december 2024) – en stigning på 4,5 %
- Egenkapital: 1.626,8 mio. kr. (1.541,8 mio. kr. pr. 31. december 2024) – er påvirket af øget garantkapital samt periodens overførte overskud
- Kapitalprocent: 25,5 % (26,9% pr. 31. december 2024) og NEP-kapitalprocent: 25,5 % (27,9 % pr. pr. 31. december 2024) – efter indregning af halvårets resultat. Nedgang skyldes indfrielse af NEP-instrumenter i foråret 2025 samt øgede risikovægtede poster afledt af udlånsvækst samt implementering af CRR3
- Solvensbehov: 9,5 % (9,5 % pr. 31. december 2024) – svarer til en solvensmæssige overdækning på 6,7 %-point

- ”Tilsynsdiamanten” med 4 pejlemærker: Sparekassen opfylder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten

Hovedaktivitet

Sydjysk Sparekasse er en stærk lokalforankret garantsparekasse, som udbyder relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser kombineret med kompetent rådgivning til privat- og erhvervskunder. Hovedaktivitet udgøres af almindelige pengeinstitutforretninger, hvorved forstås at modtage indlån, yde lån og kreditter, handel med værdipapirer og valuta. Desuden rådgiver sparekassen omkring finansiering, investering, pension, bolighandel, forsikring m.v.

Kunderne er primært bosiddende eller erhvervsdrivende i sparekassens markedsområde, Syd- og Sønderjylland. Sydjysk Sparekasse tilbyder kunderne et bredt udvalg af løsninger med udgangspunkt i vores strategiske værdier: Lokal, et godt sted at være, ordentlighed og stærke kompetencer.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sydjysk Sparekasse og de selskaber, hvori sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Udover Sydjysk Sparekasse omfatter koncernen Ejendomsselskabet Sydjysk A/S, der beskæftiger sig med drift og ejerskab af nogle af sparekassens domicilejendomme. Ejendomsselskabet Sydjysk A/S ejes 100 % af Sydjysk Sparekasse.

Den ledelsesmæssige struktur i datterselskabet består af en bestyrelse og en direktion.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Nedenfor kommenteres udviklingen i sparekassens resultatposter for 1. halvår 2025 sammenlignet med 1. halvår 2024.

Kommentarerne til udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold vedrører moderselskabet. De væsentligste forskelle mellem moderselskabet og koncernen er kommenteret i afsnittet ”Koncernregnskab – udvikling”.

Resultat før skat

Resultat før skat udgør 128,3 mio. kr., hvilket er en stigning på 13,2 mio. kr. svarende til 11,5 % i forhold til 30. juni 2024.

Ekstern revision har foretaget verifikation af periodens resultat, hvorefter periodens overskud er indregnet i kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2025.

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er steget med 6,7 mio. kr. til 313,9 mio. kr.

Den positive udvikling i netto rente- og gebyrindtægter skyldes en kombination af flere forskellige forhold.

Det lavere renteniveau i 2025 har medført, at sparekassens overskudslikviditet er blevet forrentet med 31,9 mio. kr. mindre i 1. halvår 2025 end 1. halvår 2024. Dette til trods for, at indestående i Nationalbanken er øget med 68,1 mio. kr. i samme periode.

Den lavere rentemarginal har desuden medført 9,8 mio. kr. i mindre renteindtægter af udlån pr. 30. juni 2025 end samme periode sidste år.

Når renteindtægterne af udlån trods alt kun reduceres med 9,8 mio. kr. fra 1. halvår 2024 til 1. halvår 2025, hænger det sammen med, at sparekassen har haft en flot udlånsvækst på 628,1 mio. kr. svarende til 16,1 % i den nævnte periode.

Renteindtægterne af obligationer udgør 15,7 mio. kr. og er dermed 3,2 mio. kr. mindre i 1. halvår 2025 end samme periode sidste år.

Sparekassens renteudgift til kunders indlån er reduceret med 23,2 mio. kr. fra 54,1 mio. kr. pr. 30. juni 2024 til 30,9 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Udviklingen kan relateres til det lavere renteniveau.

Netto rente- og gebyrindtægter er desuden påvirket af, at sparekassen har opnået et aktieudbytte 44,1 mio. kr., hvilket er 24,0 mio. kr. mere i første halvår 2025 end 1. halvår 2024.

Netto gebyr- og provisionsindtægter er forøget med 3,1 mio. kr. fra 103,7 mio. kr. pr. 30. juni 2024 til 106,7 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Udviklingen kan primært forklares ved, at gebyr- og provisionsindtægter fra værdipapirer er øget med 8,2 mio. kr. og lånesagsgebyrer med 7,2 mio. kr., mens øvrige gebyrer og provisionsindtægter er reduceret med 9,8 mio. kr. i perioden.

Indfrielse af supplerende- og hybrid kapital i februar 2024 samt indfrielse af NEP-instrumenter i maj 2025 bidrager desuden positivt med en rentebesparelse på 1,5 mio. kr.

Kursreguleringer

Kursreguleringer bidrager positivt med 6,0 mio. kr. til periodens resultat. Til sammenligning var kursreguleringen positiv med 6,3 mio. kr. pr. 30. juni 2024. Kursreguleringer vedrører sparekassens egenbeholdning, som hovedsageligt er placeret i korte obligationer og sektoraktier.

Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale og administration udgør 182,7 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 188,5 mio. kr. sidste år.

Heraf udgør udgifterne til personale 98,9 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 94,2 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gennemsnitlig antal ansatte udgør pr. 30. juni 2025 211,7 mod 212,2 pr. 30. juni 2024.

Forøgelsen i personaleudgifter er dermed ikke et udtryk for flere ansatte, men skyldes primært overenskomstmæssige lønstigninger.

Udgifterne til administration er reduceret med 10,5 mio. kr. fra 94,3 mio. kr. pr. 30. juni 2024 til 83,8 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Udviklingen skyldes især færre It-omkostninger, som i det første halvår 2024 var præget af omkostninger til fusion og konvertering.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivningerne for første halvår 2025 udgør en udgift på 2,3 mio. kr. mod 4,1 mio. kr. i første halvår 2024.

Selvom sparekassen endnu ikke har konstateret nævneværdige nedskrivninger relateret til den økonomiske udvikling, vurderes risikobilledet at kunne medføre potentielle tab på sigt.

Handelskrig og usikkerhed i global økonomi kan medføre et økonomisk tilbageslag såvel i Danmark som internationalt. Et sådan tilbageslag kan få betydning for sparekassens kunder, hvilket sparekassen har forberedt sig på.

Til at afdække følgerne har sparekassen øget det ledelsesmæssige skøn i relation til nedskrivningerne. Det er dog fortsat sparekassens vurdering, at boniteten i udlånsporteføljen er god.

Det samlede ledelsesmæssige skøn udgør 124,1 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 118,8 mio. kr. ultimo 2024.

Ud af det samlede skøn på 124,1 mio. kr. vedrører 74,7 mio. kr. makroøkonomiske forhold og fortsat geopolitiske usikkerhed og spændinger.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske forhold skyldes, at IFRS 9 modellen ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse - forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer.

Det ledelsesmæssige skøn til makroøkonomiske forhold, er beregnet med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Sparekassen har desuden i 2. kvartal 2025 gennemgået en række store eksponeringer med svaghedstegn med særlig fokus på lokalisering af eksponeringer, hvor der vurderes at være usikkerhed med hensyn til den fremtidige indtjening og resultater. I forlængelse heraf, er der afsat et ledelsesmæssigt skøn på 37,7 mio. kr.

I lighed med andre erhverv er det politisk besluttet, at landbruget også skal medvirke til en mere bæredygtig omstilling.

I februar 2024 fremlagde Svarer-udvalget en rapport med anbefalinger til regulering, som kan bidrage til at reducere landbrugets udledning af drivhusgasser. Et af tiltagene omfatter, at landbruget pålægges CO2-afgift. Et sådan tiltag kan medføre nedgang i landbrugsproduktionen og afledt deraf øgede nedskrivninger fra kunder, som bliver nødlidende.

I Sydjysk Sparekasse har vi pr. 30. juni 2025 indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 1,5 % af vores udlån til landbruget, svarende til 3,9 mio. kr. Målet er at imødegå effekten af klimalovgivningen.

Den resterende del af det ledelsesmæssige skøn relaterer sig til afgivne lånetilbud til kunder, modelsvaghed mv.

Det samlede skøn på 124,1 mio. kr. pr. 30. juni 2025 vurderes af ledelsen som værende tilstrækkeligt.

Samlet set har Sydjysk Sparekasse med det ledelsesmæssige skøn pr. 30. juni 2025 akkumulerede nedskrivninger for 415,8 mio. kr. (korrektivkontoen).

Balancen

Sparekassens balance udgør pr. 30. juni 2025 14,2 mia. kr. mod 13,7 mia. kr. pr. 31. december 2024, hvilket er en stigning på 3,7 %.

Kassebeholdning

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 5,2 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 4,9 mia. kr. pr. 31. december 2024. Forøgelsen kan primært forklares ved øget indlån, hvor likviditeten efterfølgende er placeret i Nationalbanken.

Udlån

Øget aktivitet og vækst i forretningen medvirker til, at udlånet stiger med 474,5 mio. kr. i perioden fra 31. december 2024 til 30. juni 2025, svarende til 11,7 %.

Obligations- og aktiebeholdning

Sparekassens beholdning af obligationer og aktier udgør 1,5 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 1,6 mia. kr. pr. 31. december 2024 og er dermed på samme niveau.

Indlån

Indlån udgør 9,7 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 9,3 mia. kr. pr. 31. december 2024. Indlån er øget med 422,7 mio. kr. i perioden svarende til 4,5 %. Derudover har sparekassen pr. 30. juni 2025 indlån i puljeordninger svarende til 2,4 mia. kr. Niveauet er uændret i forhold til 31. december 2024.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelserne udgør 1,9 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 1,8 mia. kr. 31. december 2024. Eventualforpligtelserne består primært af garantier, og stigningen kan hovedsageligt henføres til øgede finansgarantier og øvrige garantier. Omvendt ses et mindre fald i tinglysnings- og konverteringsgarantier.

Koncernregnskab - udvikling

Den væsentligste forskel mellem regnskabet for sparekassen (moder) og koncernen vedrører ejendomme i datterselskabet. De primære forskelle i resultatopgørelsen mellem moder og datter er lejeindtægter, afskrivninger på ejendomme samt renter af kreditfaciliteter.

På balancen er de væsentligste poster mellem moder og datter ejendomme samt kreditfaciliteter.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Egenkapital

Pr. 30. juni 2025 udgør Sydjysk Sparekasses egenkapital 1,6 mia. kr., hvilket er 84,9 mio. kr. mere end 31. december 2024. Ændringen skyldes, at garantkapitalen er øget med 2,6 mio. kr. i første halvår 2025 samt, at overført overskud forøger egenkapitalen med 84,3 mio. kr. efter hensættelse til garantrente for hele 2025.

Egentlig kernekapital

Pr. 30. juni 2025 udgør den egentlige kernekapital 1.455,4 mio. kr.

Den egentlige kernekapitalprocent er opgjort til 25,1 % for halvåret 2025. Halvårets resultat er indregnet i den egentlige kernekapital pr. 30. juni 2025.

Kapitalprocent

Sydjysk Sparekasses risikovægtende eksponeringer er opgjort til 5.807,5 mio. kr. mens det justerede kapitalgrundlag er opgjort til 1.480,3 mio. kr., svarende til en kapitalprocent og NEP-kapitalprocent på 25,5 % pr. 30. juni 2025.

Til sammenligning havde Sydjysk Sparekasse en kapitalprocent på 26,9 % pr. 31. december 2024.

Faldet i kapitalprocent skyldes indfrielse af 50 mio. kr. i NEP-instrumenter i foråret 2025 samt øgede risikovægtede poster. De risikovægtede poster er påvirket af henholdsvis udlånsvækst og implementering af de nye CRR3 regler.

Solvensbehov

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 30. juni 2025 i alt 551,9 mio. kr.

Sammenholdt med de samlede risikoeksponeringer på 5.807,5 mio. kr., giver det en individuel solvensbehovsprocent på 9,5 %.

Det individuelle solvensbehov er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden.

Pr. 30. juni 2025 udgør kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer hver 2,5 %. Den systemiske risikobuffer på ejendomme udgør 0,21 %.

Det samlede kapitalkrav inkl. NEP-krav er 18,8 % svarende til 1.092,4 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med Sydjysk Sparekasses aktiviteter.

Nedskrivningsegnede passiver (NEP)

NEP-tillægget for Sydjysk Sparekasse er i 2025 fastsat til 4,1 %.

NEP-kravet er implementeret som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til bail-in.

Sparekassen har i foråret 2025 indfriet NEP-instrumenter for 50 mio. kr. Kravet til dækning af nedskrivningsegnede passiver inddækkes efterfølgende af kernekapital.

Garantkapital

Sydjysk Sparekasse har pr. 30. juni 2025 en garantkapital på 557,0 mio. kr., mod 554,4 mio. kr. ultimo 2024. Garantkapitalen fordeler sig på 18.088 garanter. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget. Ved udbetaling af garantkapital er det vores målsætning, at udbetalingen sker i løbet af tre til fem måneder. Målsætningen er fortsat overholdt i første halvår 2025.

Likviditet

Sydjysk Sparekasse opgør likviditetskravene på baggrund af ”Liquidity Coverage Ratio” (LCR) og ”Net stable funding ratio” (NSFR).

Sydjysk Sparekasses LCR er pr. 30. juni 2025 opgjort til 783 % mod 766 % pr. 31. december 2024. Sydjysk Sparekasse har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 400 %-point over det til enhver tid gældende dækningskrav. Baseret på de nuværende krav, har Sydjysk Sparekasse en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav på 100 %, svarende til en overdækning på 683 %-point.

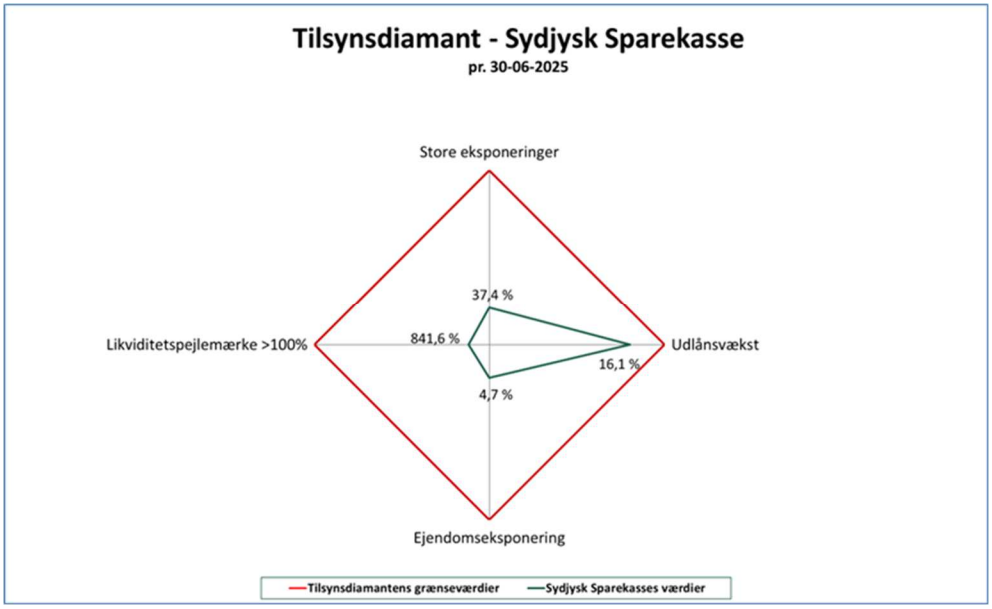
Det langsigtede likviditetsmål NSFR er opgjort til 186 % den 30. juni 2025 mod 189 % pr. 31. december 2024. Sparekassen har fastsat et internt minimumskrav til NSFR på mindst 60 %-point over det til enhver tid gældende NSFR-dækningskrav. Sparekassen har pr. 30. juni 2025 en overdækning på 86 %-point i forhold til lovens krav på 100 %.

Tilsynsdiamanten

Sydjysk Sparekasse har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte "tilsynsdiamant". Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier.

Sparekassen overholder alle grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 30.06.2025	Grænseværdi i tilsynsdiamanten
Summen af store eksponeringer	37,4 %	Max. 175 %
Udlånsvækst på årsbasis	16,1 %	Max. 20 %
Ejendomseksponering	4,7 %	Max. 25 %
Likviditetspejlemærke	841,6 %	Min. 100 %



Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelse til garantier. Desuden er der usikkerhed knyttet til værdiansættelse af illikvide værdipapirer og ejendomme.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 1. halvår 2025 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 9.

Begivenheder efter halvårets afslutning

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

Forventninger til 2. halvår 2025

Sydjysk Sparekasse har opjusteret sine forventer til 2025 efter et godt første halvår.

Ved aflæggelse af årsrapporten for 2024, udmeldte Sydjysk Sparekasse en forventning om et resultat i 2025 i niveauet 130-160 mio. kr. før skat. Sparekassen har i første halvår 2025 realiseret 128,3 mio. kr.

Væksten i sparekassens forretningsgrundlag kombineret med udbytte af aktier, positiv kursregulering og et lavt niveau af nedskrivninger har gjort, at Sydjysk Sparekasse er kommet væsentligt bedre igennem første halvår 2025 end forventet.

Indtjeningen forventes dog at falde en smule i andet halvår pga. en indsnævring af rentemarginalen samt lavere forrentning af overskudslikviditet. Desuden forventes et markant mindre aktieudbytte samt mindre kursregulering i andet halvår 2025.

Med udgangspunkt i den nuværende markedssituation er forventningerne til årets resultat før skat opjusteret til niveauet 190-220 mio. kr. før skat.

Effekten af udviklingen i renteniveauet, krigen i Ukraine, mv. medfører forsat en forøget usikkerhed om årets resultat.

Ledelsen

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. I forbindelse med fusionen af Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse er repræsentantskaberne lagt sammen. Repræsentantskabet i Sydjysk Sparekasse består således af 78 medlemmer, som fortsætter indtil næste repræsentantskabsvalg i 2026.

Bestyrelsen i Sydjysk Sparekasse består af de tidligere bestyrelsesmedlemmer fra henholdsvis Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse. Bestyrelsen består af 12 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 5 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Ved bestyrelsesvalget i 2027 er alle repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Fra og med det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027 vælges 8 bestyrelsesmedlemmer af repræsentantskabet med forskellige valgperioder. Ved efterfølgende valg vælges bestyrelsesmedlemmerne for en 4-årig valgperiode, så der opnås kontinuitet i sparekassens bestyrelse.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger.

For nærmere information se sparekassens lønpolitik, der er offentliggjort på https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer

Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse		Andre ledelses-hverv	Garant-beviser i 1.000 kr.
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	Ja	300
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	Ja	300
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	Ja	120
Anne-Mette Michelsen	Teamleder, Borgerservice Haderslev	Nej	120
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	Nej	20
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	Nej	20
Tina Wilhelmsen Holm	Global ERP Manager, ABENA DATA	Nej	10
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	Ja	100
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	Ja	20
Anita Linda Jensen	Head of Group HR, ABENA Holding A/S	Nej	56
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	Ja	20
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	Ja	37
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	Nej	30
Ole Bæk Termansen	Områdedirektør, forretning (medarbejderrepræsentant)	Nej	300
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør, Pension (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Direktion i Sydjysk Sparekasse			
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	20
Lars Blaabjerg Christensen	Direktør	Ja	120
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S			
Heidi Dahl Linding	Økonomichef, Sydjysk Sparekasse (formand)	Nej	40
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne	Ja	300
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør, Sydjysk Sparekasse	Ja	20
Direktion i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S			
Susanne Harbo Jensen	Vicedirektør, Sydjysk Sparekasse	Nej	20

Det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i en sparekasse inden for samme koncern fremgår af sparekassens hjemmeside: https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer

Ledelseshverv

Nedenfor fremgår de ledelseshverv, som sparekassens bestyrelsesmedlemmer og direktion har i andre danske selskaber, bortset fra ledelseshverv i sparekassens egne 100 % ejede datterselskab.

Bestyrelsesformand Erik Johannsen

- Bestyrelsesformand for Hjortgaard Byggeri A/S
- Bestyrelsesformand for Sønderborg Statsskole
- Bestyrelsesformand i Forsikringsmæglerne DFM A/S
- Bestyrelsesformand i Judica Advokatpartnerselskab
- Bestyrelsesformand i JAK Sønderjylland ApS

Næstformand Peter Hesselberg

- Direktør i Agro Partnere A/S
- Indehaver af Kolstrup I/S

2. Næstformand Peter Eberle

- Managing director i Etteplan Denmark A/S
- Direktør for Hjertehøj Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Watersystems A/S
- Bestyrelsesmedlem i Idrætshøjskolen, Sønderborg
- Direktør for Café Sprød ApS
- Bestyrelsesformand i Sønderborg Triathlonklub

Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

- Fhv. borgmester i Haderslev Kommune
- Indehaver af HP Consult
- Bestyrelsesmedlem i Torben Clausen A/S
- Bestyrelsesmedlem i NTSKAA Ejendomme A/S
- Bestyrelsesmedlem i Fonden for Kløften Festival

Bestyrelsesmedlem Bente Riis Fogsgaard

- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa Holding ApS
- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa ApS
- Bestyrelsesmedlem i Bang-Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Business Esbjerg
- Bestyrelsesmedlem i GF Sydvest F.M.B.A.

Bestyrelsesmedlem Morten Iver Thorøe

- Bestyrelsesformand i Plejnaturen ApS
- Bestyrelsesmedlem i Linkogas Amba
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gammelmark 20
- Bestyrelsesformand for Thorøes Holding ApS
- Direktør i Emdal Management ApS
- Direktør i Emdal Forestry Fond I GP ApS
- Bestyrelsesmedlem i HD Baltic Renewables SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Nitaure Green Energy SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Dalgas Holding Latvia, Letland

Bestyrelsesmedlem Lars Schack Jessen

- Indehaver af Nybolig Ribe
- Bestyrelsesmedlem i Ribe og Omegns Brugsforening
- Bestyrelsesmedlem i Dansk Ejendomsmægler forening Kreds 8

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Rasmus Schumann Jepsen

- Direktør i anpartsselskabet LARA

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing A/S
- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing Holding A/S

Direktør Lars Blaabjerg Christensen

- Bestyrelsesformand i Lokal Puljeinvest
- Bestyrelsesmedlem i EgnsINVEST Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i EgnsINVEST Management A/S



Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2025 for koncernen og Sydjysk Sparekasse.

Halvårsrapporten og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2025.

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

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revision har foretaget en verifikation af overskuddet omfattende arbejdshandlinger, som svarer til kravene for et review, og dermed påset at betingelserne for indregning af periodens overskud i den egentlige kernekapital er opfyldt.

Rødding, den 28. august 2025

Direktion

Max Semay Hovedskov Adm. direktør	Lars Christensen Direktør

Bestyrelsen

Erik Johannsen Formand	Peter Hesselberg Næstformand
Peter Eberle 2. Næstformand	Søren A. Jensen
Hans Peter Geil	Anne-Mette Michelsen
Bente Riis Fogsgaard	Morten Iver Thorøe
Richard de Churruca	Anita Linda Jensen
Tina W. Holm	Lars Schack Jessen
Ole Bæk Termansen	Kent Nissen
Rasmus S. Jepsen	Bjarne Skov
Jesper Seeberg	

HALVÅRSREGNSKAB



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse 30.06.2025	Sydjysk Sparekasse 30.06.2024	Koncern 30.06.2025	Koncern 30.06.2024
1	Renteindtægter	196.000	240.979	194.862	239.750
2	Renteudgifter	-32.879	-57.511	-32.879	-57.511
	Netto renteindtægter	**163.121**	**183.468**	**161.983**	**182.239**
	Udbytte af aktier m.v.	44.073	20.123	44.073	20.123
3	Gebyrer og provisionsindtægter	113.302	106.345	113.302	106.345
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-6.565	-2.675	-6.565	-2.676
	Netto rente- og gebyrindtægter	**313.931**	**307.261**	**312.793**	**306.031**
4	Kursreguleringer	6.020	6.315	6.020	6.315
	Andre driftsindtægter	138	387	42	296
5	Udgifter til personale og administration	-182.723	-188.528	-180.776	-186.363
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-6.941	-6.093	-7.141	-6.607
	Andre driftsudgifter	-131	-444	-131	-444
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.342	-4.052	-2.342	-4.052
	virksomheder	356	226	0	0
	Resultat før skat	**128.308**	**115.072**	**128.465**	**115.176**
	Skat	-29.804	-26.066	-29.961	-26.170
	Årets resultat	**98.504**	**89.006**	**98.504**	**89.006**

Forslag til resultatdisponering				
Forslag til renter af garantkapital	0	0	0	0
Skat heraf	0	0	0	0
Korrektion af garantrente tidligere år	-138	-119	-138	-119
Skat heraf	36	31	36	31
Rente og periodisering af fee, hybrid kapital	0	817	0	817
Overført overskud	98.606	88.277	98.606	88.277
I alt anvendt	**98.504**	**89.006**	**98.504**	**89.006**

Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	98.504	89.006	98.504	89.006
Anden totalindkomst				
Andre reserver	0	526	0	526
Værdiregulering af domicilejendomme	0	-622	0	-622
Anden totalindkomst i alt	0	-96	0	-96
Årets totalindkomst	**98.504**	**88.910**	**98.504**	**88.910**

Balance

Aktiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2025**	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	5.166.901	4.924.337	5.166.901	4.924.337
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	432.213	451.041	432.213	451.041
7	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.528.471	4.053.951	4.489.920	4.014.591
	Obligationer til dagsværdi	1.126.156	1.185.849	1.126.156	1.185.849
	Aktier m.v.	400.709	402.869	400.709	402.869
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.883	4.527	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.402.393	2.431.144	2.402.393	2.431.144
	Immaterielle aktiver	7.727	8.002	7.727	8.002
	Grunde og bygninger:				
	- Domicilejendomme	44.216	47.557	88.382	91.923
	- Investeringsejendomme	3.051	3.051	3.051	3.051
	Øvrige materielle aktiver	6.645	7.740	6.645	7.740
	Aktuelle skatteaktiver	0	0	0	0
	Udskudte skatteaktiver	3.933	0	3.933	0
	Andre aktiver	57.059	88.407	57.059	88.407
	Periodeafgrænsningsposter	21.855	44.735	21.855	44.735
	Aktiver i alt	**14.206.212**	**13.653.210**	**14.206.944**	**13.653.689**

Balance

Passiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2025**	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
	Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.144	2.044	2.144	2.044
	Indlån og anden gæld	9.725.315	9.302.589	9.725.315	9.302.589
	Indlån i puljeordninger	2.402.393	2.431.144	2.402.393	2.431.144
	Aktuelle skatteforpligtelser	16.363	7.818	16.761	8.059
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	0	49.963	0	49.963
	Andre passiver	349.010	244.423	349.344	244.662
	Periodeafgrænsningsposter	4.805	4.509	4.805	4.508
	Gæld i alt	**12.500.030**	**12.042.490**	**12.500.762**	**12.042.969**
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	0	1.928	0	1.928
	Hensættelser til tab på garantier	29.519	22.980	29.519	22.980
	Andre hensatte forpligtelser	24.951	19.070	24.951	19.070
	Hensatte forpligtelser i alt	**54.470**	**43.978**	**54.470**	**43.978**
	Efterstillet kapitalindskud				
	Efterstillet kapitalindskud	24.941	24.924	24.941	24.924
	Efterstillet kapitalindskud i alt	**24.941**	**24.924**	**24.941**	**24.924**
	Egenkapital				
	Garantkapital	557.028	554.413	557.028	554.413
	Opskrivningshenlæggelse	4.222	4.222	4.222	4.222
	Overført overskud eller underskud	1.065.521	966.915	1.065.521	966.915
	Foreslået renter af garantkapital efter skat	0	16.268	0	16.268
	Egenkapital i alt	**1.626.771**	**1.541.818**	**1.626.771**	**1.541.818**
	Passiver i alt	**14.206.212**	**13.653.210**	**14.206.944**	**13.653.689**

8-10 Øvrige noter

Egenkapitalopgørelse

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2025**	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
Garantkapital primo	554.413	552.096	554.413	552.096
Ny indbetalt garantkapital	22.647	41.524	22.647	41.524
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-20.032	-39.207	-20.032	-39.207
Garantkapital ultimo	**557.028**	**554.413**	**557.028**	**554.413**
Opskrivningshenlæggelse primo	4.222	3.937	4.222	3.937
Anden totalindkomst	0	285	0	285
Opskrivningshenlæggelse ultimo	**4.222**	**4.222**	**4.222**	**4.222**
Foreslået rente af garantkapital primo	16.268	13.470	16.268	13.470
Forslag til renter af garantkapital	0	21.984	0	21.984
Skat af forslag til renter af garantkapital	0	-5.716	0	-5.716
Udbetalt garantrente	-21.846	-18.084	-21.846	-18.084
Skat af udbetalt garantrente	5.680	4.702	5.680	4.702
Ej udbetalt garantrente	-138	-119	-138	-119
Skat af ej udbetalt garantrente	36	31	36	31
Foreslået rente af garantkapital ultimo	**0**	**16.268**	**0**	**16.268**
Overført overskud primo	966.915	818.558	966.915	818.558
Overført resultat	98.606	148.357	98.606	148.357
Overført overskud ultimo	**1.065.521**	**966.915**	**1.065.521**	**966.915**
Hybrid kernekapital primo	0	95.481	0	95.481
Overført fra resultatdisponering	0	819	0	819
Betalte renter	0	-6.300	0	-6.300
Indfrielse	0	-90.000	0	-90.000
Hybrid kernekapital ultimo	**0**	**0**	**0**	**0**
Egenkapital i alt ultimo	**1.626.771**	**1.541.818**	**1.626.771**	**1.541.818**

Kapitalforhold og solvens

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse 30.06.2025	31.12.2024
Garantkapital	557.028	554.413
Opskrivningshenlæggelser	4.222	4.222
Overført resultat	1.065.521	983.183
Egentlig kernekapital før primære fradrag	**1.626.771**	**1.541.818**
Andre primære fradrag:		
Immaterielle aktiver	-7.152	-7.355
Forsigtig værdiansættelse	-1.568	-1.665
Foreslået garantrente*	-19.166	-21.984
Skat af foreslået garantrente	4.983	5.716
Ramme til indløsning af garantkapital	-100	-532
NPE fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-9.648	-6.676
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger	**1.594.120**	**1.509.322**
Fradrag for kapitalandele > 10%	-138.732	-150.834
Egentlig kernekapital (CET 1)	**1.455.388**	**1.358.488**
Hybrid kernekapital incl. periodiseret fee og excl. periodiserede renter	0	0
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	**1.455.388**	**1.358.488**
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	24.941	24.924
Kapitalgrundlag	**1.480.329**	**1.383.412**
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiseret fee	0	49.963
NEP-Kapitalgrundlag	**1.480.329**	**1.433.375**

* Ved indregning af periodens resultat er der krav om modregning af 1 års garantrente i kapitalen

Risikoeksponering:		
Kreditrisiko	4.653.948	3.680.739
Markedsrisiko	408.254	420.354
Operationel risiko	745.321	1.035.957
Samlet risikoeksponering	**5.807.523**	**5.137.050**
NEP-kapitalprocent	25,5%	27,9%
Kapitalprocent	25,5%	26,9%
Kernekapitalprocent	25,1%	26,4%
Egentlig kernekapitalprocent	25,1%	26,4%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	464.602	410.964

Sparekassen er fritaget fra at indberette kapitalprocent på koncernniveau til Finanstilsynet. Det kan oplyses, at kapitalopgørelsen ovenfor, der er angivet for sparekassen, ikke afviger væsentligt for koncernen.

Hoved- og nøgletal for Sydjysk Sparekasse

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	353,4	367,5	315,1	220,5	202,2
Renteudgifter m.v.	-39,4	-60,2	-22,3	-11,9	-9,5
Netto rente- og gebyrindtægter	**314,0**	**307,3**	**292,8**	**208,6**	**192,7**
Kursreguleringer	5,9	6,3	7,1	-29,6	-3,3
Andre driftsindtægter	0,1	0,4	2,8	1,6	0,4
Resultat af finansielle poster	**320,0**	**314,0**	**302,7**	**180,6**	**189,8**
Udgifter til personale og administration	-182,7	-188,5	-169,8	-156,9	-151,0
Afskrivning på aktiver	-7,0	-6,1	-4,0	-5,0	-5,3
Andre driftsudgifter	-0,1	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3
m.v.	-2,3	-4,1	-19,1	3,2	6,4
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,4	0,2	0,3	0,5	0,4
Skat	-29,8	-26,1	-26,4	-4,5	-8,0
Årets resultat	**98,5**	**89,0**	**83,3**	**17,6**	**32,0**

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Indlån + puljer	12.128	11.218	10.404	9.406	9.178
Udlån	4.528	3.900	3.836	3.666	3.389
Egenkapital	1.627	1.468	1.397	1.228	1.155
Aktiver i alt	14.206	13.196	12.308	11.232	10.866

5 års hoved- og nøgletal før 2023 er tilpasset som følge af, at fusionen mellem Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse i 2023 er gennemført ved anvendelse af sammenlægningsmetoden.

Nøgletal	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
NEP-Kapitalprocent	25,5%	28,5%	26,9%	22,4%	20,1%
Kapitalprocent	25,5%	27,5%	29,6%	24,7%	21,1%
Kernekapitalprocent	25,1%	27,0%	26,9%	22,1%	18,8%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	8,1%	7,8%	8,1%	1,8%	3,5%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,2%	6,0%	6,2%	1,4%	2,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,67	kr. 1,58	kr. 1,57	kr. 1,13	kr. 1,27
Renterisiko	2,3%	2,0%	1,1%	1,9%	3,3%
Valutaposition	0,1%	0,5%	0,5%	2,0%	11,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	40,2%	38,0%	39,9%	42,0%	40,6%
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,7	2,7	3,0	3,0
Halvårets udlånsvækst	11,7%	0,8%	1,6%	7,0%	4,1%
LCR dækningsgrad	782,6%	901,3%	823,0%	644,1%	567,4%
NSFR (Net stabel Funding)	186,5%	190,1%	188,0%	175,2%	166,9%
Summen af store eksponeringer	37,4%	39,5%	52,2%	65,4%	73,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,4%	5,4%	4,4%	5,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,0%	0,3%	-0,1%	-0,2%
Halvårets afkastgrad	0,7	0,7	0,7	0,2	0,3

Hoved-og nøgletal for koncern

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Resultatopgørelse					
Renteindtægter m.v.	352,2	366,2	313,9	219,6	201,3
Renteudgifter m.v.	-39,4	-60,2	-22,3	-11,9	-9,5
Netto rente- og gebyrindtægter	**312,8**	**306,0**	**291,6**	**207,7**	**191,8**
Kursreguleringer	6,0	6,3	7,1	-29,6	-3,3
Andre driftsindtægter	0,0	0,3	2,7	1,6	0,3
Resultat af finansielle poster	**318,8**	**312,6**	**301,4**	**179,7**	**188,8**
Udgifter til personale og administration	-180,8	-186,4	-167,7	-155,1	-149,2
Afskrivning på aktiver	-7,1	-6,6	-4,4	-5,4	-5,7
Andre driftsudgifter	-0,1	-0,4	-0,4	-0,3	-0,3
m.v.	-2,3	-4,1	-19,1	3,2	6,4
Skat	-30,0	-26,2	-26,5	-4,5	-8,0
Årets resultat	**98,5**	**88,9**	**83,3**	**17,6**	**32,0**

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Indlån + puljer	12.128	11.219	10.404	9.406	9.177
Udlån	4.490	3.861	3.795	3.628	3.348
Egenkapital	1.627	1.468	1.397	1.228	1.155
Aktiver i alt	14.207	13.196	12.308	11.232	10.865

5 års hoved- og nøgletal før 2023 er tilpasset som følge af, at fusionen mellem Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse i 2023 er gennemført ved anvendelse af sammenlægningsmetoden.

Nøgletal	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
NEP-Kapitalprocent	25,5%	28,5%	26,9%	22,4%	20,1%
Kapitalprocent	25,5%	27,5%	29,6%	24,7%	21,1%
Kernekapitalprocent	25,1%	27,0%	26,9%	22,1%	18,8%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	8,1%	7,8%	8,1%	1,8%	3,5%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,2%	6,0%	6,2%	1,4%	2,8%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,67	kr. 1,58	kr. 1,57	kr. 1,13	kr. 1,27
Renterisiko	2,3%	2,0%	1,1%	1,9%	3,3%
Valutaposition	0,1%	0,5%	0,5%	2,0%	11,4%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til egenkapital	2,8	2,6	2,7	3,0	3,0
Halvårets udlånsvækst	11,8%	0,8%	1,6%	7,0%	4,1%
LCR dækningsgrad	782,6%	901,3%	823,0%	644,1%	567,4%
NSFR (Net stabel Funding)	186,5%	190,1%	188,0%	175,2%	166,9%
Summen af store eksponeringer	37,4%	39,5%	52,2%	65,4%	73,0%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	5,6%	6,5%	5,4%	4,4%	5,0%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,1%	0,0%	0,3%	-0,1%	-0,2%
Halvårets afkastgrad	0,7	0,7	0,7	0,2	0,3

Noter

1. Renteindtægter 26
2. Renteudgifter 26
3. Gebyr og provisionsindtægter 26
4. Kursregulering 26
5. Udgifter til personale og administration 27
6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. 28
7. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris 33
8. Eventualforpligtelser 34
9. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici 34
10. Anvendt regnskabspraksis 39



Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2025	30.06.2024	**30.06.2025**	30.06.2024

1. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	53.805	85.694	53.805	85.694
Udlån og andre tilgodehavender	126.527	136.355	125.389	135.126
Obligationer	15.668	18.910	15.668	18.910
Afledte finansielle instrumenter	-1	20	-1	20
Øvrige renteindtægter	1	0	1	0
I alt renteindtægter	**196.000**	**240.979**	**194.862**	**239.750**

2. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	-40	-19	-66	-18
Indlån og anden gæld	-30.883	-54.082	-30.857	-54.082
Udstedte obligationer	-1.040	-1.834	-1.040	-1.834
Efterstillede kapitalindskud	-622	-1.335	-622	-1.335
Øvrige renteudgifter	-294	-241	-294	-242
I alt renteudgifter	**-32.879**	**-57.511**	**-32.879**	**-57.511**

Sparekassen har ingen renteindtægter eller renteudgifter vedr. ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

3. Gebyr og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	22.482	14.318	22.482	14.318
Betalingsformidling	19.880	18.636	19.880	18.636
Lånesagsgebyrer	18.075	10.876	18.075	10.876
Garantiprovision	38.209	38.100	38.209	38.100
Øvrige gebyrer og provisioner	14.656	24.415	14.656	24.415
I alt gebyrer og provisionsindtægter	**113.302**	**106.345**	**113.302**	**106.345**

4. Kursregulering

Obligationer	817	3.358	817	3.358
Aktier m.v.	4.212	1.854	4.212	1.854
Værdiregulering af investeringsejendomme	0	-4	0	-4
Valuta	950	1.045	950	1.045
Afledte finansielle instrumenter	41	62	41	62
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-15.610	174.736	-15.610	174.736
Indlån i puljeordninger	15.610	-174.736	15.610	-174.736
I alt kursreguleringer	**6.020**	**6.315**	**6.020**	**6.315**

Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2025	30.06.2024	**30.06.2025**	30.06.2024

5. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Direktion og bestyrelse	-5.061	-4.114	-5.073	-4.128
Repræsentantskab	-42	-49	-42	-49
I alt	**-5.103**	**-4.163**	**-5.115**	**-4.177**
Personaleudgifter				
Lønninger	-71.906	-68.993	-71.906	-68.993
Pensioner	-8.067	-7.873	-8.067	-7.873
Udgifter til social sikring	-1.554	-1.520	-1.554	-1.520
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	-12.321	-11.692	-12.321	-11.692
I alt *	**-93.848**	**-90.078**	**-93.848**	**-90.078**
Øvrige administrationsudgifter	-83.772	-94.287	-81.813	-92.108
I alt udgifter til personale og administration	**-182.723**	**-188.528**	**-180.776**	**-186.363**

* Løn er angivet eksklusive personalegoder.

Antal ansatte				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	211,6	212,2	211,6	212,2
Direktionen				
Antal direktionsmedlemmer	2	2	2	2
Bestyrelsen				
Antal bestyrelsesmedlemmer	17	17	20	20
Repræsentantskab				
Antal repræsentantskabsmedlemmer	78	80	78	80

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2025	30.06.2024	**30.06.2025**	30.06.2024

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse				
Ændring i nedskrivninger, netto	-3.360	-16.750	-3.360	-16.750
Ændring i hensættelser, netto	-6.540	2.515	-6.540	2.515
Ændring i overtagne nedskrivninger	-96	-1	-96	-1
Tab uden forudgående nedskrivning	-451	-2	-451	-2
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	1.168	1.909	1.168	1.909
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	6.937	8.277	6.937	8.277
I alt nedskrivninger/hensættelser	**-2.342**	**-4.052**	**-2.342**	**-4.052**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr. **30.06.2025***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Nedskrivninger primo	8.763	47.623	320.254	1.724	378.364
Årets nedskrivninger netto	-8.966	8.006	-2.611	-121	-3.692
Overført fra stadie 1	-1.799	1.154	645	0	0
Overført fra stadie 2	11.560	-12.611	1.051	0	0
Overført fra stadie 3	286	2.345	-2.631	0	0
Andre bevægelser	0	0	6.937	0	6.937
Værdireguleringer af overtagne aktiver	0	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-5.482	0	-5.482
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	**9.844**	**46.517**	**318.163**	**1.603**	**376.127**
Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	**3.887.581**	**691.802**	**343.319**	**10.617**	**4.933.319**
Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	**2.230.107**	**184.886**	**26.244**	**0**	**2.441.237**

Hensættelser til tab på garantier

Beløb i 1.000 kr. **30.06.2025***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Hensættelser primo	990	3.158	18.831	0	22.979
Årets hensættelser, netto	286	324	5.930	0	6.540
Overført fra stadie 1	-19	13	6	0	0
Overført fra stadie 2	855	-865	10	0	0
Overført fra stadie 3	0	218	-218	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	**2.112**	**2.848**	**24.559**	**0**	**29.519**
Garantier ultimo, fordelt på stadier	**1.747.094**	**119.328**	**47.240**	**92**	**1.913.754**
Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	**11.956**	**49.365**	**342.722**	**1.603**	**405.646**
Heraf ledelsesmæssig skøn	**5.143**	**20.782**	**98.174**	**0**	**124.099**
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	**7.864.782**	**996.016**	**416.803**	**10.709**	**9.288.310**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr. **30.06.2025***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Nedskrivninger primo	5.109	443	0	0	5.552
Årets nedskrivninger netto	653	-443	0	0	210
Nedskrivninger ultimo	**5.762**	0	0	0	**5.762**
heraf nedskrivninger på centralbanker	4.693	0	0	0	4.693
Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier	**5.604.828**	**0**	**0**	**0**	**5.604.828**

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Beløb i 1.000 kr.	**Sydjysk Sparekasse**		**Koncern**	
	30.06.2025	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
Nedskrivninger/hensættelser i alt	411.408	406.895	411.408	406.895
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdiregulering) i alt	3.868	4.506	3.868	4.506
Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt	**415.276**	**411.401**	**415.276**	**411.401**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr. **31.12.2024***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Nedskrivninger primo	10.136	40.880	313.412	1.911	366.339
Årets nedskrivninger netto	-9.272	550	22.490	-187	13.581
Overført fra stadie 1	-2.289	2.017	272	0	0
Overført fra stadie 2	8.448	-11.671	3.223	0	0
Overført fra stadie 3	1.740	15.847	-17.587	0	0
Andre bevægelser	0	0	15.843	0	15.843
Værdireguleringer af overtagne aktiver	0	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-17.399	0	-17.399
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	**8.763**	**47.623**	**320.254**	**1.724**	**378.364**
Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	**3.279.502**	**850.780**	**326.394**	**11.019**	**4.467.695**
Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	**1.995.157**	**206.749**	**27.733**	**135**	**2.229.774**

Hensættelser til tab på garantier

Beløb i 1.000 kr. **31.12.2024***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Hensættelser primo	1.824	3.977	18.119	0	23.920
Årets hensættelser, netto	-1.318	1.241	-864	0	-941
Overført fra stadie 1	-251	215	36	0	0
Overført fra stadie 2	577	-2.503	1.926	0	0
Overført fra stadie 3	158	228	-386	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	**990**	**3.158**	**18.831**	**0**	**22.979**
Garantier ultimo, fordelt på stadier	**1.571.521**	**144.832**	**43.092**	**92**	**1.759.537**
Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	**9.753**	**50.781**	**339.085**	**1.724**	**401.343**
Heraf ledelsesmæssig skøn	**4.785**	**18.792**	**95.175**	**0**	**118.752**
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	**6.846.180**	**1.202.361**	**397.219**	**11.246**	**8.457.006**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr. **31.12.2024***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Nedskrivninger primo	5.280	0	0	0	5.280
Årets nedskrivninger netto	-171	443	0	0	272
Nedskrivninger ultimo	**5.109**	443	0	0	**5.552**
heraf nedskrivninger på centralbanker	4.145	0	0	0	4.145
Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier	**5.380.846**	**0**	**0**	**0**	**5.380.846**

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Ledelsesmæssige tillæg

Pr. 30. juni 2025 har sparekassen indarbejdet et ledelsesmæssigt tillæg på 124,1 mio. kroner (2024: 118,8 mio. kroner) i tillæg til de modelbaserede nedskrivninger og individuelt beregnede nedskrivninger. Heraf er 74,7 mio. kr. relateret til den makroøkonomiske situation og 37,7 mio. kr. relateres til ekspertvurderinger. Resten af det ledelsesmæssige tillæg kan henføres til modelsvaghed, kunder med objektiv indikation for værdiforringelse uden nedskrivning, lånetilbud til kunder samt klimalovgivning indenfor landbrug.

Modelsvaghed vedrører eventuelle svagheder i metode, proces og model og herunder fejl og mangler i opgørelser af det forventede tab. Det kan være fejl og mangler i data, fejl i registreringer mv.

Ledelsesmæssigt tillæg til kunder med objektiv indikation for værdiforringelse men uden nedskrivning er typisk kunder med en meget lav eksponering. Det ledelsesmæssige tillæg er beregnet på baggrund af udlånssaldoen.

Ledelsesmæssigt tillæg afsat til klimalovgivning indenfor landbrug vedrører den omstilling, som landbruget gennemgår med hensyn til nedbringelse af landbrugets udledning af drivhusgasser. Dette kan fordyre produktionsudgifterne for landbruget, og kan medføre nedgang i landbrugsproduktion, og afledt heraf øgede nedskrivninger til landbrugskunder, som bliver nødlidende.

IFRS 9 nedskrivningsmodellen tager ikke højde for forventede tab på tilbud til kunder eller faciliteter med manglende sandsynlighed for at kunden misligholder forpligtelserne. På baggrund heraf, er der beregnet et ledelsesmæssigt tillæg. Beregningen tager udgangspunkt i en estimeret tabsprocent og anslåede lånetilbud.

Det ledelsesmæssige tillæg, som relaterer sig til den makroøkonomiske situation skyldes, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse - forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer.

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold, er beregnet med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Brancherne er inddelt i tre risikogrupper ud fra en vurdering af, hvor de samfundsøkonomiske udsigter kan få de største konsekvenser.

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1,25 %, 2,5 % eller 4 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger og afspejler den yderligere risiko.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til bygge- og anlægsvirksomhed samt fast ejendom. Her udgør nedskrivningsprocenten 4 %.

Den anden risikogruppe udgøres af handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe. Her udgør nedskrivningsprocenten 2,5 %.

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv, hvor sparekassen har forholdt sig til, hvorvidt niveauet af individuelle nedskrivninger er tilstrækkeligt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,25 %.

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,25 %.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg på 124,1 mio. kr. er fordelt med 5,1 mio. kroner i stadie 1, med 20,8 mio. kroner i stadie 2 og med 98,2 mio. kr. i stadie 3 og stadie 2svag.

7. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2025	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
Offentlige myndigheder	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5%	6%	5%	6%
Industri og råstofudvinding	3%	3%	3%	3%
Energiforsyning	1%	1%	1%	1%
Bygge- og anlæg	3%	3%	3%	3%
Handel	6%	6%	6%	6%
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	1%	1%
Information og kommunikation	0%	0%	0%	0%
Finansiering og forsikring	1%	1%	1%	1%
Fast ejendom	4%	4%	4%	4%
Øvrige erhverv	4%	4%	4%	4%
I alt erhverv	**28%**	**29%**	**28%**	**29%**
Private	**72%**	**71%**	**72%**	**71%**
I alt	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

8. Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtende aftaler

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2025**	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
Finansgarantier	662.242	457.917	662.242	457.917
Tabsgarantier for realkreditudlån	495.771	502.252	495.771	502.252
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	322.410	462.726	322.410	462.726
Øvrige garantier	443.502	354.024	443.502	354.024
I alt garantier	**1.923.925**	**1.776.919**	**1.923.925**	**1.776.919**
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	7.030	7.030	7.030	7.030
I alt	**7.030**	**7.030**	**7.030**	**7.030**

Heraf er 4.723 t.kr. balanceført jf. leasingforpligtelser. Resten vedrører lejemål via sparekassens ejendomsselskab, som ikke er omfattet af IFRS16

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om levering af serviceydelser på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode, svarer til den normale betaling til Netcompany Banking Services A/S i 30 måneder.	221.303	221.303	221.303	221.303
I alt	**221.303**	**221.303**	**221.303**	**221.303**

9. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

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.

Sparekassen har defineret følgende profil for de risici, som sparekassen maksimalt ønsker at påtage sig:

- En enkel kundeeksponering må ikke overstige 10 % af sparekassens kernekapital.
- Ingen brancher må generelt udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 %-point ikke overstige 4 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens aktieandel må maksimalt udgøre 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassen udvikler løbende værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af kredit-, markeds- og likviditetsrisici foretages af kreditafdelingen og formuecenteret.

Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af formuecenteret, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i økonomiafdelingen.

Kreditrisiko

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringer i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Den samlede kreditekspONering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringer omfatter både den almindelige pengeinstitutforretning og handelsaktiviteterne.

Kreditafdelingen følger løbende alle udlån og garantier på de signifikante eksponeringer, som er eksponeringer over 2 % af det justerede kapitalgrundlag – dog altid de 20 største, på individuel basis. Øvrige udlån og garantier er omfattet af stikprøvekontroller, og når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, bliver denne ligeledes vurderet individuelt.

Sparekassens udlån er bevilget på baggrund af kreditpolitikken og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

Sparekassen klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med eksponeringen til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af kundens formue, indkomst, rådighedsbeløb, gældsfaktor og adfærd. For erhvervskunder sker klassificeringen på baggrund af virksomhedens indtjening, konsolidering, soliditet, likviditet samt øvrige, relevante forhold.

Krediteksponering fordelt på bonitetskategorier kan illustreres således:

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
i %	**30.06.2025**	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
Bonitetsklasse 2a/3	66%	65%	66%	65%
Bonitetsklasse 2b	27%	27%	27%	27%
Bonitetsklasse 2c	2%	3%	2%	3%
Bonitetsklasse 1	5%	5%	5%	5%
I alt	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Krediteksponeringer - brancher **Sydjysk Sparekasse 30.06.2025**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	*Kreditforringet ved 1. indregning*	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	317.362	112.189	64.523	0	494.074
Industri og råstofudvinding	207.020	55.975	46.665	4.865	314.525
Energiforsyning	52.155	1.013	7.276	0	60.444
Bygge- og anlæg	346.407	62.876	14.724	0	424.007
Handel	448.653	111.172	54.315	0	614.140
Transport, hoteller og restauranter	89.301	36.424	1.378	4.856	131.959
Information og kommunikation	10.827	868	6.692	0	18.387
Finansiering og forsikring	74.361	23.257	12.164	0	109.782
Fast ejendom	318.268	105.499	9.552	0	433.319
Øvrige erhverv	293.600	48.726	42.834	0	385.160
I alt erhverv	**2.157.954**	**557.999**	**260.123**	**9.721**	**2.985.797**
Private	**5.706.828**	**438.017**	**156.680**	**988**	**6.302.513**
I alt	**7.864.782**	**996.016**	**416.803**	**10.709**	**9.288.310**

Krediteksponeringer - bonitetsklasser **Sydjysk Sparekasse 30.06.2025**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	*Kreditforringet ved 1. indregning*	Total
Bonitetsklasse 2a/3	5.655.113	507.933	0	0	6.163.046
Bonitetsklasse 2b	2.095.738	337.721	0	0	2.433.459
Bonitetsklasse 2c	111.098	95.247	0	0	206.345
Bonitetsklasse 1	2.833	55.115	416.803	10.709	485.460
I alt	**7.864.782**	**996.016**	**416.803**	**10.709**	**9.288.310**

Krediteksponeringer - brancher **Sydjysk Sparekasse 31.12.2024**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	*Kreditforringet ved 1. indregning*	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	349.754	96.223	50.107	0	496.084
Industri og råstofudvinding	151.404	57.393	49.748	5.214	263.759
Energiforsyning	60.560	4.619	0	0	65.179
Bygge- og anlæg	307.170	45.126	14.640	0	366.936
Handel	457.089	103.102	50.068	0	610.259
Transport, hoteller og restauranter	98.231	26.303	11.032	0	135.566
Information og kommunikation	10.193	3.458	4.281	0	17.932
Finansiering og forsikring	73.716	17.357	7.181	0	98.254
Fast ejendom	260.013	104.790	9.788	0	374.591
Øvrige erhverv	245.928	40.730	42.420	0	329.078
I alt erhverv	**2.014.058**	**499.101**	**239.265**	**5.214**	**2.757.638**
Private	**4.832.120**	**703.260**	**157.953**	**6.032**	**5.699.365**
I alt	**6.846.178**	**1.202.361**	**397.218**	**11.246**	**8.457.003**

Krediteksponeringer - bonitetsklasser **Sydjysk Sparekasse 31.12.2024**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	*Kreditforringet ved 1. indregning*	Total
Bonitetsklasse 2a/3	4.794.794	708.972	0	0	5.503.766
Bonitetsklasse 2b	1.934.513	324.079	0	0	2.258.592
Bonitetsklasse 2c	114.714	130.947	0	0	245.661
Bonitetsklasse 1	2.157	38.363	397.218	11.246	448.984
I alt	**6.846.178**	**1.202.361**	**397.218**	**11.246**	**8.457.003**

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til balancen. Der henvises til note 7 for gruppering på sektorer og brancher.

Kreditеksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

	Sydjysk Sparekasse		**Koncern**	
i 1.000 kr.	**30.06.2025**	31.12.2024	**30.06.2025**	31.12.2024
Obligationer	1.126.156	1.185.849	1.126.156	1.185.849
Aktier	3.167	378	3.167	378
Derivater (med positiv markedsværdi)	4.812	9.300	4.812	9.300
I alt	**1.134.135**	**1.195.527**	**1.134.135**	**1.195.527**

Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Overvågning af markedsrisici sker på daglig basis. Opgørelse og rapportering udarbejdes af formuecenteret. Direktionen modtager ugentlig rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen af markedsrisici på månedsbasis.

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Sparekassen foretager løbende beregning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde 34,0 mio. kr. pr. 30. juni 2025 mod 33,1 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Aktierisiko

Sparekassen investerer pt. ikke i aktier udover hvad der følger af flow fra handler med kunder.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig.

Pr. 30. juni 2025 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 3,2 mio. kr. mod 0,4 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutarisiko ikke må overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassens samlede valutaposition udgør 1,9 mio. kr. pr. 30. juni 2025, svarende til 0,1 % af kernekapitalen efter fradrag.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i.

Likviditetsrisiko

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning på minimum 400 %-point i forhold til kravene i CRR-forordningen artikel 411-428.

Sparekassen har ikke større professionelle aktører, der hurtigt kan trække indlånsmidler ud, ligesom de 10 største aftaleindlån udgør under 1 % af sparekassens indlån.

Operationel risiko

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er Politik for IT-sikkerhed, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger.

Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

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 såvel en compliance- som en risikofunktion, der sammen skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

10. Anvendt regnskabspraksis

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

Halvårsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsrapporten 2024. Vi henviser til årsrapporten 2024 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.



Frøsvej 1
6630 Rødding
Telefon 74 99 74 99

CVR-nr. 67051815

info@sjspar.dk
www.sydjysksparekasse.dk

Sydjysk
Sparekasse