

HALVÅRSRAPPORT 2026



Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sparekassen	2
Ledelsesberetning – hovedpunkter	3
Ledelsesberetning	4
Ledelsespåtegning	12
Resultatopgørelse	13
Balance	14
Egenkapitalopgørelse	15
Kapitaldækning	16
Noter	17
1. Anvendt regnskabspraksis	18
2. Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder	18
3. Risikoplysninger	18
4. Hoved- og nøgletal	20
5. Renteindtægter	21
6. Renteudgifter	21
7. Gebyrer og provisionsindtægter	21
8. Kursreguleringer	21
9. Udgifter til personale og administration	22
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	23
11. Udlån og tilgodehavender	23
12. Grunde og bygninger	28
13. Eventualforpligtelser	29

Oplysninger om Sparekassen

Sparekassen Balling

Søndergade 12A, Balling

7860 Spøttrup

Telefon: 97 56 44 22

www.sparekassenballing.dk

CVR-nr.: 10 757 711

Bestyrelse

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

Direktion

Rene Høegh Larsen, Skive

Filialer

Søndergade 11, Skive

Jeppe Schous Gade 6, Holstebro

Revision

PricewaterhouseCoopers, Herning

Ledelsesberetning – hovedpunkter

1. halvår 2026 har udviklet sig tilfredsstillende for Sparekassen. Kerneforretningen viser fremgang, og der er realiseret en betydelig vækst i udlån, indlån og samlet forretningsomfang. Resultatet er påvirket af enkelte forhold af engangskarakter, men korrigeret herfor vurderes udviklingen i den underliggende indtjening som tilfredsstillende. Samtidig er Sparekassens kapital- og likviditetsmæssige grundlag fortsat meget solidt.

På baggrund af halvårsresultatet forventer ledelsen nu et resultat før skat for 2026 i intervallet 9-12 mio. mod tidligere 7-10 mio.

Udvikling i forhold til 1. halvår 2025

- **Resultat før skat** udgør et overskud på **5,7 mio.** mod **7,7 mio.** i 1. halvår 2025.
- **Nettorenteindtægter** udgør **18,6 mio.** mod **17,5 mio.** i 1. halvår 2025.
- **Udbytte af aktier** udgør **2,9 mio.** mod **4,9 mio.** i 1. halvår 2025.
- **Basisindtjeningen** – opgjort som resultatet før nedskrivninger, kursreguleringer og skat – udgør **5,8 mio.** mod **6,3 mio.** i 1. halvår 2025.
- **Udgifter til personale og administration** falder med **6,0 %** sammenlignet med 1. halvår 2025.
- **Nedskrivninger** udgør en udgift på **1,5 mio.** mod en udgift på **0,4 mio.** i 1. halvår 2025.
- **Udlånet** udgør **581,4 mio.** mod **491,8 mio.** ultimo juni 2025.
- **Indlånet**, excl. indlån i puljer, udgør **1.186,4 mio.** mod **1.043,0 mio.** ultimo juni 2025.
- **Egenkapitalen**, der består af garantkapital og opsparet overskud, øges fra **267,3 mio.** pr. 30. juni 2025 til **276,4 mio.** pr. 30. juni 2026.
- **Kapitalprocenten** er opgjort til **28,9 %**. Solvensoverdækning efter buffer- og NEP-krav udgør **9,1 procentpoint**.
- **Likviditet** er fortsat meget tilfredsstillende. LCR-procenten er **1.255** mod lovens minimumskrav på 100.

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen Balling er en stærk lokalforankret garant sparekasse med hjemsted i Balling og afdelinger i Skive og Holstebro. Forretningsmodellen er baseret på at udøve traditionel pengeinstitutvirksomhed ved at formidle og rådgive om traditionelle finansielle produkter inden for områder som ind- og udlån, realkredit, pension, investering og forsikring.

Sparekassens kunder er hovedsagelig privatkunder samt mindre erhvervskunder. Det primære markedsområde er defineret som Skive Kommune samt omkringliggende kommuner.

Hovedparten af Sparekassens samlede udlån og garantier kan henføres til kunder, der er bosiddende i Sparekassens primære markedsområde.

Forretningsomfanget med kunderne – målt på udlån og garantier – fordeler sig med 66,0 % på privatkunder og 34,0 % på erhvervskunder, heraf 9,6 % på landbrug.

Bestyrelsens sammensætning

På repræsentantskabsmødet i marts 2026 var Hans Bak Ibsen på valg og fik genvalg.

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

Udvikling i aktivitet og økonomiske forhold

Resultatet før skat blev i 1. halvår 2026 et overskud på 5,7 mio. mod 7,7 mio. i 1. halvår 2025.

Ledelsen vurderer resultatet som tilfredsstillende. Dette sker med baggrund af det aktuelle renteniveau, og den deraf følgende rentemarginal, samt det forhold at regnskabet er påvirket af flere engangsposter. Korrigeret for disse poster viser kerneforretningen fremgang.

Særligt er det tilfredsstillende, at Sparekassen efter flere år med stagnerende eller svagt faldende udlån har realiseret en betydelig udlånsvækst i perioden. Væksten er skabt gennem øget aktivitet blandt eksisterende kunder samt tilgang af nye kunder og vurderes at være både målrettet og velkontrolleret.

Basisindtjeningen udviser et beskedent fald i forhold til samme periode sidste år, men er påvirket af en række enkeltstående forhold. Korrigeret herfor viser basisindtjeningen en tilfredsstillende fremgang (jf. afsnittet *Basisindtjening*). Rente- og gebyrindtægterne udvikler sig tilfredsstillende, selv før den fulde effekt af den realiserede udlånsvækst har materialiseret sig (jf. afsnittet *Rente- og gebyrindtægter*), mens gebyr- og provisionsindtægterne viser en mindre stigning. Omkostningerne udvikler sig ligeledes meget tilfredsstillende efter korrektion for engangsposter, herunder udgifter relateret til byggeprojekt (jf. afsnittet *Omkostninger*). Nedskrivningerne er steget i perioden, hvilket alene kan henføres til statistiske nedskrivninger og ledelsesmæssige skøn, idet de individuelle nedskrivninger samlet set bidrager positivt gennem tilbageførsler (jf. afsnittet *Nedskrivninger*).

Resultatopgørelse i sammendrag:

	30. juni 2026	30. juni 2025
(1000 kr.)		
Netto renteindtægter	18.579	17.483
Netto gebyr- og provisionsindtægter samt udbytte af aktier	16.085	17.866
Netto rente- og gebyrindtægter	34.664	35.349
Andre driftsindtægter	336	732
Udgifter til personale og administration	27.669	29.443
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.558	354
Andre driftsudgifter	15	5
Basisindtjening før nedskrivninger, kursregulering og skat	5.758	6.279
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.461	420
Basisindtjening før kursregulering og skat	4.297	5.859
Kursreguleringer	1.364	1.803
Resultat før skat	5.661	7.662

Det samlede forretningsomfang, defineret som udlån, indlån (inkl. puljer), samt garantier udgør 2,3 mia. pr. 30. juni 2026 mod 2,0 mia. pr. 30. juni 2025, svarende til en forøgelse på 15,7 %, hvilket skyldes pæne stigninger på alle 3 poster.

Resultat og balance

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

Rente- og gebyrindtægter

Netto renteindtægterne udgør 18,6 mio. mod 17,5 mio. i 1. halvår 2025, hvilket svarer til en forøgelse på 6,3 %. Det kan henføres til faldende udgifter til indlån og stigende indtægter fra udlån, som følge af en pæn udlånsvækst.

Gebyr- og provisionsindtægterne udgør 14,2 mio. mod 13,8 mio. i 1. halvår 2025.

Omkostninger

Udgifter til personale og administration reduceres fra 29,4 mio. til 27,7 mio. svarende til et fald på 6,0 %. Personaleomkostningerne reduceres med 10,7 %. Udviklingen skyldes primært, at der i 2026 ikke er fratrædelsesgodtgørelser, hvilket var tilfældet med 2,1 mio. i 1. halvår 2025. Renset for dette er der en beskeden stigning på 1,0 % i udgifter til personaleomkostningerne.

Øvrige administrationsudgifter er forøget med 1,3 % i forhold til 1. halvår 2025. Renset for engangsudgifter i forbindelse med byggeri er der et fald på 3,0 %.

Afkast af fondsbeholdningen

Det samlede afkast af Sparekassens fondsbeholdning har udviklet sig således:

tkr.	30. juni 2026	30. juni 2025	Ændring
Renter af obligationsbeholdningen	3.180	2.726	454
Udbytte aktier	2.898	4.948	- 2.050
Kursregulering	1.364	1.714	- 350
Resultat fonds	7.442	9.388	- 1.946
Samlet fondsbeholdning	394.193	335.929	58.264

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

Ændringen i udbytte fra aktier kan primært henføres til en forskydning af udbetaling af udbytte fra 1. halvår til 2. halvår.

Kursreguleringerne fordeler sig primært med positive kursreguleringer på sektoraktier på 0,7 mio. og positive kursreguleringer på 0,7 mio. på obligationer.

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

Nedskrivninger – ledelsesmæssige skøn

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

Nedskrivninger på udlån og garantier udgør en udgift på 1,5 mio. mod 0,4 mio. i 1. halvår 2025. De samlede nedskrivninger omfatter statistiske nedskrivninger efter IFRS 9. Stigningen skyldes alene, at de statistiske nedskrivninger er øget med 1,8 mio., primært som følge af udlånsvæksten, samt at det ledelsesmæssige skøn er forhøjet med 0,6 mio. De individuelle nedskrivninger påvirker derimod resultatet positivt med 0,9 mio.

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

Med baggrund i de fortsatte geopolitiske spændinger og den afledte risiko for økonomisk afmatning samt usikkerheden omkring klimalovgivningens indvirkning på landbrugets indtjeningssevne, har Sparekassens ledelse valgt at forhøje det ledelsesmæssige skøn i nedskrivningsberegningen med 0,6 mio. til 7,6 mio. Det ledelsesmæssige skøn udgør herefter 1,3 % af Sparekassens nettoudlån.

Landbrug er Sparekassens største brancheeksponering og udgør 9,6 % af de samlede udlån og garantier ultimo juni 2026 mod 10,0 % ultimo juni 2025.

Usikkerheden om dansk landbrugs fremtidige rammevilkår kan påvirke erhvervets indtjeningssevne negativt. Hertil kommer, at svineproducenterne aktuelt oplever utilfredsstillende afregningspriser. Samlet kan dette på sigt øge Sparekassens nedskrivningsbehov på landbrugseksponeringer.

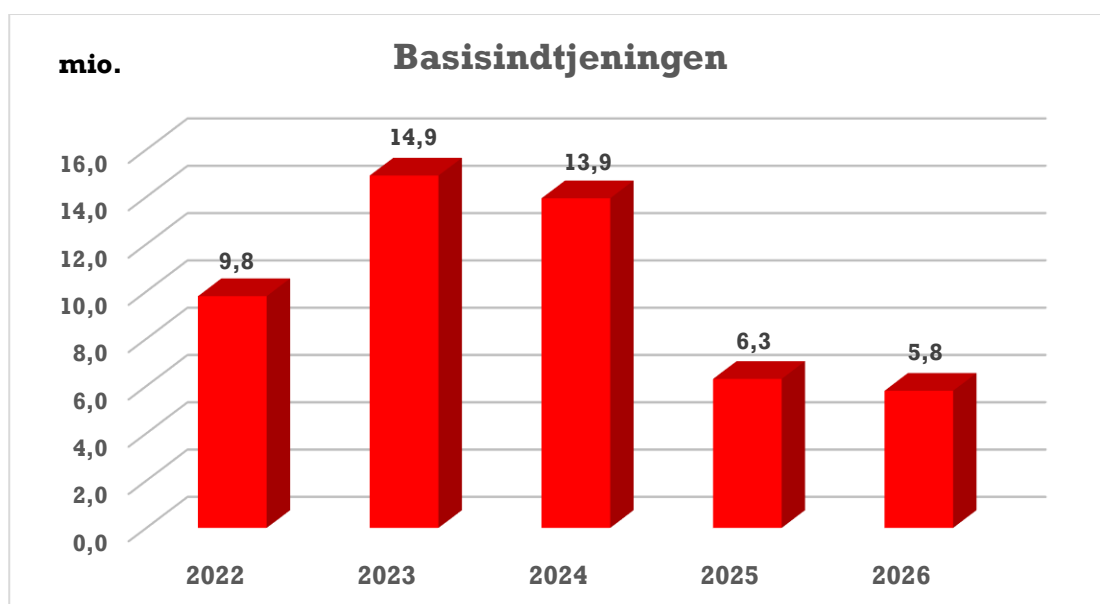
Sparekassens landbrugskunder har generelt en god bonitet. Eksponeringen er fordelt på kvæg, svin og planteavl, og svineproducenter udgør kun 5 % af den samlede landbrugseksponering.

Ud fra et forsigtighedsprincip er der ud over de individuelle og statistiske nedskrivninger indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 0,5 % af Sparekassens bruttoudlån til landbruget ultimo juni 2026. Derudover er der i solvensbehovet indregnet et tillæg på 0,3 %. Begge tillæg skal dække usikkerheden om erhvervets fremtidige indtjeningssevne.

Basisindtjeningen

Basisindtjeningen udgør 5,8 mio. mod 6,3 mio. i 1. halvår 2025. Faldet skal ses i lyset af flere engangsposter og periodemæssige forhold, herunder ændret udbytte fra sektoraktier (-2,0 mio.), engangsudgifter til byggeri i 2026 (-1,8 mio.) samt fratrædelsesgodtgørelser i 2025 (+2,1 mio.). Korrigeret for disse forhold viser basisindtjeningen en fremgang på 1,2 mio., hvilket ledelsen vurderer som tilfredsstillende.

Basisindtjeningen har over de seneste fem halvår udviklet sig som vist nedenfor. Udviklingen skal ses i lyset af de ekstraordinære gunstige indtjeningsvilkår i 2023 og 2024 som følge af det høje renteniveau samt engangsudgifter til fratrædelsesgodtgørelser i 2025 og byggeri i 2026.



Korrigeret for engangsposter vurderes udviklingen i basisindtjeningen som tilfredsstillende og niveauet som acceptabelt. Sammen med Sparekassens solide kapitalforhold styrker dette evnen til at modstå negative udsving i nedskrivninger og kursreguleringer.

Balance

Eksponeringer

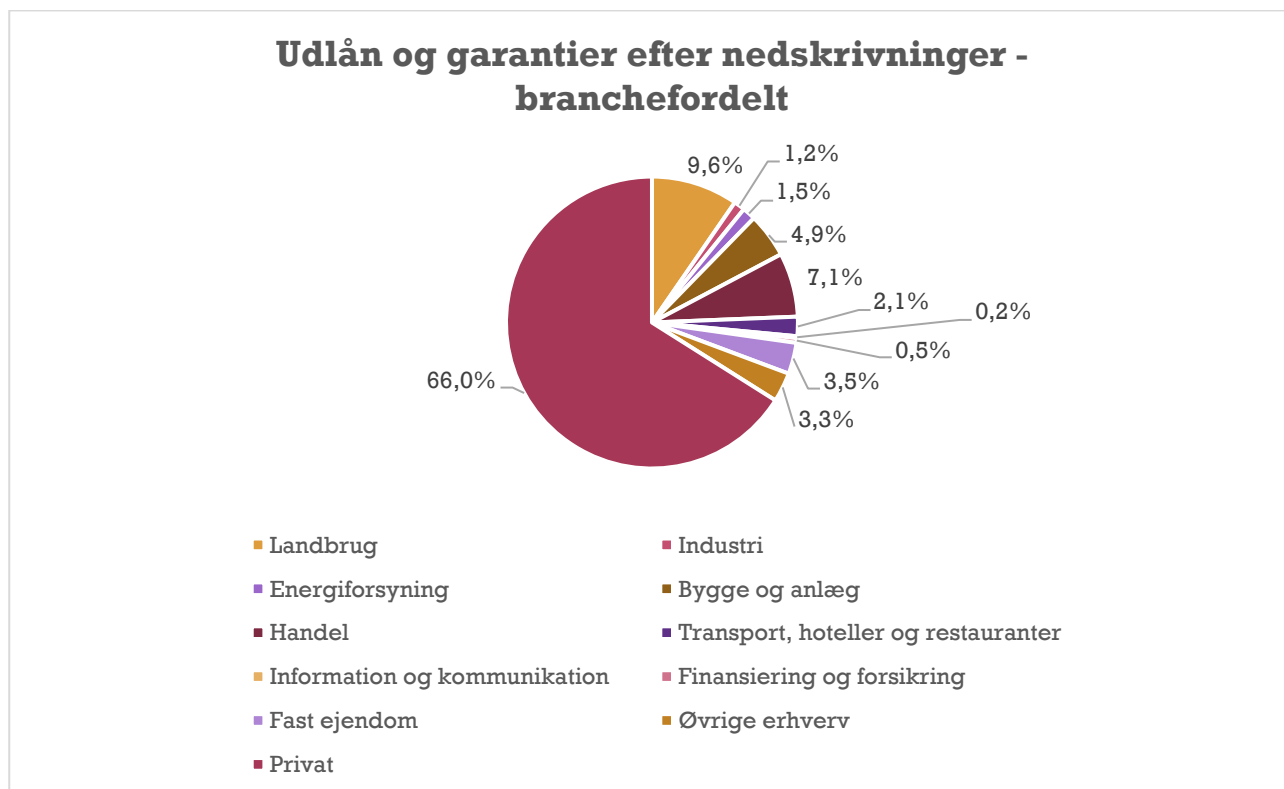
Den samlede balance er øget med 235,4 mio. fra ultimo juni 2025 til ultimo juni 2026 og udgør 1,9 mia.

Kundeudlånet udgør 581,4 mio. ultimo juni 2026, svarende til en stigning på 18,2 % siden ultimo juni 2025. Væksten skyldes øget låneefterspørgsel blandt eksisterende kunder og tilgang af nye kunder, som tegner sig for 25 % af stigningen.

Af de samlede udlån og garantier pr. 30. juni 2026 udgør privatkunder 66,0 %. Den store andel af privatkunder giver god spredning af kreditrisikoen. Andelen af udlån og garantier til erhverv udgør 34,0 %, hvoraf landbrugseksponeringer udgør 9,6 %.

Andelen af ejendomseksponeringer er beskeden og udgør pr. 30. juni 2026 3,5 %.

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



Egenbeholdning

Den samlede egenbeholdning af aktier og obligationer udgør 394,2 mio. ultimo juni 2026 – fordelt med 328,7 mio. i realkreditobligationer og 65,5 mio. i aktier. Aktiebeholdningen består udelukkende af sektoraktier.

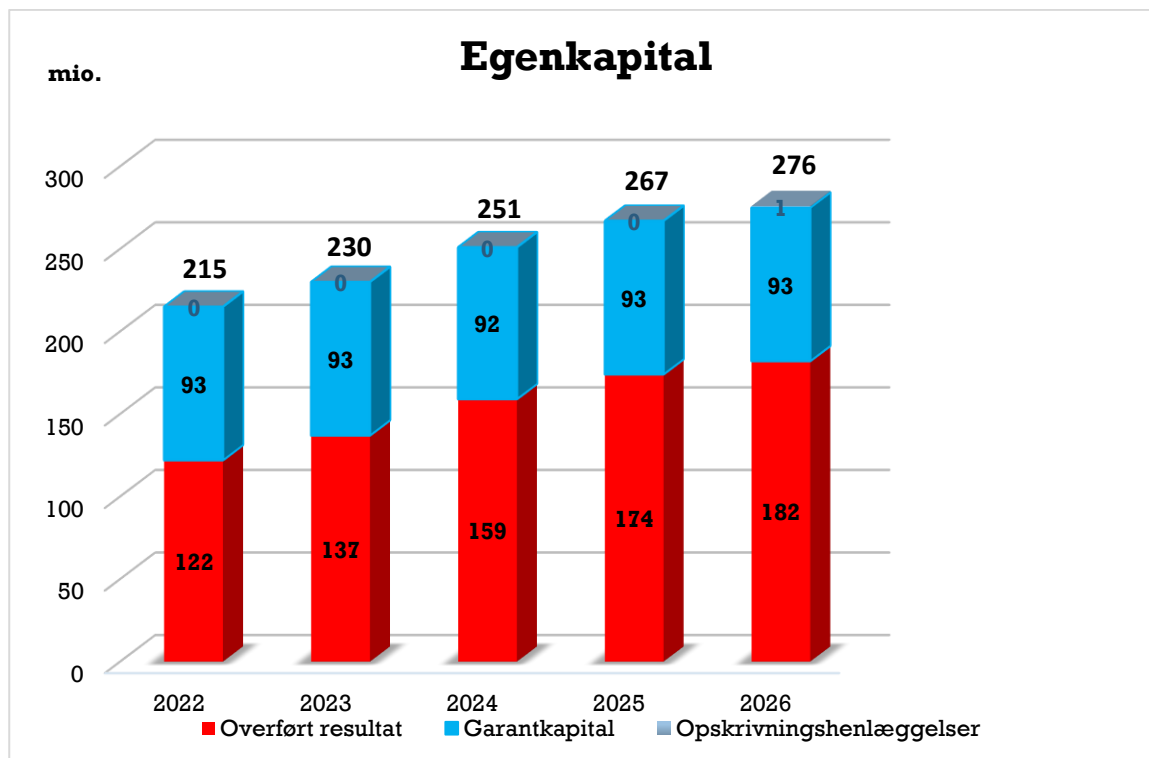
Indlån

Indlån er forøget med 143,4 mio. fra ultimo juni 2025 til ultimo juni 2026 og udgør 1.186,3 mio. Indlån i puljeordninger stiger fra 269,1 mio. ultimo juni 2025 til 333,0 mio. ultimo juni 2026.

Egenkapital

Ultimo juni 2026 er egenkapitalen opgjort til 276,4 mio. Siden ultimo juni 2025 er garantkapitalen forøget med 0,3 mio. til 93,2 mio. Egne opsparede midler er i samme periode øget fra 174,3 mio. til 182,3 mio.

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



Kapitalforhold

Kapitalprocenten udgør 28,9 % pr. 30. juni 2026, hvilket er 1,3 procentpoint lavere end året før. Faldet skyldes den målrettede udlånsvækst og vurderes positivt, da en større del af det betydelige indlånsoverskud dermed udlånes og på sigt kan styrke både indtjening og kapitalgrundlag.

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

Finanstilsynet har i december 2025 fastsat kravet til nedskrivningseggede passiver for Sparekassen Balling. Kravet er pr. 1. januar 2026 14,7 % af den samlede risikoeksponering.

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

Sparekassens individuelle solvensbehov er pr. 30. juni 2026 opgjort til 10,8 %, hvorefter overdækningen efter NEP-kravet kan opgøres til 14,2 procentpoint.

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

Som følge af en begrænset eksponering mod ejendomsselskaber reducerer den aktiverede systemiske buffer mod ejendomsselskaber kun kapitalprocenten med 0,1 procentpoint.

Sparekassens solvensmæssige overdækning efter indregning af NEP- og samtlige bufferkrav, udgør 9,1 procentpoint pr. 30. juni 2026.

Sparekassens capitalsituation pr. 30. juni 2026 i skematisk form:

Kapital	mio.kr.	%
Kapitalgrundlag	231	28,9
NEP-krav	118	14,7
Kapitalbevaringsbuffer	20	2,5
Konjunkturudligningsbuffer	20	2,5
Systemisk risikobuffer mod ejendomsselskaber	1	0,1
Overdækning efter bufferkrav	72	9,1

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

Halvårsregnskabet for 1. halvår 2026 er ikke revideret, og der er ikke foretaget review, hvorfor periodens resultat ikke må tillægges kapitalgrundlaget ved opgørelse af kapitalprocenten. Hvis periodens resultat indregnes, ville kapitalprocenten udgøre 29,3 %.

Likviditet

Bestemmelser under LCR kræver en beholdning af likvide aktiver af høj kvalitet, der kan konverteres til kontanter for at opfylde Sparekassens likviditetsbehov inden for en 30-dages tidshorisont under en akut likviditetskrise. LCR opgøres som et procenttal, der i 2026 skal være minimum 100 %. Pr. 30. juni 2026 er Sparekassens LCR-procent opgjort til 1.255 %.

Sparekassen overholder således kravet med en stor margin.

Finanstilsynets tilsynsdiamant

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

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

De fire grænseværdier er:	Finanstilsynets grænse	Sparekassen Balling
Summen af store eksponeringer	< 175 %	99,7%
Udlånsvækst	< 20 %	18,2%
Ejendommeeksponering	< 25 %	3,6%
Likviditetsoverdækning	> 100 %	1218,0%

Udlånsvæksten på 18,2 % ligger tæt på Finanstilsynets pejlemærke på 20 %. På baggrund af vækstens sammensætning og Sparekassens fortsat konservative risikoprofil vurderer ledelsen ikke udviklingen som et faresignal.

Forventninger til årsresultatet for 2026

På baggrund af udviklingen i første halvår 2026 opjusterer Sparekassen forventningerne til årets resultat før skat fra intervallet 7-10 mio. til intervallet 9-12 mio.

Forventningerne er fortsat forbundet med usikkerhed, særligt knyttet til udviklingen i rentemarginalen, nedskrivninger på udlån og kursreguleringer på de finansielle markeder. Med udgangspunkt i den positive udvikling i kerneforretningen, den betydelige kapitalmæssige robusthed og den stærke likviditet vurderer ledelsen dog, at Sparekassen er godt rustet til resten af 2026.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 for Sparekassen Balling.

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

Halvårsrapporten giver efter vores opfattelse et retvisende billede af Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2026.

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

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

Balling, d. 24. august 2026

Rene Høegh Larsen
Direktør

Bestyrelsen for Sparekassen Balling:

Poul Pedersen
Formand

Henrik Agesen
Næstformand

Hans Bak Ibsen

Heidi Holck Balling

Tom Emil Poulsgaard

Ane Juul Mathiasen

Jørn Christiansen

Resultatopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2026	30. juni 2025	31. dec. 2025
5	Renteindtægter	20.212	21.573	41.137
6	Renteudgifter	1.633	4.090	6.370
	Netto renteindtægter	18.579	17.483	34.767
	Udbytte af aktier mv.	2.898	4.948	6.720
7	Gebyrer og provisionsindtægter	14.241	13.810	26.447
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	1.054	892	1.756
	Netto rente- og gebyrindtægter	34.664	35.349	66.178
8	Kursreguleringer	1.364	1.803	4.329
	Andre driftsindtægter	336	732	1.118
9	Udgifter til personale og administration	27.669	29.443	56.757
	Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.558	354	516
	Andre driftsudgifter	15	5	1.005
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	1.461	420	-657
	Resultat før skat	5.661	7.662	14.004
	Skat	957	-1.260	-370
	Periodens resultat	4.704	8.922	14.374
	Totalindkomstopgørelse			
	Periodens resultat	4.704	8.922	14.374
	Anden totalindkomst			
	Opskrivninger på domicilejendomme	850	0	0
	Periodens totalindkomst	5.554	8.922	14.374

Balance

Note	Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2026	30. juni 2025	31. dec. 2025
Aktiver				
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	409.231	410.631	439.298
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	102.838	81.867	84.455
11	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	581.413	491.785	486.392
	Obligationer til dagsværdi	328.680	261.965	324.845
	Aktier mv.	65.513	73.964	67.768
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	332.993	269.130	296.830
	Immaterielle aktiver	0	0	0
12	Grunde og bygninger	19.899	14.094	13.959
	- Domicilejendomme	18.420	12.412	12.277
	- Investeringsejendomme	1.479	1.682	1.682
	Øvrige materielle aktiver	623	651	742
	Aktuelle skatteaktiver	2.192	3.499	2.370
	Udsudte skatteaktiver	968	955	968
	Andre aktiver	6.955	5.921	9.421
	Periodeafgrænsningsposter	2.137	3.559	2.289
	Aktiver i alt	1.853.442	1.618.021	1.729.337
Passiver				
	Indlån og anden gæld	1.186.363	1.042.986	1.119.907
	Indlån i puljeordninger	332.993	269.130	296.830
	Aktuelle skatteforpligtelser	0	0	0
	Andre passiver	56.744	37.645	37.595
	Periodeafgrænsningsposter	258	237	288
	Gæld i alt	1.576.358	1.349.998	1.454.620
Hensættelser				
	Hensættelser til tab på garantier	266	361	234
	Andre hensatte forpligtelser	463	401	619
	Hensatte forpligtelser i alt	729	762	853
	Garantkapital	93.236	92.926	93.081
	Opskrivningshenlæggelser	850	0	0
	Overført resultat	182.269	174.335	180.783
	Egenkapital	276.355	267.261	273.864
	Passiver i alt	1.853.442	1.618.021	1.729.337

Egenkapitalopgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Garant- kapital	Opskrivnings henlæggelser	Renter garant- kapital	Overført resultat	I alt
Egenkapital 1. januar 2025	92.523	0	3.845	165.400	261.768
Ændringer i året:					
Periodens resultat	0	0	0	8.922	8.922
Indbetalt garantkapital	403	0	0	0	403
Udbetalte renter garantkapital	0	0	-3.832	0	-3.832
Regulering af garantrenter	0	0	-13	13	0
Egenkapital 30. juni 2025	92.926	0	0	174.335	267.261
Egenkapital 1. januar 2025	92.523	0	3.845	165.400	261.768
Ændringer i året:					
Periodens resultat	0	0	3.258	11.116	14.374
Indbetalt garantkapital	558	0	0	0	558
Udbetalte renter garantkapital	0	0	-3.832	0	-3.832
Regulering af garantrenter	0	0	-13	13	0
Skat af udbetalte garantrenter	0	0	0	996	996
Egenkapital 31. december 2025	93.081	0	3.258	177.525	273.864
Egenkapital 1. januar 2026	93.081	0	3.258	177.525	273.864
Ændringer i året:					
Periodens resultat	0	0	0	4.704	4.704
Indbetalt garantkapital	155	0	0	0	155
Årets opskrivningshenlæggelser	0	850	0	0	850
Udbetalte renter garantkapital	0	0	-3.218	0	-3.218
Regulering af garantrenter	0	0	-39	39	0
Egenkapital 30. juni 2026	93.236	850	0	182.269	276.355

Kapitaldækning

Beløb i 1.000 kr.	30. juni 2026	30. juni 2025
Egentlig kernekapitalprocent	28,9	30,2
Kapitalprocent	28,9	30,2
Kernekapitalprocent	28,9	30,2
Kapitalsammensætning		
Egenkapital	276.355	267.261
Periodens ej reviderede resultat	-4.704	-8.922
Fradrag for ramme til indfrielse af garantkapital	0	-10
Forsigtig værdiansættelse	-396	-337
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-38.489	-40.284
Fradrag for misligholdte engagementer	-1.752	-2.070
Egentlig kernekapital	231.014	215.638
Kernekapital	231.014	215.638
Kapitalgrundlag	231.014	215.638
Kreditrisiko	609.578	540.535
Markedsrisiko	91.195	69.807
Operationel risiko	98.786	103.964
Den samlede risikoeksponering	799.559	714.306

Noter

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

1. Anvendt regnskabspraksis

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

Halvårsrapporten præsenteres i 1.000 kr. medmindre andet er angivet.

Der er ikke ændret i anvendt regnskabspraksis i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved aflæggelse af årsrapporten for 2025. Årsrapporten 2025 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

2. Regnskabsmæssige skøn og væsentlige usikkerheder

Halvårsrapporten udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn. De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Halvårsrapporten er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2026, er:

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

3. Risikooplysninger

Finansielle risici

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

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

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

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

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

For nærmere beskrivelse af risici henvises til årsrapporten 2025.

Usædvanlige forhold

Halvårsrapporten for 1. halvår 2026 er ikke påvirket af væsentlige usædvanlige forhold foruden forholdende beskrevet i ledelsesberetningen.

Begivenheder efter regnskabsperiodens afslutning

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



4. Hoved- og nøgletal

	30. juni 2026	30. juni 2025	30. juni 2024	30. juni 2023	30. juni 2022
Beløb i 1.000 kr.					
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	34.664	35.349	40.032	36.674	30.592
Kursreguleringer	1.364	1.803	-43	1.894	-11.412
Udgifter til personale og administration	27.669	29.443	25.840	21.463	20.427
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	1.461	420	-2.296	-357	-2.172
Periodens resultat før skat	5.661	7.662	16.194	17.111	569
Periodens resultat efter skat	4.704	8.922	11.314	12.618	431
Balance					
Udlån	581.413	491.785	490.626	487.419	527.434
Indlån ekskl. puljer	1.186.363	1.042.986	987.524	1.030.349	936.623
Egenkapital	276.355	267.261	251.292	229.595	215.223
Aktiver i alt	1.853.442	1.618.021	1.533.117	1.512.215	1.392.227
Nøgletal					
Kapitalprocent	28,9	30,2	29,4	25,4	23,8
Kernekapitalprocent	28,9	30,2	29,4	25,4	23,8
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	2,1	2,9	6,6	7,6	0,3
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	1,7	3,4	4,6	5,6	0,2
Indtjening pr. omkostningskrone	1,2	1,3	1,7	1,8	1,0
Renterisiko	2,8	2,6	2,6	3,0	3,1
Valutaposition	0,0	0,0	0,0	0,1	0,3
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	39,3	38,6	40,8	40,2	47,4
Udlån i forhold til egenkapital	2,1	1,8	2,0	2,1	2,5
Halvårets udlånsvækst	19,5	-1,0	-0,8	3,4	4,6
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	1.254,8	1.009,0	762,9	713,0	437,0
Summen af de 20 største eksponeringer	99,7	81,6	95,2	98,0	95,2
NSFR (Net Stable funding)	163,8	169,3	165,6	181,8	152,7
Nedskrivningsprocent	1,9	2,1	2,1	1,8	1,4
Halvårets nedskrivningsprocent	0,2	0,1	-0,4	-0,1	-0,2

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

30. juni 2025

5. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	3.839	4.198
Udlån og andre tilgodehavender	13.080	14.649
Obligationer	3.180	2.726
Øvrige renteindtægter	113	0
I alt renteindtægter	20.212	21.573

6. Renteudgifter

Indlån og anden gæld	1.629	4.086
Øvrige renteudgifter	4	4
I alt renteudgifter	1.633	4.090

7. Gebyrer og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	2.193	1.686
Betalingsformidling	669	709
Lånesagsgebyrer	773	792
Garantiprovision	5.194	5.033
Øvrige gebyrer og provisioner	5.412	5.590
I alt gebyrer og provisionsindtægter	14.241	13.810

8. Kursreguleringer

Obligationer	729	515
Aktier mv.	722	1.199
Investerings ejendomme	-203	0
Valuta	116	89
I alt kursreguleringer	1.364	1.803

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

30. juni 2025

9. Udgifter til personale og administration

Bestyrelsesvederlag	319	319
---------------------	-----	-----

Udgifter til personale og administration

Lønninger	12.224	14.227
Pensioner	1.395	1.251
Andre udgifter til social sikring	2.084	2.151
I alt personaleudgifter	15.703	17.629

Øvrige administrationsudgifter

Øvrige administrationsudgifter	11.647	11.495
I alt øvrige administrationsudgifter	11.647	11.495

Udgifter til personale og administration i alt	27.669	29.443
---	---------------	---------------

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

Antal beskæftigede

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsansatte	35,7	36,6
---	------	------

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

30. juni 2025

10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen

Nye nedskrivninger, netto	1.463	252
Tab uden forudgående nedskrivning	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-101	-29
Indregnet i resultatopgørelsen	1.362	223

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen

Nye hensættelser, netto	8	44
Tab uden forudgående nedskrivning	87	177
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	0	-111
Indregnet i resultatopgørelsen	95	110

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

Nye nedskrivninger, netto	4	87
Indregnet i resultatopgørelsen	4	87

Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	1.461	420
--	--------------	------------

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

30. juni 2025

31. dec.2025

11. Udlån og tilgodehavender

Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	117.619	83.270	28.577
Over 3 måneder og til og med 1 år	89.056	76.320	126.330
Over 1 år og til og med 5 år	200.288	158.870	170.912
Over 5 år	174.450	173.325	160.573
Udlån og tilgodehavender i alt	581.413	491.785	486.392

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

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	6.205	1.977	5.139	13.321
Årets nedskrivninger, netto	-914	3.069	-692	1.463
Overført fra stadie 1	-1.952	1.482	471	1
Overført fra stadie 2	56	-56	0	0
Overført fra stadie 3	1	0	-1	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-24	-24
Andre bevægelser	0	0	295	295
I alt	3.396	6.472	5.188	15.056

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

Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	242	221	389	852
Årets nedskrivninger, netto	1.131	-940	-183	8
Overført fra stadie 1	-1.305	1.080	225	0
Overført fra stadie 2	57	-83	26	0
Overført fra stadie 3	3	5	-8	0
Andre bevægelser	0	0	-145	-145
I alt	128	283	304	715

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

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	207	0	0	207
Årets nedskrivninger, netto	4	0	0	4
Andre bevægelser	1	0	0	1
I alt	212	0	0	212

30. juni 2025	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger primo	500	0	0	500
Årets nedskrivninger, netto	87	0	0	87
I alt	587	0	0	587

	30. juni 2026	30. juni 2025
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt, ultimo	15.983	15.701

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

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	110.382	19.954	430	130.766
Industri og råstofudvinding	11.450	3.545	1.003	15.998
Energiforsyning	12.381	0	0	12.381
Bygge og anlæg	34.900	16.339	348	51.587
Handel	57.713	12.512	562	70.787
Transport, hoteller og restauranter	20.485	11.730	1.000	33.215
Information og kommunikation	1.736	400	0	2.136
Finansiering og forsikring	4.839	2.765	0	7.604
Fast ejendom	30.218	4.149	2.015	36.382
Øvrige erhverv	23.781	11.314	134	35.229
Erhverv i alt	307.885	82.708	5.492	396.085
Private	557.920	63.552	11.517	632.989
Total	865.805	146.260	17.009	1.029.074

30. juni 2025

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

Beløb i 1.000 kr.

31. december 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Erhverv				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	60.073	23.060	490	83.623
Industri og råstofudvinding	12.192	2.364	1.011	15.567
Energiforsyning	600	0	0	600
Bygge og anlæg	33.838	8.611	525	42.974
Handel	53.850	12.322	537	66.709
Transport, hoteller og restauranter	23.545	7.641	1.000	32.186
Information og kommunikation	1.752	432	0	2.184
Finansiering og forsikring	7.522	983	11	8.516
Fast ejendom	36.733	2.164	2.361	41.258
Øvrige erhverv	32.238	10.040	134	42.412
Erhverv i alt	262.343	67.617	6.069	336.029
Private	544.530	47.410	7.349	599.289
Total	806.873	115.027	13.418	935.318

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

30. juni 2025

31. dec.2025

12. Grunde og bygninger

Domicilejendomme

Anskaffelsessum primo	20.528	16.094	16.094
Tilgang	6.730	4.434	4.434
Samlet anskaffelsessum ultimo	27.258	20.528	20.528

Nedskrivninger primo	3.252	3.252	3.252
Årets nedskrivning	2.444	0	0
Tilbageført nedskrivning	-1.149	0	0
Nedskrivninger ultimo	4.547	3.252	3.252

Opskrivninger primo	0	0	0
Opskrivningshenlæggelse via egenkapitalen	850	0	0
Opskrivninger ultimo	850	0	0

Afskrivninger primo	4.999	4.733	4.733
Årets afskrivninger	142	131	266
Afskrivninger ultimo	5.141	4.864	4.999

Bogført værdi ultimo	18.420	12.412	12.277
Domicilejendomme i alt	18.420	12.412	12.277

Investeringsjendomme

Dagsværdi primo	1.682	1682	1682
Årets regulering til dagsværdi	-203	0	0
Dagsværdi ultimo	1.479	1.682	1.682
Investeringsjendomme i alt	1.479	1.682	1.682

Grunde og bygninger i alt	19.899	14.094	13.959
----------------------------------	---------------	---------------	---------------

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

For investeringsjendomme er der anvendt et afkastkrav på 6,5 %.

Der er ikke foretaget ekstern vurdering ved fastsættelse af værdien.

Beløb i 1.000 kr.

30. juni 2026

30. juni 2025

31. dec.2025

13. Eventualforpligtelser

Garantier

Finansgarantier	130.776	127.346	141.526
Tabsgarantier for realkreditudlån	41.761	35.917	39.228
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	34.606	26.908	38.391
Øvrige garantier	499	470	507
Garantier i alt	207.642	190.641	219.652

Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen NBS A/S om levering af serviceydelser på IT området. Betaling for udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør 19.160 tkr., svarende til den normale betaling til NBS A/S i 18 måneder.

Beløb i 1.000 kr.

Ikke balanceførte poster

Garantier	207.642	190.641	219.652
Uudnyttede kreditter	226.222	188.976	217.596
Andre forpligtende aftaler	19.160	35.830	25.547
Ikke balanceførte poster i alt	453.024	415.447	462.795

