



Halvårsrapport 2026

CVR-nr. 17 91 28 28



SPAREKASSEN
KRONJYLLAND

Oplysninger om Sparekassen Kronjylland

Selskabet

Sparekassen Kronjylland
Tronholmen 1
8960 Randers SØ

Telefon 89 12 24 00
Hjemmeside sparkron.dk
E-mail sparkron@sparkron.dk

CVR-nr. 17 91 28 28

Direktion

Klaus Skjødt
Adm. direktør (f. 1965)

Bestyrelse

Peter H. Christensen, formand
Fhv. statsautoriseret revisor (f. 1954)

Jan Ulsø Madsen, næstformand
Fhv. bankdirektør (f. 1960)

Jens Frovin Stampe Dahl
Kommunikationsmedarbejder og fællestillidsrepræsentant (f. 1967)

Stinne Harboe
Funktionschef AML (f. 1980)

Jesper Tjørnager Jakobsen
Konsulent (f. 1985)

Charlotte Jepsen Knigge
Selvstændig (f. 1969)

Mette Haase Lindhardt
Advokatpartner (f. 1978)

Hans-Jørgen Olsen
Direktør (f. 1967)

Gitte Stuhr Petersen
Erhvervsrådgiver (f. 1981)

Revisionsudvalg

Peter H. Christensen, formand
Jan Ulsø Madsen
Hans-Jørgen Olsen

Risikoudvalg

Jan Ulsø Madsen, formand
Peter H. Christensen
Mette Haase Lindhardt

Nominerings-, vederlags- og ESG-udvalg

Peter H. Christensen, formand
Charlotte Jepsen Knigge
Jesper Tjørnager Jakobsen

Oplysninger om Sparekassen Kronjylland.....	2
Ledelsesberetning.....	4
Sparekassen Kronjyllands koncernregnskab	9
Resultatopgørelse	9
Balance	10
Egenkapitalopgørelse	11
Kapitalopgørelse	12
Noteoversigt	13
Noter	14
Sparekassen Kronjyllands regnskab.....	18
Resultatopgørelse	18
Balance	19
Egenkapitalopgørelse	20
Kapitalopgørelse	21
Noteoversigt	22
Noter	23
Noter	24
Ledelsespåtegning.....	27

2026 har som de seneste år været præget af global uro og usikkerhed. USA indledte året med en intervention i Venezuela, og senere på året indledte de en krig mod Iran. Sidstnævnte har været stærkt medvirkende til stigende energipriser, da krigen har påvirket trafikken gennem Hormuz-strædet, der er en af de væsentligste søveje for verdens oliehandel. Samtidig har USA fortsat sin handelskrig med såvel Europa som Kina, mens EU omvendt har indgået en ny frihandelsaftale med Australien.

Verdensøkonomien har vist sig at være relativt robust, om end de stigende råvarepriser har fastholdt et inflationspres. Det var også årsagen til, at den amerikanske centralbank udskød de rentenedsættelser, som markedet havde forventet, og den amerikanske præsident ønskede. Samtidig hævdede den europæiske centralbank sine ledende renter med 0,25 procentpoint i juni, hvilket også var stik imod forventningerne ved indgangen til året.

OECD og IMF forventer nu en moderat global vækst, der ligger lavere end det historiske gennemsnit, og de vurderer, at særligt Europa kan blive hårdt ramt. Europa er afhængig af såvel energiimport som åbne handelsruter, og det er netop noget af det, der er mest pres på lige nu.

I Danmark har der været folketingsvalg, som i en periode skabte usikkerhed om den fremtidige økonomiske politik. Det ser dog ud til, at den nye regering i vidt omfang vil fortsætte den hidtidige retning. Økonomiministeriet udgav i maj 2026 sit bud på de økonomiske udsigter for Danmark. I 2026 forventer de en vækst i BNP på 2,7 procent, der er et lille fald fra 2,9 procent i 2025, men de forventer samtidig, at væksten falder til 1,6 procent i 2027. De understreger også, at den høje vækst i 2026 hænger tæt sammen med, at medicinalindustrien bidrager med cirka 1 procentpoint. Ministeriet forventer i øvrigt, at det er muligt at holde inflationen under to procent i både 2026 og 2027 trods særligt de stigende priser på brændstof.

Efter en række år med høj vækst er vi således i en mere afdæmpet økonomisk periode, hvor usikkerhed fortsat fylder meget. Det har direkte betydning for virksomheder- nes investeringslyst trods en generel høj robusthed, mens

vi fortsat ser en betydelig aktivitet på blandt andet bolig- og bilmarkedet blandt private forbrugere. Som pengeinsti- tut er det naturligvis et usikkert økonomisk landskab at drive forretning i, men det er dog værd at bemærke, at de danske bankkunder helt generelt og ikke mindst i Sparekassen Kronjylland har en solid og sund økonomi.

I Sparekassen Kronjylland bød første halvår på både meget aktivitet og betydelige investeringer. Samlet set er det derfor meget positivt, at periodens resultat før skat er på 454 millioner kroner mod 406 millioner kroner i første halvår sidste år. Samtidig har Sparekassen haft en historisk høj kundevækst.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

I juni 2025 sænkede Nationalbanken renten for 8. gang, siden renten toppede i 2023. De mange rentesænkninger har givet et betydeligt pres på rentemarginalen i de danske pengeinstitutter, og det gælder derfor også Sparekassen Kronjylland. Trods en løbende god udlånsvækst har renteindtjeningen derfor været faldende i den periode. I første halvår af 2026 er den udvikling vendt, da øget forretningsomfang og lavere renteudgifter har betydet, at netto renteindtægterne er steget med 3 procent fra 650 millioner kroner til 669 millioner kroner. Det stigende forretningsomfang betyder således, at renteindtægterne blot er faldet med tre procent, mens renteudgifterne samtidig er faldet med 23 procent. Det er meget positivt, at Sparekassen kan øge sin renteindtjening trods de lave renter. Det giver et stærkt fundament særligt på et tidspunkt, hvor renten potentielt kan være på vej op igen. Nationalbank hævdede således renten i juni 2025.

De seneste års høje aktivitet på boligmarkedet er også fortsat ind i 2026, og det er sammen med mange nye kunder de væsentligste årsager til, at gebyrer og provisionsindtægter er steget med 13 procent til 386 millioner kroner. Det er et udtryk for, at kunderne efterspørger den kompetente og personlige rådgivning, som Sparekassen tilbyder, når de skal købe bolig eller træffe andre store økonomiske beslutninger.



Hovedposter

I hovedposter ser halvårsregnskabet på koncernniveau ud som følger:

Halvårsresultat før skat	Netto rente- og gebyrindtægter	Udgifter til personale og administration
er på 454 millioner kroner mod 406 millioner kroner i 2025.	er steget med 4 procent til 1,1 milliard kroner.	er steget fra 671 millioner kroner til 755 millioner kroner.
Nedskrivningerne	Udlånet	Indlånet
bidrager med 1 million kroner, mens de sidste år var en udgift på 83 millioner kroner.	er steget med 9 procent til 29,7 milliarder kroner. I første halvår alene er udlånet steget med 2,1 milliarder kroner.	er steget med 11 procent, som er en stigning på 3,6 milliarder kroner.
Basisindtjeningen	Egenkapitalen	Kapitalprocenten
er på 425 millioner kroner mod 476 millioner kroner i 2025.	er steget med 13 procent og udgør ved halvåret 8,5 milliarder kroner.	er på 25,9, og solvens- overdækningen er på 16,2 procentpoint, hvilket svarer til 5,4 milliarder kroner.

Sammenligningstal er i forhold til første halvår 2025, hvis ikke andet er anført.



Udbytte af aktier mv. er faldet med 13 procent til 72 millioner kroner på grund af faldende udbytte på sektoraktier.

Samlet er netto rente- og gebyrindtægterne steget med 4 procent til 1,1 milliarder kroner. I lyset af det betydelige pres på renterne er det meget tilfredsstillende, at Sparekassen formår at generere ny forretning både blandt nye og eksisterende kunder i så stort et omfang, at Sparekassen kan øge sin indtjening på både renter og gebyrer.

Sparekassen har en forsigtig strategi for placering af egenbeholdningen, ligesom der er en renteafdækning, som sikrer stabilitet. De væsentligste aktieplaceringer er i sektorselskaber, som Sparekassen har en relation til. Derfor har de betydelige udsving på de nationale og internationale aktiemarkeder kun mindre betydning for Sparekassen. I lyset af Sparekassens strategi for egenbeholdningen er det meget positivt, at kursreguleringerne efter en betydelig stigning sidste år endnu engang er steget. I forhold til første halvår sidste år er kursreguleringerne steget med 3 procent til 123 millioner kroner.

Sparekassen har det seneste år fortsat og intensiveret sine investeringer i fremtidig vækst ved at åbne afdelinger og ansætte gode og kompetente medarbejdere. Sammen med overenskomstmæssige lønstigninger er det den primære årsag til, at udgifter til personale og administration er steget med 13 procent fra 671 millioner kroner til 755 millioner kroner. De øgede omkostninger er således en bevidst strategisk investering i at gøre Sparekassen stærkere på flere års sigt.

Helt generelt har Sparekassens kunder – både erhverv og privat – en robust økonomi trods den usikre globale situation. Sparekassen har en meget solid kreditbog med god spredning i eksponeringerne, og det understreger nedskrivningerne i første halvår. De viser således et plus på 1 millioner kroner. I første halvår sidste år var de på minus 83 millioner kroner, hvilket var et tilfredsstillende lavt niveau. At der i første halvår af 2026 har været en netto tilbageførsel er derfor meget positivt og udtryk for en god kreditstyring.

Basisindtjeningen er på 425 millioner kroner mod 476 millioner kroner i første halvår sidste år. Faldet er et udtryk for Sparekassens betydelige investeringer i fremtidig vækst. Trods den lavere indtjening vidner den fortsat gode basisindtjening derfor om, at Sparekassen har en solid indtjening i den grundlæggende forretning trods pres på rentemarginalen. Det er vigtigt for at sikre, at fundamentet er på plads, så Sparekassen kan fortsætte sin gode udvikling.

Resultatet før skat er på 454 millioner kroner mod 406 millioner kroner sidste år. Det er meget tilfredsstillende, at resultatet er bedre trods de nævnte investeringer. Efter skat er periodens resultat på 366 millioner kroner mod 329 millioner kroner sidste år.

Balance og kapital

Indlånet er det seneste år steget med 3,6 milliarder kroner, hvilket er en stigning på 11 procent. Indlån udgør nu 37,5 milliarder kroner. Samlet viser stigningen og niveauet, at både private og virksomheder sparer op og har en relativ stor formue. Det understreger også robustheden i samfundet og Sparekassens kunder.

Udlånet er siden første halvår sidste år steget med 9 procent, hvilket er en stigning på 2,6 milliarder kroner. Det er en tilfredsstillende udvikling i et miljø, hvor der er en generel forsigtighed i forhold til at investere i nye aktiviteter. Væksten i udlånet er desuden kommet både fra nye og eksisterende kunder. Sparekassens udlån udgør nu 29,7 milliarder kroner mod 27,1 milliarder kroner sidste år. Det er i øvrigt værd at bemærke, at Sparekassen alene i første halvår af 2026 har haft en udlånsvækst på 2,1 milliarder kroner.

Udviklingen har øget Sparekassens betydelige indlånsoverskud, så det nu udgør 7,8 milliarder kroner. Det bidrager til en meget stærk likviditet og er med til at sikre, at Sparekassen kan finansiere gode projekter og fortsætte sin vækst.

KONCERN	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Netto rente- og gebyrindtægter	1.083.474	1.038.447
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	99.046	110.490
Andre driftsindtægter	46.041	44.015
Basisindtægter	1.228.561	1.192.952
Udgifter til personale og administration	-754.519	-670.555
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-48.041	-46.321
Andre driftsudgifter	-785	-37
Basisudgifter	-803.345	-716.913
Basisindtjening	425.216	476.039
Netto nedskrivning	1.147	-83.264
Kursregulering – øvrige	23.611	9.032
Resultat af kapitalandele	4.217	3.834
Øvrige poster	0	-101
Resultat før skat	454.191	405.540

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

Garantkapitalen er det seneste år vokset med 59 millioner kroner. Den konstante vækst i garantkapitalen viser en generel opbakning til både garantmodellen og Sparekassen. Den enkelte garant har kun mulighed for at indskyde op til 100.000 kroner i garantkapital, så de 1,7 milliarder kroner er spredt på et stort antal garantanter. Det giver en meget betydelig stabilitet for Sparekassen, ligesom den lave grænse giver en tryghed for den enkelte garant.

Egenkapitalen er på 8,5 milliarder kroner, som er en stigning på 13 procent i forhold til sidste år. Alene siden årsskiftet er egenkapitalen øget med 595 millioner kroner, hvoraf hjemtagelse af hybrid kapital udgør 249 millioner kroner. Egenkapitalen er på et komfortabelt niveau i forhold til at imødegå kapitalkrav herunder de interne målsætninger samt fortsætte Sparekassens vækst.

Som en del af det løbende arbejde med kapitalgrundlaget har Sparekassen gennemført to kapitaludstedelser i første halvår. I begyndelsen af marts gennemførte Sparekassen sin største udstedelse nogensinde, da den udstedte senior non preferred obligationer for 450 millioner kroner, men investorerne havde appetit på meget mere. I alt lå der nemlig ordrer for 800 millioner kroner. Trods den store interesse for at investere endnu mere valgte Sparekassen Kronjylland at fastholde udstedelsen på 450 millioner kroner, selv om også prisen endte attraktivt.

Den store interesse fra investorerne kom også til udtryk i slutningen af marts, da Sparekassen Kronjylland udstedte AT-1 kapital for 250 millioner kroner. Sparekassen opnåede således en historisk lav pris med seks måneders Cibur plus 390 basispoint. Det er det mindste tillæg nogensinde for et dansk pengeinstitut, der ikke er såkaldt SIFI.

De to udstedelser vidner om, at også investorerne kan se, at Sparekassen er et solidt pengeinstitut, der formår at kombinere soliditet med vækst.

Halvårsresultatet er indregnet i kapitalgrundlaget, og Sparekassens kapitalprocent er på 25,9. Solvensbehovet er beregnet til 9,7 procent, og Sparekassen har således en tilfredsstillende overdækning på 16,2 procentpoint, hvilket

svarer til 5,4 milliarder kroner. Inklusive buffere er overdækningen på 10,8 procentpoint, hvilket svarer til 3,6 milliarder kroner.

Forventninger til årets resultat

Sparekassen forventede i årsrapporten for 2025 et resultat før skat på mellem 500 og 575 millioner kroner for 2026. I lyset af den solide indtjening i første halvår hæver Sparekassen forventningen, så den nu er, at resultatet før skat ender mellem 700 og 775 millioner kroner. Der er fortsat stor usikkerhed om den samfundsøkonomiske udvikling herunder både udviklingen på rentemarkedet og potentielle nedskrivninger. Derfor er forventningen også behæftet med en vis usikkerhed.

Øvrige forhold

Nye kunder og medarbejdere

Sparekassen har i første halvår haft en historisk høj nettotilgang af kunder. I efteråret 2025 blev Sparekassen for tredje år i træk kåret til det danske pengeinstitut med de mest tilfredse kunder, og i 2026 har mange søgt mod netop det, kunderne er tilfredse med. Den nære, personlige rådgivning. Det er naturligvis meget positivt, at Sparekassen kan accelerere den stærke vækst, som der har været de seneste år. Væksten sker i både ældre og nyere afdelinger, hvilket er særligt tilfredsstillende.

I første halvår har Sparekassen ansat et stort antal nye medarbejdere for at sikre det stigende antal kunder en god og individuel rådgivning og service. For Sparekassen er det en investering i fremtidig vækst og udvikling. Ansættelserne viser, at Sparekassen bliver anset som en attraktiv arbejdsplads, som formår at tiltrække dygtige og kompetente medarbejdere. Årets måling af medarbejder-tilfredshed viser da også, at Sparekassen er en meget god arbejdsplads, som medarbejderne gerne anbefaler til andre.

Netop kunde- og medarbejdertilfredshed er Sparekassens vigtigste strategiske målepunkter. Derfor er det både

positivt og afgørende, at resultaterne på begge parametre er så gode, som det er tilfældet.

Himmerland og Næstved

Sparekassen har i første halvår øget sin tilstedeværelse i Himmerland ved at åbne afdelinger i Aars og Løgstør. Sparekassen har begge steder formået at tiltrække dygtige, lokale medarbejdere, der med deres faglighed og lokalkendskab har formået at give begge afdelinger en endnu bedre begyndelse end håbet. Der har været stor lokal opbakning i både Aars og Løgstør. I de første tre måneder fik afdelingerne 14 nye kunder på hver eneste arbejdsdag, og derfor kunne de efter tre måneder runde den første milepæl – 1.000 kunder. Det er ovenikøbet sket fra midlertidige lokaler. I Løgstør er medarbejderne nu på plads i afdelingen, mens Aars fortsat arbejder fra midlertidige lokaler i byens messecenter. Afdelingen er klar efter ombygning ved årsskiftet.

Åbningen viser også, at det er de rette medarbejdere, der er afgørende for succes og evnen til at tiltrække nye kunder. Det har også været grundlaget i Næstved, hvor Sparekassen åbner i efteråret. Sparekassen har længe haft et godt øje til Næstved, og nu kom muligheden med de rette ledere og medarbejdere. Ligesom i Aars og Løgstør har fokus været på den rette kombination af høj faglighed og stærkt lokalkendskab. Afdelingen i Næstved bliver Sparekassens 14. på Sjælland.

Opkøb af tradingsselskab

Sparekassen har købt realkredit-tradingdelen af Fondsmæglerselskabet Marselis. Dermed bevæger Sparekassen sig ind på et nyt forretningsområde, der bygger naturligt videre på den nuværende kerneforretning. Det nye forretningsområde drejer sig om handel med realkreditobligationer med blandt andet institutionelle kunder, hvor Marselis rådgiver købere og sælgere med henblik på at skaffe dem de bedste handler.

Det er et forretningsområde, der ligger i naturlig forlængelse af, at Sparekassen allerede i dag er

specialiseret i handel med realkreditobligationer. Derfor er der en naturlig synergi, fordi rådgivningsforretningen skaber flow og kundekontakt i markedet, mens Sparekassen naturligt kan have obligationer på balancen og stille priser. Det gør det endnu mere smidigt for kunderne. Fire nøglemedarbejdere skifter med handlen fra Fondsmæglerselskabet Marselis til Sparekassen. De nuværende institutionelle kunder i Marselis kan dermed være helt trygge ved, at alting fortsætter, som de kender det i dag. Det er et marked, hvor relationer er meget vigtige. Derfor har det også været helt centralt for Sparekassen, at medarbejderne i Marselis aktivt har valgt Sparekassen til.

I forvejen har Marselis og Sparekassen et samarbejde, og det er blandt andet i den forbindelse, at det er blevet tydeligt, at begge parter kunne vinde på at være endnu tættere forbundet.

Nye forretningsområder skal give mening i forhold til Sparekassens kerneforretning, og købet ligger i forlængelse af arbejdet med investering og handel med obligationer. Sparekassen håndterer blandt andet i dag handler med realkreditobligationer for andre pengeinstitutter. Samtidig er der et stærkt potentiale i at udvikle det nye forretningsområde betydeligt over de kommende år, når kompetencerne fra Marselis og Sparekassen bliver slået sammen.

Ny næstformand

I forbindelse med det ordinære repræsentantskabsmøde i marts udtrådte Leif F. Larsen som planlagt og efter eget ønske af bestyrelsen. Allerede i 2025 indtrådte Jan Ulsø Madsen i bestyrelsen med henblik på at overtage Leif F. Larsens plads. Det skete som en midlertidig udvidelse af bestyrelsen. Jan Ulsø Madsen har derfor også som planlagt overtaget posten som næstformand i forlængelse af Leif F. Larsens udtrædelse af bestyrelsen.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Der er fortsat usikkerhed om den fremadrettede globale udvikling, og hvordan denne påvirker renteniveauet, de finansielle markeder og den generelle økonomiske udvikling, hvilket kan påvirke resultatet både positivt og negativt.

Transaktioner med nærtstående parter

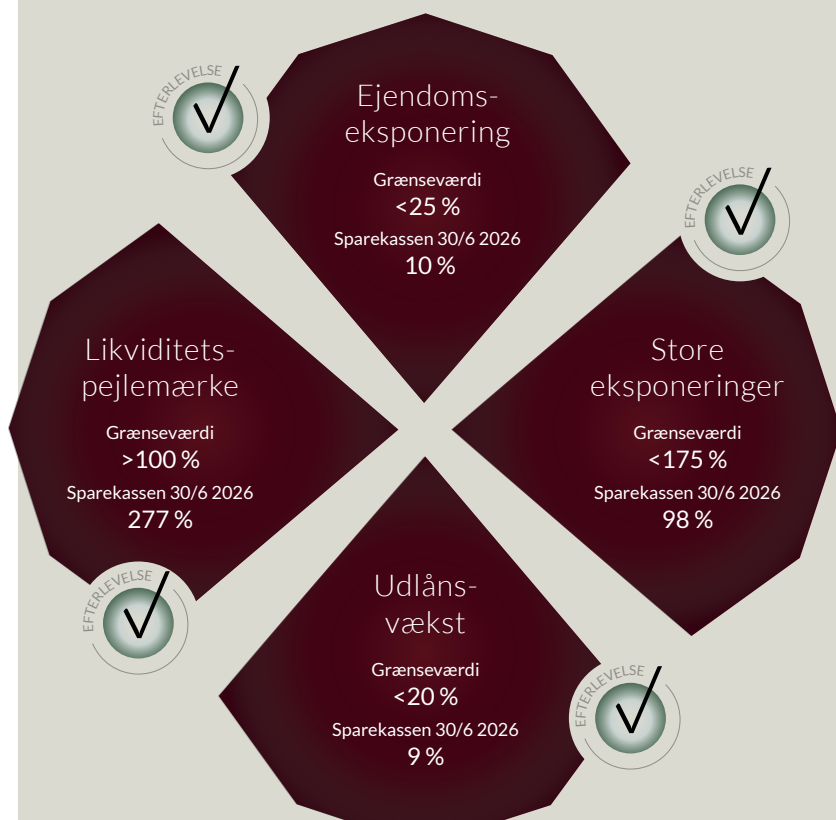
Transaktioner med nærtstående parter sker på markedsmaessige vilkår, og der har ikke været usædvanlige transaktioner.

Efterfølgende begivenheder

Der har ikke efter regnskabsstidspunktet været begivenheder, som har væsentlig betydning for halvårsrapporten.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til halvårsrapporten.



Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten består af fire pejlemærker. Hvis et eller flere af pejlemærkerne er overskredet, vurderer Finanstilsynet, at pengeinstituttet har en forhøjet risiko.

Siden Tilsynsdiamanten blev lanceret i 2010, har Sparekassen ved aflæggelsen af alle årsrapporter ligget inden for grænserne.

Ejendoms-eksponering (maksimalt 25 procent)

Sparekassen har en bred branchemæssig spredning i sine udlån, og eksponeringen i forhold til ejendomssektoren er på 10 procent af de samlede udlån (11 procent i 2025).

Store eksponeringer (maksimalt 175 procent)

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital. Sparekassen er primært et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore virksomheder. Derfor er mængden af store eksponeringer begrænset, og de 20 største eksponeringer udgør 98 procent af kernekapitalen (100 procent i 2025).

Udlånsvækst (maksimalt 20 procent)

Sparekassen har gennem en årrække fået mange nye kunder, ligesom vi konstant udvikler forretningen med vores eksisterende kunder. Væksten sker dog altid kontrolleret med fokus på de risici, vi påtager os. Det seneste år er udlånet steget med 9 procent (9 procent i 2025).

Likviditetspejlemærke (minimum 100 procent)

Pejlemærket tager udgangspunkt i Liquidity Coverage Ratio (LCR), hvilket betyder, at Sparekassen og øvrige pengeinstitutter skal have likviditet nok til at dække tre måneders likviditetsstress uden at overskride lovkrevet. Ved halvåret var Sparekassens likviditetspejlemærke 277 procent (268 procent i 2025), hvilket er markant større end minimumskravet på 100 procent.

Resultatopgørelse

KONCERN		1.000 KR.		
Note		1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025
4	Renteindtægter	794.806	814.968	1.584.001
5	Renteudgifter	-126.123	-165.360	-298.614
	Netto renteindtægter	668.683	649.608	1.285.387
	Udbytte af aktier m.v.	71.708	82.809	87.013
	Gebyrer og provisionsindtægter	385.884	342.314	725.138
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-42.801	-36.284	-72.656
	Netto rente- og gebyrindtægter	1.083.474	1.038.447	2.024.882
6	Kursreguleringer	122.657	119.522	277.333
	Andre driftsindtægter	46.041	44.015	88.098
7	Udgifter til personale og administration	-754.519	-670.555	-1.370.095
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-48.041	-46.321	-100.919
	Andre driftsudgifter	-785	-138	-338
	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.147	-83.264	-106.698
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.217	3.834	10.242
	Resultat før skat	454.191	405.540	822.505
	Skat	-88.400	-76.361	-152.442
	Periodens resultat	365.791	329.179	670.063
	Totalindkomst			
	Periodens resultat	365.791	329.179	670.063
	Omvurdering af ejendomme	0	0	3.843
	Skat af omvurdering af ejendomme	0	0	-967
	Anden totalindkomst	0	0	2.876
	Periodens totalindkomst	365.791	329.179	672.939



Balance

KONCERN				1.000 KR.			
Note	30. juni 2026	30. juni 2025	31. december 2025	Note	30. juni 2026	30. juni 2025	31. december 2025
Aktiver				Passiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	3.672.006	2.659.787	4.237.258	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.258.350	1.847.565	2.481.414
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	668.055	997.936	944.778	Indlån og anden gæld	35.741.493	32.241.502	34.142.486
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	29.720.242	27.146.489	27.574.036	Indlån i puljeordninger.....	1.762.481	1.630.148	1.700.485
Obligationer til dagsværdi.....	14.322.091	12.633.320	12.968.132	10 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.579.180	1.289.307	1.290.283
Aktier m.v.	1.420.209	1.433.409	1.333.095	Aktuelle skatteforpligtelser	36.536	30.411	0
9 Kapitalandele i associerede virksomheder	242.245	221.889	228.297	Andre passiver.....	2.324.508	2.524.651	1.817.841
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.762.481	1.630.148	1.700.485	Periodeafgrænsningsposter	45.091	47.572	25.758
Immaterielle aktiver.....	33.836	33.920	33.878	Gæld i alt	43.747.639	39.611.156	41.458.267
Grunde og bygninger i alt	576.220	432.969	565.224	Hensættelser til pensioner.....	11.665	11.287	11.665
- Investeringsejendomme	173.641	78.142	169.338	Hensættelser til udskudt skat	120.186	152.557	120.188
- Domicilejendomme	233.376	250.024	268.278	Hensættelser til tab på garantier.....	19.929	26.049	25.612
- Leasingejendomme.....	169.203	104.803	127.608	Andre hensatte forpligtelser	19.786	19.945	21.952
Øvrige materielle aktiver.....	224.516	225.889	227.145	Hensatte forpligtelser i alt	171.566	209.838	179.417
Aktuelle skatteaktiver.....	0	0	8.891	11 Efterstillede kapitalindskud	797.684	698.730	797.321
Andre aktiver	460.855	395.912	407.650	Garantkapital.....	1.653.444	1.594.564	1.622.558
Periodeafgrænsningsposter	72.954	203.891	70.116	12 Hybrid kapital	348.758	99.825	99.875
Aktiver i alt	53.175.710	48.015.559	50.298.985	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	169.465	158.840	165.248
				Opskrivningshenlæggelse	6.061	3.185	6.061
				Rente af kapital	0	0	48.132
				Overført overskud	6.281.093	5.639.421	5.922.106
				Egenkapital i alt.....	8.458.821	7.495.835	7.863.980
				Passiver i alt	53.175.710	48.015.559	50.298.985

Egenkapitalopgørelse

KONCERN	1.000 KR.						
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2025.....	1.557.960	99.775	155.006	3.185	54.179	5.315.985	7.186.090
Periodens resultat.....	0	0	3.834	0	2.049	323.296	329.179
Totalindkomst i alt.....	0	0	3.834	0	2.049	323.296	329.179
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-52.233	189	-52.044
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.995	0	-3.995
Kapitalændring.....	36.604	50	0	0	0	-49	36.605
Egenkapital 30. juni 2025.....	1.594.564	99.825	158.840	3.185	0	5.639.421	7.495.835
Opskrivning efter skat.....	0	0	0	2.876	0	0	2.876
Periodens resultat.....	0	0	6.408	0	51.740	282.736	340.884
Totalindkomst i alt.....	0	0	6.408	2.876	51.740	282.736	343.760
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.608	0	-3.608
Kapitalændring.....	27.994	50	0	0	0	-51	27.993
Egenkapital 31. december 2025.....	1.622.558	99.875	165.248	6.061	48.132	5.922.106	7.863.980
Periodens resultat.....	0	0	4.217	0	1.867	359.707	365.791
Totalindkomst i alt.....	0	0	4.217	0	1.867	359.707	365.791
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-46.464	-587	-47.051
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.535	0	-3.535
Kapitalændring.....	30.886	248.883	0	0	0	-133	279.636
Egenkapital 30. juni 2026.....	1.653.444	348.758	169.465	6.061	0	6.281.093	8.458.821

Kapitalopgørelse

KONCERN	1.000 KR.		
	30. juni 2026	30. juni 2025	31. december 2025
Egenkapital	8.458.821	7.495.835	7.863.980
Hybrid kapital	-348.758	-99.825	-99.875
Rente af kapital	-48.459	-63.366	-48.132
Immaterielle aktiver	-25.028	-25.003	-25.070
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-379.065	-408.373	-428.454
Forsigtig værdiansættelse	-18.960	-16.262	-16.721
NPE bagstopper	-173.679	-119.390	-133.948
Egentlig kernekapital	7.464.872	6.763.616	7.111.780
Hybrid kapital	348.758	99.825	99.875
Kernekapital	7.813.630	6.863.441	7.211.655
Efterstillede kapitalindskud	797.684	698.730	779.521
Fradrag for ikke væsentlige kapitalandele	0	-136	0
Kapitalgrundlag	8.611.314	7.562.035	7.991.176
Kreditrisiko	27.545.660	25.510.736	26.227.590
Markedsrisiko	2.726.246	2.294.687	2.234.569
Operationel risiko	3.033.637	2.844.630	3.033.637
Samlet risikoeksponering	33.305.543	30.650.053	31.495.796
Egentlig kernekapitalprocent	22,4 %	22,1 %	22,6 %
Kernekapitalprocent	23,5 %	22,4 %	22,9 %
Kapitalprocent	25,9 %	24,7 %	25,4 %
NEP opgørelse			
Senior Non-Preferred obligationer (SNP)	1.585.000	1.289.307	1.290.283
NEP grundlag	10.196.314	8.851.341	9.303.976
NEP procent	30,6 %	28,9 %	29,5 %
NEP krav	17,4 %	17,3 %	17,3 %



1	Hoved- og nøgletal.....	14
2	Regnskabspraksis.....	15
3	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	15
4	Renteindtægter.....	15
5	Renteudgifter	15
6	Kursreguleringer	15
7	Udgifter til personale og administration.....	16
8	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	16
9	Koncernoversigt	16
10	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	16
11	Efterstillede kapitalindskud	17
12	Hybrid kapital.....	17
13	Eventualforpligtelser	17

KONCERN						1.000 KR.					
1 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1 Hoved- og nøgletal (fortsat)	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultatopgørelse						Kapital					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.083.474	1.038.447	1.093.923	995.766	685.804	Kapitalprocent	25,9 %	24,7 %	24,5 %	25,0 %	22,0 %
Kursreguleringer	122.657	119.522	68.253	98.812	81.428	Kernekapitalprocent	23,5 %	22,4 %	22,3 %	22,6 %	20,0 %
Udgifter til personale og administration	-754.519	-670.555	-625.661	-542.305	-512.803						
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	1.147	-83.264	-54.658	-54.556	-9.144	Indtjening					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	4.217	3.834	6.772	-2.546	3.321	Halvårets egenkapitalforrentning før skat	5,6 %	5,5 %	7,3 %	8,2 %	4,7 %
Resultat før skat	454.191	405.540	483.972	496.523	256.714	Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,5 %	4,5 %	5,5 %	6,0 %	4,0 %
Skat	-88.400	-76.361	-116.427	-130.597	-40.954	Indtjening pr. omkostningskrone	1,57	1,51	1,66	1,77	1,45
						Afkastningsgrad	0,7 %	0,7 %	0,8 %	0,9 %	0,6 %
Periodens resultat	365.791	329.179	367.545	365.926	215.760	Markedsrisiko					
Balance						Renterisiko	1,6 %	1,4 %	2,0 %	0,9 %	0,2 %
Udlån	29.720.242	27.146.489	24.902.834	21.895.643	19.883.340	Valutaposition	1,3 %	0,5 %	0,6 %	0,6 %	0,8 %
Indlån	35.741.493	32.241.502	29.757.147	27.516.856	25.596.780	Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Garantkapital	1.653.444	1.594.564	1.517.642	1.416.536	1.362.384	Kreditrisiko					
Egenkapital	8.458.821	7.495.835	6.834.626	6.214.659	5.592.684	Udlån i forhold til egenkapital	3,5	3,6	3,6	3,5	3,6
Balance i alt	53.175.710	48.015.559	43.723.340	40.070.676	38.343.291	Halvårets udlånsvækst	7,8 %	6,3 %	5,6 %	6,6 %	13,4 %
						Summen af store eksponeringer	97,5 %	99,9 %	103,1 %	113,4 %	119,5 %
						Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
						Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,3 %	2,7 %	2,8 %	2,8 %	2,5 %
						Halvårets nedskrivningsprocent	0,0 %	0,2 %	0,2 %	0,2 %	0,0 %
						Likviditet					
						Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	81,6 %	82,9 %	82,3 %	78,4 %	76,4 %
						Liquidity Coverage Ratio (LCR)	270,1 %	269,5 %	276,3 %	264,6 %	255,6 %

KONCERN			1.000 KR.		
			1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025
2 Regnskabspraksis					
Halvårsregnskabet og koncernregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.					
Halvårsregnskabet og koncernregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.					
Regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt i årsregnskabet for 2025. Der henvises til årsrapporten for 2025 for yderligere beskrivelse af regnskabspraksis.					
3 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder					
Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser.					
De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er Sparekassen og koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.					
De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller hvor antagelser og skøn er væsentlige for halvårsregnskabet, er de samme som ved udarbejdelsen af årsregnskabet for 2025:					
· Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn · Dagsværdi af investerings- og domicilejendomme · Dagsværdi af finansielle instrumenter · Nedskrivningstest for goodwill og kunderelationer.					
Der henvises til årsrapporten for 2025 for yderligere beskrivelse af de regnskabsmæssige skøn.					
4 Renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker			30.056	32.896	64.584
Udlån og andre tilgodehavender			625.257	631.793	1.223.578
Obligationer			136.330	130.605	263.209
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter			2.951	19.445	31.634
Øvrige renteindtægter			212	229	996
Renteindtægter i alt			794.806	814.968	1.584.001
5 Renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker			-6.190	-10.233	-18.155
Indlån og anden gæld			-56.003	-100.434	-166.101
Udstedte obligationer			-39.215	-30.241	-64.272
Efterstillede kapitalindskud			-23.097	-23.113	-46.005
Øvrige renteudgifter			-1.618	-1.339	-4.081
Renteudgifter i alt			-126.123	-165.360	-298.614
6 Kursreguleringer					
Obligationer			54.708	38.006	57.048
Aktier m.v.			14.055	69.117	127.426
Investerings ejendomme			0	-5.500	-5.500
Valuta			27.436	41.853	88.428
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter			26.458	-23.954	9.931
Aktiver tilknyttet puljeordninger			137.901	-29.078	42.656
Indlån i puljeordninger			-137.901	29.078	-42.656
Kursreguleringer i alt			122.657	119.522	277.333

KONCERN				1.000 KR.			
7	Udgifter til personale og administration			1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025	
	Personaleudgifter	-490.483	-419.764	-866.558			
	Administrationsudgifter	-264.036	-250.791	-503.537			
	Udgifter til personale og administration i alt.....	-754.519	-670.555	-1.370.095			
	Personaleudgifter						
	Lønninger	-388.763	-332.617	-688.594			
	Pensioner	-45.162	-38.853	-80.078			
	Udgifter til social sikring.....	-56.558	-48.294	-97.886			
	Personaleudgifter i alt	-490.483	-419.764	-866.558			
	Heraf udgør vederlag til bestyrelse	-2.727	-2.774	-5.673			
8	Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere.....			1.077	957	975	
	8 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter						
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo.....	976.077	880.025	880.025			
	Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto.....	12.905	94.209	124.453			
	Endelig tabt	-50.945	-6.869	-28.401			
	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	938.037	967.365	976.077			
	Stadie 1.....	67.517	92.285	78.827			
	Stadie 2.....	414.637	398.530	399.937			
	Stadie 3.....	455.883	476.550	497.313			
	Fordeling af nedskrivninger ultimo	938.037	967.365	976.077			
9	9 Koncernoversigt						
	Associerede virksomheder			Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*	
	EgnsINVEST Holding A/S, investeringsselskab, Horsens.....	29,5 %	112.154	6.683			
	EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens	22,9 %	126.259	4.414			
10	10 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025	
	Nom. 160 mio. kr., indfriet 2026	0	159.817	159.917			
	Nom. 235 mio. kr. rente 5,45 %, udløb 01.12.2030	234.376	233.935	234.155			
	Renten er 12 måneders cibor + 3,02 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales i december 2027.						
	Nom. 300 mio. kr. rente 5,23 %, udløb 17.04.2031	299.344	298.969	299.156			
	Renten er 6 måneders cibor + 2,75 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales i april 2028.						
	Nom. 150 mio. kr. rente 5,21 %, udløb 20.11.2031	149.344	149.063	149.203			
	Renten er 12 måneders cibor + 2,77 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales i november 2028.						
	Nom. 300 mio. kr. rente 4,84 %, udløb 20.03.2032	299.000	298.625	298.813			
	Renten er 6 måneders cibor + 2,50 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales i marts 2029.						
	Nom. 150 mio. kr. rente 5,04 %, udløb 18.06.2032	149.179	148.898	149.039			
	Renten er 6 måneders cibor + 2,45 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales i juni 2029.						
	Nom. 450 mio. kr. rente 4,16 %, udløb 18.06.2032	447.937	0	0			
	Renten er 6 måneders cibor + 1,90 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales i marts 2030.						
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.579.180	1.289.307	1.290.283			
	Løbetidsfordeling efter restløbetid						
	Over 1 år til og med 5 år	533.720	393.752	394.072			
	Over 5 år.....	1.045.460	895.555	896.211			
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	1.579.180	1.289.307	1.290.283			
	De udstedte obligationer opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.						

* Ifølge årsrapporter pr. 31. december 2025, Sparekassens ejerandel.

Sparekassen har kun afdelinger og datterselskaber i Danmark.

KONCERN				1.000 KR.			
11 Efterstillede kapitalindskud				13 Eventualforpligtelser			
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025		1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025
Nom. 250 mio. kr., indfriet 2025.....	0	249.963	0	Garantier			
Nom. 250 mio. kr., rente 5,56 %, udløb 02.06.2033	249.600	249.392	249.496	Finansgarantier	4.251.753	3.785.262	3.837.059
Nom. 200 mio. kr., rente 6,49 %, udløb 27.04.2034	199.542	199.375	199.458	Øvrige garantier	4.501.133	3.673.686	4.128.664
Nom. 350 mio. kr., rente 5,35 %, udløb 11.09.2035	348.542	0	348.367	Øvrige eventualforpligtelser*	1.526.496	1.333.101	1.690.169
Efterstillede kapitalindskud i alt	797.684	698.730	797.321	Garantier i alt	10.279.382	8.792.049	9.655.892
Periodens renter og periodiserede stiftelseskostninger til efterstillede kapitalindskud.....	-23.097	-23.113	-46.005				
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	797.684	698.730	779.521				
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.							
12 Hybrid kapital							
Nom. 100 mio. kr., rente 7,10 %, uendelig.....	99.925	99.825	99.875				
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales i april 2027. Renten er 3 måneders cibor + 5,00 procentpoint.							
Nom. 250 mio. kr., rente 6,46 %, uendelig	248.833	0	0				
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales i marts 2031. Renten er 6 måneders cibor + 3,90 procentpoint.							
Hybrid kapital i alt.....	348.758	99.825	99.875				
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	348.758	99.825	99.875				

De hybride kapitaler opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvist nedskrives, såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.

* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor Netcompany Banking Services A/S (2025: SDC A/S), sikkerhedsstillelse overfor Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser overfor pengeinstitutter.

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om serviceydelser på ikt-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 36 måneder. Udtrædelsesforpligtelsen udgør 737 mio. kr. (2025: 667 mio. kr. SDC A/S i 30 måneder).

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

Resultatopgørelse

MODERSELSKAB		1.000 KR.		
Note	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025	
2 Renteindtægter	762.871	788.357	1.530.420	
3 Renteudgifter	-127.926	-166.097	-300.927	
Netto renteindtægter	634.945	622.260	1.229.493	
Udbytte af aktier m.v.	71.708	82.809	87.013	
Gebyrer og provisionsindtægter	377.255	331.112	705.622	
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-42.623	-35.918	-72.065	
Netto rente- og gebyrindtægter	1.041.285	1.000.263	1.950.063	
4 Kursreguleringer	122.564	119.509	277.279	
Andre driftsindtægter	4.631	994	6.114	
5 Udgifter til personale og administration	-729.951	-644.100	-1.318.853	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-21.125	-16.369	-36.890	
Andre driftsudgifter	-785	-138	-338	
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.031	-66.954	-91.479	
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	31.862	10.524	33.074	
Resultat før skat	446.450	403.729	818.970	
Skat	-80.659	-74.550	-148.907	
Periodens resultat	365.791	329.179	670.063	
Totalindkomst				
Periodens resultat	365.791	329.179	670.063	
Omvurdering af ejendomme	0	0	3.050	
Skat af omvurdering af ejendomme	0	0	-793	
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	793	
Skat af omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	0	0	-174	
Anden totalindkomst	0	0	2.876	
Periodens totalindkomst	365.791	329.179	672.939	



Balance

MODERSELSKAB				1.000 KR.			
Note	30. juni 2026	30. juni 2025	31. december 2025	Note	30. juni 2026	30. juni 2025	31. december 2025
Aktiver				Passiver			
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker.....	3.672.006	2.659.787	4.237.258	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.409.478	1.863.086	2.481.400
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	528.211	905.447	818.517	Indlån og anden gæld	35.850.650	32.348.237	34.260.336
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	29.152.476	26.479.908	26.904.785	Indlån i puljeordninger.....	1.762.481	1.630.148	1.700.485
Obligationer til dagsværdi	14.322.091	12.633.320	12.968.132	8 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.579.180	1.289.307	1.290.283
Aktier m.v.	1.420.209	1.433.409	1.333.095	Aktuelle skatteforpligtelser	28.595	27.718	0
7 Kapitalandele i associerede virksomheder	442.113	409.226	421.508	Andre passiver.....	2.284.787	2.489.247	1.748.803
7 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	946.685	914.322	925.697	Periodeafgrænsningsposter	14.149	14.712	8.197
Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.762.481	1.630.148	1.700.485	Gæld i alt	43.929.320	39.662.455	41.489.504
Immaterielle aktiver	33.836	33.920	33.878	Hensættelser til pensioner.....	11.665	11.287	11.665
Grunde og bygninger i alt	361.219	200.720	317.719	Hensættelser til udskudt skat	5.317	35.009	5.317
- Investeringsejendomme	145.047	50.292	140.988	Hensættelser til tab på garantier	19.929	26.049	25.611
- Domicilejendomme	46.969	45.625	49.123	Andre hensatte forpligtelser	19.786	19.945	21.952
- Domicilejendomme leasing	169.203	104.803	127.608	Hensatte forpligtelser i alt	56.697	92.290	64.545
Øvrige materielle aktiver.....	74.472	68.246	76.091	9 Efterstillede kapitalindskud	797.684	698.730	797.321
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	0	9.236	Garantkapital.....	1.653.444	1.594.565	1.622.559
Andre aktiver	454.928	378.208	398.833	10 Hybrid kapital	348.758	99.825	99.875
Periodeafgrænsningsposter	71.795	202.649	70.116	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	409.468	354.439	377.607
Aktiver i alt	53.242.522	47.949.310	50.215.350	Opskrivningshenlæggelse	2.257	0	2.257
				Rente af kapital	0	0	48.132
				Overført overskud	6.044.894	5.447.006	5.713.550
				Egenkapital i alt.....	8.458.821	7.495.835	7.863.980
				Passiver i alt	53.242.522	47.949.310	50.215.350

Egenkapitalopgørelse

MODERSELSKAB							1.000 KR.
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for netto-opskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
Egenkapital 1. januar 2025.....	1.557.960	99.775	343.914	0	54.179	5.130.262	7.186.090
Periodens resultat.....	0	0	10.525	0	2.049	316.605	329.179
Totalindkomst i alt.....	0	0	10.525	0	2.049	316.605	329.179
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-52.233	189	-52.044
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.995	0	-3.995
Kapitalændring.....	36.605	50	0	0	0	-50	36.605
Egenkapital 30. juni 2025.....	1.594.565	99.825	354.439	0	0	5.447.006	7.495.835
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	619	2.257	0	0	2.876
Periodens resultat.....	0	0	22.549	0	51.740	266.595	340.884
Totalindkomst i alt.....	0	0	23.168	2.257	51.740	266.595	343.760
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.608	-1	-3.609
Kapitalændring.....	27.994	50	0	0	0	-50	27.994
Egenkapital 31. december 2025.....	1.622.559	99.875	377.607	2.257	48.132	5.713.550	7.863.980
Periodens resultat.....	0	0	31.861	0	1.867	332.063	365.791
Totalindkomst i alt.....	0	0	31.861	0	1.867	332.063	365.791
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-46.464	-586	-47.050
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-3.535	0	-3.535
Kapitalændring.....	30.885	248.883	0	0	0	-133	279.635
Egenkapital 30. juni 2026.....	1.653.444	348.758	409.468	2.257	0	6.044.894	8.458.821

Kapitalopgørelse

MODERSELSKAB	1.000 KR.		
	30. juni 2026	30. juni 2025	31. december 2025
Egenkapital	8.458.821	7.495.835	7.863.980
Hybrid kapital	-348.758	-99.825	-99.875
Rente af kapital	-48.459	-63.366	-48.132
Immaterielle aktiver	-25.028	-25.003	-25.070
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-371.844	-408.484	-428.563
Forsigtig værdiansættelse	-20.078	-17.362	-17.821
NPE bagstopper	-100.346	-119.390	-133.948
Egentlig kernekapital	7.544.308	6.762.405	7.110.571
Hybrid kapital	348.758	99.825	99.875
Kernekapital	7.893.066	6.862.230	7.210.446
Efterstillede kapitalindskud	797.684	698.730	797.321
Fradrag for ikke væsentlige kapitalandele	0	-136	0
Kapitalgrundlag	8.690.750	7.560.824	8.007.767
Kreditrisiko	28.605.641	26.247.790	26.893.144
Markedsrisiko	2.733.396	2.302.702	2.235.473
Operationel risiko	2.858.678	2.673.717	2.858.678
Samlet risikoeksponering	34.197.715	31.224.209	31.987.295
Egentlig kernekapitalprocent	22,1 %	21,7 %	22,2 %
Kernekapitalprocent	23,1 %	22,0 %	22,5 %
Kapitalprocent	25,4 %	24,2 %	25,0 %
NEP opgørelse			
Senior Non-Preferred obligationer (SNP)	1.585.000	1.289.307	1.290.283
NEP grundlag	10.275.750	8.850.130	9.302.767
NEP procent	30,0 %	28,3 %	29,1 %
NEP krav	17,4 %	17,3 %	17,3 %



MODERSELSKAB

1	Hoved- og nøgletal.....	23
2	Renteindtægter	24
3	Renteudgifter	24
4	Kursreguleringer	24
5	Udgifter til personale og administration	24
6	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	24
7	Koncernoversigt	25
8	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	25
9	Efterstillede kapitalindskud	26
10	Hybrid kapital.....	26
11	Eventualforpligtelser	26

MODERSELSKAB						1.000 KR.					
1 Hoved- og nøgletal	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1 Hoved- og nøgletal (fortsat)	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultatopgørelse						Kapital					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.041.285	1.000.263	1.057.296	968.582	663.519	Kapitalprocent	25,4 %	24,2 %	24,2 %	24,4 %	21,9 %
Kursreguleringer	122.564	119.509	68.238	103.261	81.006	Kernekapitalprocent	23,1 %	22,0 %	22,0 %	22,1 %	19,9 %
Udgifter til personale og administration	-729.951	-644.100	-604.485	-525.939	-500.195	Indtjening					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-2.031	-66.954	-47.938	-39.881	-8.503	Halvårets egenkapitalforrentning før skat	5,5 %	5,5 %	7,2 %	8,2 %	4,7 %
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	31.862	10.524	26.453	4.212	32.976	Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	4,5 %	4,5 %	5,5 %	6,0 %	4,0 %
Resultat før skat	446.450	403.729	477.795	494.402	253.440	Indtjening pr. omkostningskrone	1,59	1,55	1,71	1,85	1,48
Skat	-80.659	-74.550	-110.250	-128.476	-37.680	Afkastningsgrad	0,7 %	0,7 %	0,8 %	0,9 %	0,6 %
Periodens resultat	365.791	329.179	367.545	365.926	215.760	Markedsrisiko					
Balance						Renterisiko	1,2 %	0,9 %	1,5 %	0,4 %	-0,1 %
Udlån	29.152.476	26.479.908	24.313.102	21.545.129	19.792.033	Valutaposition	1,3 %	0,5 %	0,6 %	0,6 %	0,8 %
Indlån	35.850.650	32.348.237	29.850.981	27.593.252	25.656.430	Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Garantkapital	1.653.444	1.594.565	1.517.642	1.416.536	1.362.384	Kreditrisiko					
Egenkapital	8.458.821	7.495.835	6.834.626	6.214.659	5.592.684	Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,5	3,6	3,5	3,5
Balance i alt	53.242.522	47.949.310	43.696.725	40.113.934	38.328.794	Halvårets udlånsvækst	8,4 %	6,5 %	5,4 %	7,0 %	13,2 %
						Summen af store eksponeringer	83,5 %	99,9 %	103,3 %	113,5 %	119,5 %
						Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
						Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,2 %	2,5 %	2,7 %	2,7 %	2,5 %
						Halvårets nedskrivningsprocent	0,0 %	0,2 %	0,2 %	0,1 %	0,0 %
						Likviditet					
						Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån	79,7 %	80,4 %	79,9 %	76,8 %	75,8 %
						Liquidity Coverage Ratio (LCR)	240,6 %	227,3 %	242,3 %	248,4 %	238,0 %

MODERSELSKAB				1.000 KR.			
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025		1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025
2 Renteindtægter				5 Udgifter til personale og administration			
Kreditinstitutter og centralbanker	27.885	30.890	60.687	Personaleudgifter	-478.031	-407.887	-841.450
Udlån og andre tilgodehavender	595.685	607.462	1.174.235	Administrationsudgifter	-251.920	-236.213	-477.403
Obligationer	136.330	130.605	263.209				
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	2.971	19.400	31.625	Udgifter til personale og administration i alt	-729.951	-644.100	-1.318.853
Øvrige renteindtægter	0	0	664				
				Personaleudgifter			
Renteindtægter i alt	762.871	788.357	1.530.420	Lønninger	-378.257	-322.690	-667.412
				Pensioner	-43.451	-37.247	-76.744
3 Renteudgifter				Udgifter til social sikring	-56.323	-47.950	-97.294
Kreditinstitutter og centralbanker	-6.900	-9.447	-18.111				
Indlån og anden gæld	-57.280	-102.212	-169.164	Personaleudgifter i alt	-478.031	-407.887	-841.450
Udstedte obligationer	-39.215	-30.241	-64.272				
Efterstillede kapitalindskud	-23.097	-23.113	-46.005	Heraf udgør vederlag til bestyrelse	-2.727	-2.247	-5.673
Øvrige renteudgifter	-1.434	-1.084	-3.375				
				Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	1.041	921	938
Renteudgifter i alt	-127.926	-166.097	-300.927				
4 Kursreguleringer				6 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter			
Obligationer	54.708	38.006	57.048	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo primo	894.020	812.730	812.730
Aktier m.v.	14.055	69.117	127.426	Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto	15.580	77.745	108.786
Investeringsejendomme	0	-5.500	-5.500	Endelig tabt	-49.587	-6.569	-27.496
Valuta	27.436	41.853	88.421				
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	26.365	-23.967	9.884	Nedskrivnings- og hensættelsessaldo ultimo	860.013	883.906	894.020
Aktiver tilknyttet puljeordninger	137.901	-29.078	42.656				
Indlån i puljeordninger	-137.901	29.078	-42.656	Stadie 1	67.517	92.285	78.828
				Stadie 2	404.059	384.854	382.781
Kursreguleringer i alt	122.564	119.509	277.279	Stadie 3	388.437	406.767	432.411
				Fordeling af nedskrivninger ultimo	860.013	883.906	894.020

MODERSELSKAB

1.000 KR.

7

Koncernoversigt

Associerede virksomheder

EgnsINVEST Holding A/S, investeringsselskab, Horsens.....29,5 %112.1546.683

EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens22,9 %126.2594.414

Krone Kapital A/S, leasingselskab, Nykøbing Mors.....50,0 %193.21111.934

Tilknyttede virksomheder

Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, ejendomsinvestering, Randers100,0 %228.7861.448

Krone Kapital III A/S, leasingselskab, Nykøbing Mors100,0 %700.7619.609

Tronholmen 6 ApS, ejendomsinvestering, Randers100,0 %415-34

* Ifølge årsrapporter pr. 31. december 2025,
Sparekasses ejerandel.

Sparekassen har kun afdelinger og datterselskaber i Danmark.

8

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Nom. 160 mio. kr., indfriet 2026.....0159.817159.917

Nom. 235 mio. kr. rente 5,45 %, udløb 01.12.2030234.376233.935234.155

Renten er 12 måneders cibor + 3,02 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales i december 2027.

Nom. 300 mio. kr. rente 5,23 %, udløb 17.04.2031299.344298.969299.156

Renten er 6 måneders cibor + 2,75 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales i april 2028.

Nom. 150 mio. kr. rente 5,21 %, udløb 20.11.2031149.344149.063149.203

Renten er 12 måneders cibor + 2,77 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales i november 2028.

Nom. 300 mio. kr. rente 4,84 %, udløb 20.03.2032299.000298.625298.813

Renten er 6 måneders cibor + 2,50 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales i marts 2029.

Nom. 150 mio. kr. rente 5,04 %, udløb 18.06.2032149.179148.898149.039

Renten er 6 måneders cibor + 2,45 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales i juni 2029.

Nom. 450 mio. kr. rente 4,16 %, udløb 18.06.2032447.93700

Renten er 6 måneders cibor + 1,90 procentpoint.
Obligationen kan tilbagebetales i marts 2030.

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt1.579.1801.289.3071.290.283

Løbetidsfordeling efter restløbetid

Over 1 år til og med 5 år533.720393.752394.072

Over 5 år.....1.045.460895.555896.211

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt1.579.1801.289.3071.290.283

De udstedte obligationer opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.

MODERSELSKAB				1.000 KR.			
9 Efterstillede kapitalindskud				11 Eventualforpligtelser			
	1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025		1. halvår 2026	1. halvår 2025	Helår 2025
Nom. 250 mio. kr., indfriet 2025.....	0	249.963	0	Garantier			
Nom. 250 mio. kr., rente 5,56 %, udløb 02.06.2033	249.600	249.392	249.496	Finansgarantier	4.110.006	3.657.751	3.704.833
Nom. 200 mio. kr., rente 6,49 %, udløb 27.04.2034	199.542	199.375	199.458	Øvrige garantier	4.501.133	3.673.686	4.128.664
Nom. 350 mio. kr., rente 5,35 %, udløb 11.09.2035	348.542	0	348.367	Øvrige eventualforpligtelser*	1.526.496	1.333.101	1.690.169
Efterstillede kapitalindskud i alt	797.684	698.730	797.321	Garantier i alt	10.137.635	8.664.538	9.523.666
Periodens renter og periodiserede stiftelseskomkostninger til efterstillede kapitalindskud.....	-23.097	-23.113	-46.005	* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor Netcompany Banking Services A/S (2025: SDC A/S), sikkerhedsstillelse overfor Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser overfor pengeinstitut- ter.			
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	797.684	698.730	797.321	Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om serviceydelser på itk-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 36 måneder. Udtrædelsesforpligtelsen udgør 737 mio. kr. (2025: 667 mio. kr. SDC A/S i 30 måneder).			
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.				Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelø- vens regler herom for indkomstkatter mv. for de sambeskattede selskaber.			
10 Hybrid kapital							
Nom. 100 mio. kr., rente 7,10 %, uendelig.....	99.925	99.825	99.875				
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales i april 2027. Renten er 3 måneders cibor + 5,00 procentpoint.							
Nom. 250 mio. kr., rente 6,46 %, uendelig.....	248.833	0	0				
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales i marts 2031. Renten er 6 måneders cibor + 3,90 procentpoint.							
Hybrid kapital i alt.....	348.758	99.825	99.875				
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	348.758	99.825	99.875				
De hybride kapitaler opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvist nedskrives, såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.							

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2026 for Sparekassen Kronjylland og koncernen.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmægler-selskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2026.

Klaus Skjødt
Adm. direktør

Bestyrelse

Peter H. Christensen
formand

Jan Ulsø Madsen
næstformand

Jens Frovin Stampe Dahl
medarbejdervalgt

Stinne Harboe
medarbejdervalgt

Jesper Tjørnager Jakobsen

Charlotte Jepsen Knigge

Mette Haase Lindhardt

Hans-Jørgen Olsen

Gitte Stuhr Petersen
medarbejdervalgt

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

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

Randers, den 26. august 2026

Sparekassen Kronjylland er båret af fire grundlæggende værdier:

Imødekommende, ordentlig, kompetent og kundefokuseret.



**SPAREKASSEN
KRONJYLLAND**