Halvårsrapport 2026



CVR-nr. 67051815

Sydjysk Sparekasse

SYDJYSK SPAREKASSE

Frøsvej 1

6630 Rødding

CVR-nr. 67 05 18 15

Hjemstedskommune: Vejen Kommune

74 99 74 99

https://www.sydjysksparekasse.dk/



Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sydjysk Sparekasse 3

Ledelsesberetning 5

Ledelsespåtegning 16

Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse 18

Balance 19

Egenkapitalopgørelse 21

Kapitalforhold og solvens 22

Hoved- og nøgletal for Sydjysk Sparekasse 23

Noter 25



Oplysninger om Sydjysk Sparekasse

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

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

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

Direktion
Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

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

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

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

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

Aflønningsudvalg
Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

Revision
EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Ledelsesberetning

Beretning om Sydjysk Sparekasses virksomhed for 1. halvår 2026

Sydjysk Sparekasse koncernen har i første halvår 2026 leveret et solidt resultat med et overskud før skat på 140,4 mio. kr. mod 128,5 mio. kr. i samme periode sidste år. Resultatet er dermed forbedret med 11,9 mio. kr. og betegnes som meget tilfredsstillende.

Fremgangen er primært drevet af større netto renteindtægter, et højere niveau af gebyr- og provisionsindtægter samt indtægtsførte nedskrivninger på udlån. Hertil kommer et fortsat fokus på omkostningsstyring i sparekassen.

Første halvår har været præget af et højt aktivitetsniveau og en flot tilgang af nye kunder, hvilket understøtter udviklingen i forretningsomfanget og bekræfter den fortsatte tillid til Sydjysk Sparekasse blandt både privat- og erhvervskunder.

Halvårets resultat forrenter egenkapitalen i koncernen med henholdsvis 7,8 % før skat og 6,0 % efter skat. Efter indregning af periodens resultat udgør kapitalprocenten 26,5 % pr. 30. juni 2026, hvilket giver sparekassen et solidt grundlag for den fortsatte udvikling af forretningen.

Med et stærkt kapitalgrundlag og en tilfredsstillende basisindtjening, står Sydjysk Sparekasse fortsat godt rustet til at understøtte kunder, garanter og udviklingen af det lokalsamfund, hvor sparekassen er til stede.

Halvåret 2026 i overskrifter

Nedenfor kommenteres halvåret i overskrifter for sparekassen (moder):

- Resultat før skat: 140,1 mio. kr. (128,3 mio. kr. pr. 30. juni 2025) – mod et estimat på 180-200 mio. kr. for hele 2026.
- Netto rente- og gebyrindtægter: 306,9 mio. kr. (313,9 mio. kr. pr. 30. juni 2025) – påvirket af en kombination af større renteindtægter af udlån, lavere renteudgifter til indlån, mindre aktieudbytte samt flere gebyrindtægter.
- Kursreguleringer: 7,9 mio. kr. (6,0 mio. kr. pr. 30. juni 2025) – vedrører egenbeholdningen af korte obligationer og sektoraktier.
- Udgifter til personale og administration: 180,6 mio. kr. (182,7 mio. kr. pr. 30. juni 2025) – er påvirket af færre administrationsudgifter i 2026.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 12,2 mio. kr. (-2,3 mio. kr. pr. 30. juni 2025) – er påvirket af et mindre ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne end samme periode sidste år.
- Udlån og andre tilgodehavender: 5.281,4 mio. kr. (4.860,4 mio. kr. pr. 31. december 2025) – en stigning på 8,7 %.
- Indlån eksklusive puljer: 10.694,7 mio. kr. (10.226,5 mio. kr. pr. 31. december 2025) – en stigning på 4,6 %.
- Egenkapital: 1.844,2 mio. kr. (1.735,5 mio. kr. pr. 31. december 2025) – er påvirket af øget garantkapital samt periodens overførte overskud.
- Kapitalprocent: 26,5 % (25,6% pr. 31. december 2025) og NEP-kapitalprocent: 26,5 % (25,6 % pr. pr. 31. december 2025) – efter indregning af halvårets resultat. Den øgede kapitalprocent skyldes indregning af halvårets resultat samt øget garantkapital.

- Solvensbehov: 9,7 % (9,6 % pr. 31. december 2025) – svarer til en solvensmæssig overdækning på 7,5 %-point.
- ”Tilsynsdiamanten” med 4 pejlemærker: Sparekassen opfylder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten

Hovedaktivitet

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

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

Koncernregnskab

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

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

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

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatopgørelsen

Nedenfor kommenteres udviklingen i sparekassens resultatposter for 1. halvår 2026 sammenlignet med 1. halvår 2025.

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

Resultat før skat

Resultat før skat udgør 140,1 mio. kr., hvilket er en fremgang på 11,8 mio. kr. svarende til 9,2 % i forhold til 30. juni 2025.

Ekstern revision har foretaget verifikation af periodens resultat, hvorefter periodens overskud er indregnet i kapitalgrundlaget pr. 30. juni 2026.

Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 7,0 mio. kr. til 306,9 mio. kr.

Udviklingen i netto rente- og gebyrindtægter skyldes en kombination af flere forskellige forhold.

Nationalbanken sænkede renten af flere omgange i 2025. Den fulde effekt af rentenedsættelserne ses i 2026, hvor sparekassens overskudslikviditet er blevet forrentet med 9,2 mio. kr. mindre i 1. halvår 2026 end 1. halvår 2025.

Dette til trods for, at indestående i Nationalbanken er øget med 476,5 mio. kr. i samme periode.

Renteindtægterne af udlån er øget med 3,9 mio. kr. fra 1. halvår 2025 til 1. halvår 2026, hvilket hænger sammen med, at sparekassen har haft en flot udlånsvækst på 752,9 mio. kr. svarende til 16,6 % i den nævnte periode.

Renteindtægterne af obligationer udgør 12,8 mio. kr. og er dermed 2,9 mio. kr. mindre i 1. halvår 2026 end samme periode sidste år.

Sparekassens renteudgift til kunders indlån er reduceret med 17,3 mio. kr. fra 30,9 mio. kr. pr. 30. juni 2025 til 13,6 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Udviklingen kan relateres til det lavere renteniveau.

Netto rente- og gebyrindtægter er desuden påvirket af, at sparekassen har opnået et aktieudbytte på 19,4 mio. kr. i første halvår 2026, hvilket er 24,7 mio. kr. mindre end første halvår 2025.

Netto gebyr- og provisionsindtægter er forøget med 8,0 mio. kr. fra 106,7 mio. kr. pr. 30. juni 2025 til 114,7 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Udviklingen kan primært forklares ved et højt aktivitetsniveau, hvilket har medvirket til fremgang i gebyr- og provisionsindtægter.

Kursreguleringer

Kursreguleringer bidrager positivt med 8,0 mio. kr. til periodens resultat. Til sammenligning var kursreguleringen positiv med 6,0 mio. kr. pr. 30. juni 2025. Kursreguleringer vedrører sparekassens egenbeholdning, som hovedsageligt er placeret i korte obligationer og sektoraktier.

Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale og administration udgør 180,6 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 182,7 mio. kr. sidste år.

Heraf udgør udgifterne til personale 99,7 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 98,9 mio. kr. i samme periode sidste år.

Gennemsnitlig antal ansatte udgør pr. 30. juni 2026 214,8 mod 211,6 pr. 30. juni 2025.

Det gennemsnitlige antal ansatte er fastholdt på et stabilt niveau trods en betydelig udlånsvækst, mens lønudgifterne er på niveau med sidste år. Dette skyldes blandt andet løbende investeringer i It-løsninger og et målrettet fokus på effektiv drift og optimering af arbejdsgange.

Udgifterne til administration er reduceret med 3,0 mio. kr. fra 83,8 mio. kr. pr. 30. juni 2025 til 80,8 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Udviklingen skyldes primært lavere konsulenthonorarer.

Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender

Nedskrivningerne for første halvår 2026 udgør en indtægt på 12,2 mio. kr. mod en udgift på 2,3 mio. kr. i første halvår 2025.

Selvom sparekassen endnu ikke har konstateret nævneværdige nedskrivninger relateret til den samfundsøkonomiske udvikling, er den økonomiske situation for sparekassens kunder fortsat behæftet med betydelig usikkerhed. Usikkerheden skyldes bl.a. risici forbundet med ustabile geopolitiske forhold, svingende energipriser, truslen om nedbrud i kritisk infrastruktur samt mulig opbremsning i den økonomiske aktivitet. Hertil kommer usikkerhed forbundet med miljø- og klimamæssige forhold.

Konkret kan ovenstående medføre både krise på de finansielle markeder, nedbrud af kritisk infrastruktur og recession.

Det er fortsat ledelsens vurdering, at boniteten i udlånsporteføljen er god, men risikobilledet vurderes at kunne medføre potentielle tab på sigt.

Til at afdække risikoen, har sparekassen indregnet et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne på 151,1 mio. kr. pr. 30. juni 2026. Til sammenligning udgjorde det samlede ledelsesmæssige tillæg 167,2 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Det ledelsesmæssige tillæg relaterer sig hovedsageligt til makroøkonomiske- og geopolitiske forhold samt risici afledt af høj udlånsvækst.

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

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

Der henvises til yderligere omtale i note 6.

Balancen

Sparekassens balance udgør pr. 30. juni 2026 15,8 mia. kr. mod 14,9 mia. kr. pr. 31. december 2025, hvilket er en stigning på 5,6 %.

Kassebeholdning

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 5,6 mia. kr. pr. 30. juni 2026 mod 5,3 mia. kr. pr. 31. december 2025. Forøgelsen kan primært forklares ved øget indlån, hvor likviditeten efterfølgende er placeret i Nationalbanken.

Udlån

Øget aktivitet og vækst i forretningen medvirker til, at udlånet stiger med 421 mio. kr. i perioden fra 31. december 2025 til 30. juni 2026, svarende til 8,7 %.

Obligations- og aktiebeholdning

Sparekassens beholdning af obligationer og aktier udgør 1,3 mia. kr. pr. 30. juni 2026 mod 1,4 mia. kr. pr. 31. december 2025 og er dermed på samme niveau.

Indlån

Indlån udgør 10,7 mia. kr. pr. 30. juni 2026 mod 10,2 mia. kr. pr. 31. december 2025. Indlån er øget med 468,2 mio. kr. i perioden svarende til 4,6 %. Derudover har sparekassen pr. 30. juni 2026 indlån i puljeordninger svarende til 2,8 mia. kr., hvilket er 199 mio. kr. mere end pr. 31. december 2025.

Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelserne udgør 2,5 mia. kr. pr. 30. juni 2026 mod 2,2 mia. kr. pr. 31. december 2025. Eventualforpligtelserne består primært af garantier, og stigningen kan hovedsageligt henføres til stor aktivitet på ejendomshandler og låneomlægning.

Koncernregnskab - udvikling

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

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

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Egenkapital

Pr. 30. juni 2026 udgør Sydjysk Sparekasses egenkapital 1,8 mia. kr., hvilket er 108,7 mio. kr. mere end 31. december 2025. Ændringen skyldes, at garantkapitalen er øget med 15,5 mio. kr. i første halvår 2026 samt, at overført overskud forøger egenkapitalen med 93,1 mio. kr. efter hensættelse af garantrente for hele 2026.

Egentlig kernekapital

Pr. 30. juni 2026 udgør den egentlige kernekapital 1.667 mio. kr.

Den egentlige kernekapitalprocent er opgjort til 26,1 % for halvåret 2026. Halvårets resultat er indregnet i den egentlige kernekapital pr. 30. juni 2026.

Kapitalprocent

Sydjysk Sparekasses risikovægtende eksponeringer udgør pr. 30. juni 2026 6.393,4 mio. kr., mens det justerede kapitalgrundlag udgør 1.692 mio. kr. Dette svarer til en kapitalprocent og NEP-kapitalprocent på 26,5 % pr. 30. juni 2026.

Til sammenligning udgjorde kapitalprocenten 25,6 % pr. 31. december 2025.

Kapitalgrundlaget er i første halvår 2026 styrket af periodens resultat og en vækst i garantkapitalen. Samtidig har øget forretningsaktivitet og vækst i udlån medført højere risikovægtede eksponeringer, hvilket har begrænset stigningen i kapitalprocenten.

Solvensbehov

Det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 30. juni 2026 i alt 617,1 mio. kr.

Sammenholdt med de samlede risikoeksponeringer på 6.393,4 mio. kr., giver det en individuel solvensbehovsprocent på 9,7 %.

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

Pr. 30. juni 2026 udgør kapitalbevaringsbufferen og den kontracykliske kapitalbuffer hver 2,5 %. Den systemiske risikobuffer på ejendomme udgør 0,15 %.

Det samlede kapitalkrav inkl. NEP-krav er 19,0 % svarende til 1.214,7 mio. kr.

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

Nedskrivningsegnede passiver (NEP)

Finanstilsynet har for 2026 fastsat Sydjysk Sparekasses NEP-krav til 13,7% mod 13,8% i 2025. Heraf udgør NEP-tillægget 4,2% i 2026.

NEP-kravet skal sikre, at sparekassen råder over tilstrækkelig kapital og andre nedskrivningsegnede passiver, som kan absorbere tab og bidrage til en ordnet afvikling i tilfælde af alvorlige økonomiske problemer. Kravet til nedskrivningsegnede passiver dækkes af kernekapital.

Garantkapital

Sydjysk Sparekasse har pr. 30. juni 2026 en garantkapital på 595,9 mio. kr., mod 580,4 mio. kr. ultimo 2025. Garantkapitalen fordeler sig på 18.273 garanter. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget. Ved udbetaling af garantkapital er det vores målsætning, at udbetalingen sker i løbet af tre til fem måneder. Målsætningen er fortsat overholdt i første halvår 2026.

Likviditet

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

Sydjysk Sparekasses LCR er pr. 30. juni 2026 opgjort til 698 % mod 738 % pr. 31. december 2025. Sydjysk Sparekasse har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 400 %-point over det til enhver tid gældende dækningskrav. Baseret på de nuværende krav, har Sydjysk Sparekasse en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav på 100 %, svarende til en overdækning på 598 %-point.

Det langsigtede likviditetsmål NSFR er opgjort til 183 % den 30. juni 2026 mod 184 % pr. 31. december 2025. Sparekassen har fastsat et internt minimumskrav til NSFR på mindst 60 %-point over det til enhver tid gældende NSFR-dækningskrav. Sparekassen har pr. 30. juni 2026 en overdækning på 83 %-point i forhold til lovens krav på 100 %.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Pr. 31. marts 2026 udgjorde sparekassens udlånsvækst 21,2%, hvilket er et brud med tilsynsdiamantens pejlemærke for udlånsvækst.

Finanstilsynet har meddelt Sydjysk Sparekasse en risikooplysning vedrørende overskridelsen af tilsynsdiamantens pejlemærke for udlånsvækst i første kvartal 2026.

Høj udlånsvækst indebærer en forøget risiko og stiller store krav til sparekassens kreditstyring. Sparekassen følger udviklingen tæt og har iværksat tiltag med henblik på at sikre en fortsat forsvarlig vækst i udlånsporteføljen.

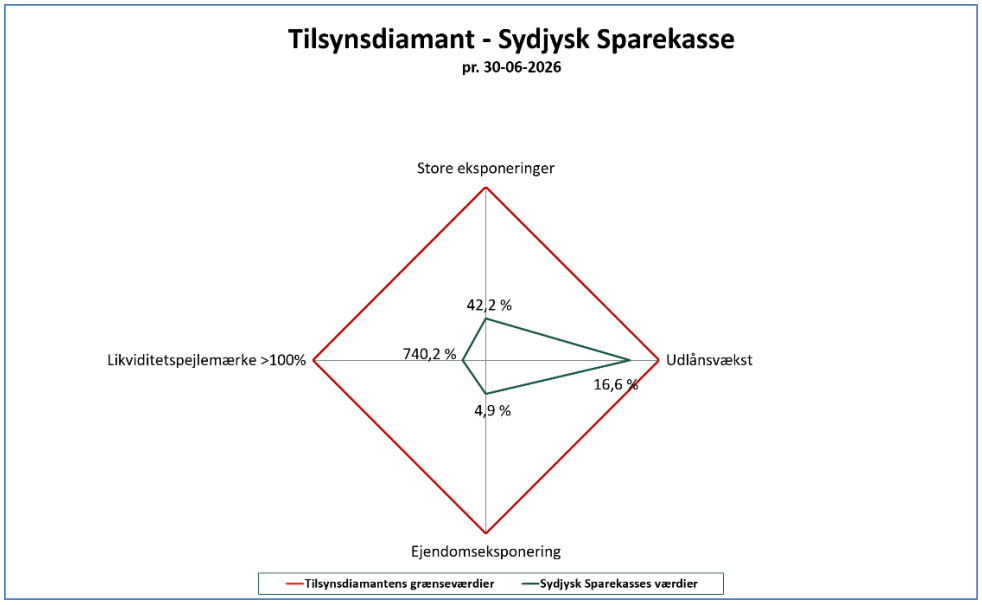
Pr. 30. juni 2026 overholder sparekassen igen tilsynsdiamantens pejlemærke for udlånsvækst.

Tilsynsdiamanten

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

Pr. 30. juni 2026 overholder sparekassen alle grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 30.06.2026	Grænseværdi i tilsynsdiamanten
Summen af store eksponeringer	42,2 %	Max. 175 %
Udlånsvækst på årsbasis	16,6 %	Max. 20 %
Ejendomseksponering	4,9 %	Max. 25 %
Likviditetspejlemærke	740,2 %	Min. 100 %



Usikkerhed ved indregning og måling

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

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 1. halvår 2026 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 9.

Begivenheder efter halvårets afslutning

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

Forventninger til 2. halvår 2026

Sydjysk Sparekasse opjusterer sine forventninger til 2026 efter et godt første halvår.

Ved aflæggelse af årsrapporten for 2025, udmeldte Sydjysk Sparekasse en forventning om et resultat i 2026 i niveauet 180-200 mio. kr. før skat. Sparekassen har i første halvår 2026 realiseret 140,1 mio. kr.

Vækst i sparekassens udlån kombineret med et stabilt omkostningsniveau og et lavere ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivningerne medfører, at Sydjysk Sparekasse er kommet væsentligt bedre igennem første halvår 2026 end forventet.

Sparekassens ledelse forventer et lavere resultat i andet halvår 2026 end i første halvår. Forventningen afspejler blandt andet, at udlånsvæksten antages at være mere afdæmpet end i årets første seks måneder, hvor aktiviteten har været ekstraordinær høj. Derudover forventes stigende It-omkostninger samt højere personaleomkostninger som følge af blandt andet overenskomstmæssig aftalte lønstigninger. Nationalbanken har i juni hævet styringsrenten med 0,25 %, det er ikke forventningen, at stigningen fuldt ud slår igennem i resultatet. Samlet set forventes der fortsat en tilfredsstillende udvikling i forretningen og på baggrund af resultatet for første halvår 2026, opjusteres forventningen til årets resultat fra 180-200 mio. kr. til 225-240 mio. kr.

Ledelsen

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed. I forbindelse med fusionen af Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse er repræsentantskaberne lagt sammen. Repræsentantskabet i Sydjysk Sparekasse består således af 74 medlemmer, som fortsætter indtil repræsentantskabsvalget i efteråret 2026.

Bestyrelsen i Sydjysk Sparekasse består af de tidligere bestyrelsesmedlemmer fra henholdsvis Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse. Bestyrelsen består af 12 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 4 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

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

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

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

Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse		Andre ledelses-hverv	Garant-beviser i 1.000 kr.
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	Ja	300
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	Ja	300
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	Ja	120
Anne-Mette Michelsen	Pensionist	Nej	170
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	Nej	20
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	Nej	20
Tina Wilhelmsen Holm	Change Management & Transformation Manager, ABENA Global Operation	Nej	10
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	Ja	100
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	Ja	20
Anita Linda Jensen	Group HR Manager, Aller Aqua Group A/S	Nej	56
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	Ja	20
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	Ja	37
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	Nej	40
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør - Pension (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Direktion i Sydjysk Sparekasse			
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	20
Bestyrelse i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S			
Heidi Dahl Linding	Økonomimedarbejder, Sydjysk Sparekasse (formand)	Nej	40
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne	Ja	300
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør, Sydjysk Sparekasse	Ja	20
Direktion i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S			
Susanne Harbo Jensen	Vicedirektør, Sydjysk Sparekasse	Nej	20

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

Ledelseshverv

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

Bestyrelsesformand Erik Johannsen

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

Næstformand Peter Hesselberg

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

2. Næstformand Peter Eberle

- Adm. direktør i Etteplan Denmark A/S
- Direktør for Hjertehøj Holding ApS
- Bestyrelsesmedlem i Watersystems A/S
- Direktør for Café Sprød ApS

Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

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

Bestyrelsesmedlem Bente Riis Fogsgaard

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

Bestyrelsesmedlem Morten Iver Thorøe

- Bestyrelsesformand i Plejnaturen ApS
- Bestyrelsesmedlem i Linkogas Amba
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gammelmark 20
- Bestyrelsesformand for Thorøes Holding ApS
- Direktør i Emdal Management ApS

- Direktør i Emdal Forestry Fond I GP ApS
- Bestyrelsesmedlem i HD Baltic Renewables SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Nitaure Green Energy SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Dalgas SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Dalgas Holding Latvia, Letland
- Bestyrelsesmedlem i LLG Mezz SIA, Letland

Bestyrelsesmedlem Lars Schack Jessen

- Indehaver af Nybolig Ribe
- Bestyrelsesmedlem i DANSK EJENDOMSMÆGLER FORENING KREDS 8

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Rasmus Schumann Jepsen

- Direktør i anpartsselskabet LARA

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov

- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing A/S
- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem Lokal Puljeinvest
- Bestyrelsesmedlem Egnsinvest Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem Egnsinvest Management A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 for koncernen og Sydjysk Sparekasse.

Halvårsrapporten og ledelsesberetningen aflægges i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder Lov om finansiel virksomhed. Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2026.

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

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

Rødding, den 26. august 2026

Direktion

Max Semay Hovedskov
Adm. direktør

Bestyrelsen

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

HALVÅRSREGNSKAB



Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	30.06.2025	**30.06.2026**	30.06.2025
1	Renteindtægter	187.818	196.000	187.751	194.862
2	Renteudgifter	-15.011	-32.879	-15.011	-32.879
	Netto renteindtægter	**172.807**	**163.121**	**172.740**	**161.983**
	Udbytte af aktier m.v.	19.411	44.073	19.411	44.073
3	Gebyrer og provisionsindtægter	123.131	113.302	123.131	113.302
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-8.428	-6.565	-8.428	-6.565
	Netto rente- og gebyrindtægter	**306.921**	**313.931**	**306.854**	**312.793**
4	Kursreguleringer	7.970	6.020	7.970	6.020
	Andre driftsindtægter	1.701	138	1.584	42
5	Udgifter til personale og administration	-180.576	-182.723	-178.710	-180.776
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-2.817	-6.941	-9.293	-7.141
	Andre driftsudgifter	-206	-131	-206	-131
6	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	12.170	-2.342	12.170	-2.342
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5.081	356	0	0
	Resultat før skat	**140.082**	**128.308**	**140.369**	**128.465**
	Skat	-33.098	-29.804	-33.385	-29.961
	Årets resultat	**106.984**	**98.504**	**106.984**	**98.504**

Forslag til resultatdisponering				
Korrektion af garantrente tidligere år	-78	-138	-78	-138
Skat heraf	20	36	20	36
Overført overskud	107.042	98.606	107.042	98.606
I alt anvendt	**106.984**	**98.504**	**106.984**	**98.504**

Totalindkomstopgørelse				
Årets resultat	106.984	98.504	106.984	98.504
Anden totalindkomst				
Værdiregulering af domicilejendomme	427	0	427	0
Anden totalindkomst i alt	427	0	427	0
Årets totalindkomst	**107.411**	**98.504**	**107.411**	**98.504**

Balance

Aktiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	5.643.443	5.296.345	5.643.443	5.296.345
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	504.282	522.254	504.282	522.254
7	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	5.281.381	4.860.397	5.273.054	4.860.397
	Obligationer til dagsværdi	970.471	1.038.020	970.471	1.038.020
	Aktier m.v.	356.829	352.200	356.829	352.200
	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	48.438	53.412	0	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.816.237	2.617.259	2.816.237	2.617.259
	Immaterielle aktiver	7.177	7.452	7.177	7.452
	Grunde og bygninger:				
	- Domicilejendomme	41.626	42.262	88.618	89.656
	- Investeringsejendomme	3.106	3.051	8.045	3.051
	Øvrige materielle aktiver	5.212	6.508	5.212	6.508
	Aktuelle skatteaktiver	0	6.172	0	6.172
	Udskudte skatteaktiver	1.413	0	1.413	0
	Andre aktiver	62.506	76.047	65.042	79.850
	Periodeafgrænsningsposter	15.447	41.429	15.447	41.429
	Aktiver i alt	**15.757.568**	**14.922.808**	**15.755.270**	**14.920.593**

Balance

Passiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
	Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2.006	2.053	2.006	2.053
	Indlån og anden gæld	10.694.651	10.226.473	10.691.951	10.223.883
	Indlån i puljeordninger	2.816.237	2.617.259	2.816.237	2.617.259
	Aktuelle skatteforpligtelser	7.656	0	7.943	349
	Andre passiver	312.924	260.910	313.039	260.936
	Periodeafgrænsningsposter	5.464	5.182	5.464	5.182
	Gæld i alt	**13.838.938**	**13.111.877**	**13.836.640**	**13.109.662**
	Hensatte forpligtelser				
	Hensættelser til udskudt skat	0	4.065	0	4.065
	Hensættelser til tab på garantier	25.442	26.687	25.442	26.687
	Andre hensatte forpligtelser	24.036	19.709	24.036	19.709
	Hensatte forpligtelser i alt	**49.478**	**50.461**	**49.478**	**50.461**
	Efterstillet kapitalindskud				
	Efterstillet kapitalindskud	24.973	24.957	24.973	24.957
	Efterstillet kapitalindskud i alt	**24.973**	**24.957**	**24.973**	**24.957**
	Egenkapital				
	Garantkapital	595.964	580.439	595.964	580.439
	Opskrivningshenlæggelse	4.106	3.679	4.106	3.679
	Overført overskud eller underskud	1.244.109	1.137.067	1.244.109	1.137.067
	Foreslået renter af garantkapital efter skat	0	14.328	0	14.328
	Egenkapital i alt	**1.844.179**	**1.735.513**	**1.844.179**	**1.735.513**
	Passiver i alt	**15.757.568**	**14.922.808**	**15.755.270**	**14.920.593**

8-10 Øvrige noter

Egenkapitalopgørelse

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Garantkapital primo	580.439	554.413	580.439	554.413
Ny indbetalt garantkapital	32.691	61.443	32.691	61.443
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-17.166	-35.417	-17.166	-35.417
Garantkapital ultimo	**595.964**	**580.439**	**595.964**	**580.439**
Opskrivningshenlæggelse primo	3.679	4.222	3.679	4.222
Anden totalindkomst	427	-543	427	-543
Opskrivningshenlæggelse ultimo	**4.106**	**3.679**	**4.106**	**3.679**
Foreslået rente af garantkapital primo	14.328	16.268	14.328	16.268
Forslag til renter af garantkapital	0	19.362	0	19.362
Skat af forslag til renter af garantkapital	0	-5.034	0	-5.034
Udbetalt garantrente	-19.284	-21.846	-19.284	-21.846
Skat af udbetalt garantrente	5.014	5.680	5.014	5.680
Ej udbetalt garantrente	-78	-138	-78	-138
Skat af ej udbetalt garantrente	20	36	20	36
Foreslået rente af garantkapital ultimo	**0**	**14.328**	**0**	**14.328**
Overført overskud primo	1.137.067	966.915	1.137.067	966.915
Overført resultat	107.042	170.152	107.042	170.152
Overført overskud ultimo	**1.244.109**	**1.137.067**	**1.244.109**	**1.137.067**
Egenkapital i alt ultimo	**1.844.179**	**1.735.513**	**1.844.179**	**1.735.513**

Kapitalforhold og solvens

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Garantkapital	595.964	580.439	595.964	580.439
Opskrivningshenlæggelser	4.106	3.679	4.106	3.679
Overført resultat	1.244.109	1.151.395	1.244.109	1.151.395
Egentlig kernekapital før primære fradrag	**1.844.179**	**1.735.513**	**1.844.179**	**1.735.513**
Andre primære fradrag:				
Immaterielle aktiver	-6.537	-6.590	-6.537	-6.590
Forsigtig værdiansættelse	-1.392	-1.478	-1.392	-1.478
Foreslået garantrente*	-20.389	-19.362	-20.389	-19.362
Skat af foreslået garantrente	5.301	5.034	5.301	5.034
Ramme til indløsning af garantkapital	-140	-50	-140	-50
NPE fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-21.181	-11.884	-21.181	-11.884
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger	**1.799.841**	**1.701.183**	**1.799.841**	**1.701.183**
Fradrag for kapitalandele > 10%	-132.803	-143.283	-132.803	-143.283
Egentlig kernekapital (CET 1 / Tier 1)	**1.667.038**	**1.557.900**	**1.667.038**	**1.557.900**
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	**1.667.038**	**1.557.900**	**1.667.038**	**1.557.900**
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	24.973	24.957	24.973	24.957
Kapitalgrundlag	**1.692.011**	**1.582.857**	**1.692.011**	**1.582.857**
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiseret fee	0	0	0	0
NEP-Kapitalgrundlag	**1.692.011**	**1.582.857**	**1.692.011**	**1.582.857**

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

Risikoeksponering:				
Kreditrisiko	5.278.748	5.028.848	5.276.925	5.023.933
Markedsrisiko	352.147	389.035	352.147	389.035
Operationel risiko	762.471	762.470	762.471	762.470
Samlet risikoeksponering	**6.393.366**	**6.180.353**	**6.391.543**	**6.175.438**
NEP-kapitalprocent	26,5%	25,6%	26,5%	25,6%
Kapitalprocent	26,5%	25,6%	26,5%	25,6%
Kernekapitalprocent	26,1%	25,2%	26,1%	25,2%
Egentlig kernekapitalprocent	26,1%	25,2%	26,1%	25,2%
Minimumskapitalkrav jf. § 124, stk. 1	511.469	494.428	511.323	494.035

Hoved- og nøgletal for Sydjysk Sparekasse

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	307,0	314,0	307,3	292,8	208,6
Kursreguleringer	7,9	5,9	6,3	7,1	-29,6
Andre driftsindtægter	1,7	0,1	0,4	2,8	1,6
Udgifter til personale og administration	-180,6	-182,7	-188,5	-169,8	-156,9
Afskrivning på aktiver	-2,8	-7,0	-6,1	-4,0	-5,0
Andre driftsudgifter	-0,2	-0,1	-0,4	-0,4	-0,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	12,2	-2,3	-4,1	-19,1	3,2
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-5,1	0,4	0,2	0,3	0,5
Skat	-33,1	-29,8	-26,1	-26,4	-4,5
Halvårets resultat	**107,0**	**98,5**	**89,0**	**83,3**	**17,6**
Balancen					
Indlån + puljer	13.511	12.128	11.218	10.404	9.406
Udlån	5.281	4.528	3.900	3.836	3.666
Egenkapital	1.844	1.627	1.468	1.397	1.228
Aktiver i alt	15.758	14.206	13.196	12.308	11.232

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

Nøgletal	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
NEP-Kapitalprocent	26,5%	25,5%	28,5%	26,9%	22,4%
Kapitalprocent	26,5%	25,5%	27,5%	29,6%	24,7%
Kernekapitalprocent	26,1%	25,1%	27,0%	26,9%	22,1%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	7,8%	8,1%	7,8%	8,1%	1,8%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	6,2%	6,0%	6,2%	1,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,82	kr. 1,67	kr. 1,58	kr. 1,57	kr. 1,13
Renterisiko	1,7%	2,3%	2,0%	1,1%	1,9%
Valutaposition	0,0%	0,1%	0,5%	0,5%	2,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til indlån	41,9%	40,2%	38,0%	39,9%	42,0%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,8	2,7	2,7	3,0
Halvårets udlånsvækst	8,7%	11,7%	0,8%	1,6%	7,0%
LCR dækningsgrad	698,2%	782,6%	901,3%	823,0%	644,1%
NSFR (Net stable Funding)	183,2%	186,5%	190,1%	188,0%	175,2%
Summen af store eksponeringer	42,2%	37,4%	39,5%	52,2%	65,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	5,6%	6,4%	5,4%	4,4%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,3%	-0,1%
Halvårets afkastgrad	0,7	0,7	0,7	0,7	0,2

Hoved-og nøgletal for koncern

Beløb i mio. kr.	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultatopgørelse					
Netto rente- og gebyrindtægter	306,9	312,8	306,0	291,6	207,7
Kursreguleringer	8,0	6,0	6,3	7,1	-29,6
Andre driftsindtægter	1,6	0,0	0,3	2,7	1,6
Udgifter til personale og administration	-178,8	-180,8	-186,4	-167,7	-155,1
Afskrivning på aktiver	-9,3	-7,1	-6,6	-4,4	-5,4
Andre driftsudgifter	-0,2	-0,1	-0,4	-0,4	-0,3
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	12,2	-2,3	-4,1	-19,1	3,2
Skat	-33,4	-30,0	-26,2	-26,5	-4,5
Halvårets resultat	**107,0**	**98,5**	**88,9**	**83,3**	**17,6**
Balancen					
Indlån + puljer	13.508	12.128	11.219	10.404	9.406
Udlån	5.273	4.490	3.861	3.795	3.628
Egenkapital	1.844	1.627	1.468	1.397	1.228
Aktiver i alt	15.755	14.207	13.196	12.308	11.232

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

Nøgletal	1. halvår 2026	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
NEP-Kapitalprocent	26,5%	25,5%	28,5%	26,9%	22,4%
Kapitalprocent	26,5%	25,5%	27,5%	29,6%	24,7%
Kernekapitalprocent	26,1%	25,1%	27,0%	26,9%	22,1%
Halvårets egenkapitalforrentning før skat	7,8%	8,1%	7,8%	8,1%	1,8%
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat	6,0%	6,2%	6,0%	6,2%	1,4%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,80	kr. 1,67	kr. 1,58	kr. 1,57	kr. 1,13
Renterisiko	1,7%	2,3%	2,0%	1,1%	1,9%
Valutaposition	0,0%	0,1%	0,5%	0,5%	2,0%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Udlån i forhold til egenkapital	2,9	2,8	2,6	2,7	3,0
Halvårets udlånsvækst	8,5%	11,8%	0,8%	1,6%	7,0%
LCR dækningsgrad	701,5%	782,6%	901,3%	823,0%	644,1%
NSFR (Net stable Funding)	183,2%	186,5%	190,1%	188,0%	175,2%
Summen af store eksponeringer	42,2%	37,4%	39,5%	52,2%	65,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	4,9%	5,6%	6,5%	5,4%	4,4%
Halvårets nedskrivningsprocent	-0,2%	-0,1%	0,0%	0,3%	-0,1%
Halvårets afkastgrad	0,7	0,7	0,7	0,7	0,2

Noter

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

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2026	30.06.2025	**30.06.2026**	30.06.2025

1. Renteindtægter

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	44.649	53.805	44.649	53.805
Udlån og andre tilgodehavender	130.385	126.527	130.318	125.389
Obligationer	12.785	15.668	12.785	15.668
Afledte finansielle instrumenter	-1	-1	-1	-1
Øvrige renteindtægter	0	1	0	1
I alt renteindtægter	**187.818**	**196.000**	**187.751**	**194.862**

2. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	5	40	5	66
Indlån og anden gæld	13.606	30.883	13.606	30.857
Udstedte obligationer	0	1.040	0	1.040
Efterstillede kapitalindskud	620	622	620	622
Øvrige renteudgifter	780	294	780	294
I alt renteudgifter	**15.011**	**32.879**	**15.011**	**32.879**

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

3. Gebyr og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	26.437	22.482	26.437	22.482
Betalingsformidling	20.011	19.880	20.011	19.880
Lånesagsgebyrer	21.946	18.075	21.946	18.075
Garantiprovision	41.319	38.209	41.319	38.209
Øvrige gebyrer og provisioner	13.418	14.656	13.418	14.656
I alt gebyrer og provisionsindtægter	**123.131**	**113.302**	**123.131**	**113.302**

4. Kursregulering

Obligationer	1.229	817	1.229	817
Aktier m.v.	5.014	4.212	5.014	4.212
Værdiregulering af investeringsejendomme	55	0	55	0
Valuta	1.626	950	1.626	950
Afledte finansielle instrumenter	46	41	46	41
Aktiver tilknyttet puljeordninger	194.674	-15.610	194.674	-15.610
Indlån i puljeordninger	-194.674	15.610	-194.674	15.610
I alt kursreguleringer	**7.970**	**6.020**	**7.970**	**6.020**

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

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse 30.06.2026	Sydjysk Sparekasse 30.06.2025	Koncern 30.06.2026	Koncern 30.06.2025

5. Udgifter til personale og administration

Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab				
Direktion og bestyrelse	4.083	5.061	4.093	5.073
Repræsentantskab	41	42	41	42
I alt	**4.124**	**5.103**	**4.134**	**5.115**
Personaleudgifter				
Lønninger	73.591	71.906	73.591	71.906
Pensioner	8.303	8.067	8.303	8.067
Udgifter til social sikring	1.524	1.554	1.524	1.554
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	12.190	12.321	12.190	12.321
I alt *	**95.608**	**93.848**	**95.608**	**93.848**
Øvrige administrationsudgifter	80.844	83.772	78.968	81.813
I alt udgifter til personale og administration	**180.576**	**182.723**	**178.710**	**180.776**

* Løn er angivet eksklusiv personalegoder

Antal ansatte				
Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	214,8	211,6	214,8	211,6
Direktionen				
Antal direktionsmedlemmer	1	2	1	2
Bestyrelsen				
Antal bestyrelsesmedlemmer	16	17	19	20
Repræsentantskab				
Antal repræsentantskabsmedlemmer	74	78	74	78

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2026	30.06.2025	**30.06.2026**	30.06.2025

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse				
Ændring i nedskrivninger, netto	-8.696	3.360	-8.696	3.360
Ændring i hensættelser, netto	4.249	6.540	4.249	6.540
Ændring i overtagne nedskrivninger	0	96	0	96
Tab uden forudgående nedskrivning	223	451	223	451
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-1.708	-1.168	-1.708	-1.168
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	-6.238	-6.937	-6.238	-6.937
I alt nedskrivninger/hensættelser	**-12.170**	**2.342**	**-12.170**	**2.342**



6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.

30.06.2026*	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Total*
Nedskrivninger primo	10.384	43.263	353.699	407.346
Årets nedskrivninger netto	-15.004	10.901	-5.435	-9.538
Overført fra stadie 1	-1.081	1.058	23	0
Overført fra stadie 2	14.146	-15.578	1.432	0
Overført fra stadie 3	2.576	1.264	-3.840	0
Andre bevægelser	0	0	6.238	6.238
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-4.116	-4.116
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	**11.021**	**40.908**	**348.001**	**399.930**
Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	**4.647.546**	**743.248**	**317.464**	**5.708.258**
Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	**2.599.762**	**235.679**	**30.256**	**2.865.697**

Hensættelser til tab på garantier

Beløb i 1.000 kr.

30.06.2026*	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Total*
Hensættelser primo	2.115	1.818	22.754	26.687
Årets hensættelser, netto	-627	-1.014	395	-1.246
Overført fra stadie 1	-38	37	1	0
Overført fra stadie 2	379	-402	23	0
Overført fra stadie 3	0	0	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	**1.829**	**439**	**23.173**	**25.441**
Garantier ultimo, fordelt på stadier	**2.321.828**	**137.163**	**36.556**	**2.495.547**
Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	**12.850**	**41.347**	**371.174**	**425.371**
Heraf ledelsesmæssige skøn	**6.562**	**28.891**	**115.667**	**151.120**
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	**9.569.136**	**1.116.090**	**384.276**	**11.069.502**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.

30.06.2026*	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Total*
Nedskrivninger primo	2.237	0	0	2.237
Årets nedskrivninger netto	98	0	0	98
Nedskrivninger ultimo	**2.335**	0	0	**2.335**
heraf nedskrivninger på centralbanker	2.142	0	0	2.142

Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier	**6.150.048**	**0**	**0**	**6.150.048**

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

	Sydjysk Sparekasse		**Koncern**	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Nedskrivninger og hensættelser i alt	**427.706**	**436.270**	**427.706**	**436.270**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr. **31.12.2025***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Nedskrivninger primo	8.763	47.623	320.254	1.724	378.364
Årets nedskrivninger netto	-19.526	8.269	35.870	-1.724	22.889
Overført fra stadie 1	-965	640	325	0	0
Overført fra stadie 2	14.653	-19.276	4.623	0	0
Overført fra stadie 3	7.459	6.007	-13.466	0	0
Andre bevægelser	0	0	12.908	0	12.908
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-6.815	0	-6.815
Nedskrivninger og hensættelser ultimo	**10.384**	**43.263**	**353.699**	**0**	**407.346**
Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier	**4.287.914**	**663.072**	**348.080**	**0**	**5.299.066**
Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier	**2.409.361**	**197.877**	**30.416**	**0**	**2.637.654**

Hensættelser til tab på garantier

Beløb i 1.000 kr. **31.12.2025***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Hensættelser primo	990	3.158	18.831	0	22.979
Årets hensættelser, netto	189	-670	4.189	0	3.708
Overført fra stadie 1	-10	4	6	0	0
Overført fra stadie 2	877	-1.495	618	0	0
Overført fra stadie 3	69	821	-890	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
Hensættelser ultimo	**2.115**	**1.818**	**22.754**	**0**	**26.687**
Garantier ultimo, fordelt på stadier	**2.005.106**	**107.311**	**40.119**	**0**	**2.152.536**
Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier	**12.499**	**45.081**	**376.453**	**0**	**434.033**
Heraf ledelsesmæssige skøn	**6.176**	**26.343**	**134.665**	**0**	**167.184**
Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier	**8.702.381**	**968.260**	**418.615**	**0**	**10.089.256**

6. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr. **31.12.2025***	*Stadie 1*	*Stadie 2*	*Stadie 3*	*Kreditforringet ved 1. indregning*	*Total*
Nedskrivninger primo	5.109	443	0	0	5.552
Årets nedskrivninger netto	-2.872	-443	0	0	-3.315
Nedskrivninger ultimo	**2.237**	0	0	0	**2.237**
heraf nedskrivninger på centralbanker	2.017	0	0	0	2.017

Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier	**5.862.526**	**0**	**0**	**0**	**5.862.526**

* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Ledelsesmæssige tillæg

Pr. 30. juni 2026 har sparekassen indarbejdet et ledelsesmæssigt tillæg på 151,1 mio. kroner (2025: 167,2 mio. kroner) i tillæg til de modelbaserede nedskrivninger og individuelt beregnede nedskrivninger. Heraf er 110,3 mio. kr. relateret til den makroøkonomiske situation og 28,8 mio. kr. relateres til udlånsvækst. Resten af det ledelsesmæssige tillæg kan henføres til modelsvaghed, kunder med objektiv indikation for værdiforringelse uden nedskrivning, lånetilbud til kunder samt klimalovgivning indenfor landbrug.

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

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

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

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

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

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

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

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1,5 %, 3,0 % eller 6 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger og afspejler den yderligere risiko.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til bygge- og anlægsvirksomhed samt fast ejendom. Her udgør nedskrivningsprocenten 6 %.

Den anden risikogruppe udgøres af handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe. Her udgør nedskrivningsprocenten 3 %.

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv, hvor sparekassen har forholdt sig til, hvorvidt niveauet af individuelle nedskrivninger er tilstrækkeligt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,5 %.

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,5 %.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg på 151,1 mio. kr. er fordelt med 6,6 mio. kroner i stadie 1, med 28,8 mio. kroner i stadie 2 og med 115,7 mio. kr. i stadie 3 og stadie 2-svag.

7. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	30.06.2026	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Offentlige myndigheder	**0%**	**0%**	**0%**	**0%**
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5%	5%	5%	5%
Industri og råstofudvinding	3%	3%	3%	3%
Energiforsyning	0%	0%	0%	0%
Bygge- og anlæg	3%	3%	3%	3%
Handel	6%	6%	6%	6%
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	1%	1%
Information og kommunikation	0%	0%	0%	0%
Finansiering og forsikring	2%	1%	2%	1%
Fast ejendom	5%	5%	4%	5%
Øvrige erhverv	3%	4%	3%	4%
I alt erhverv	**28%**	**28%**	**27%**	**28%**
Private	**72%**	**72%**	**73%**	**72%**
I alt	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

8. Eventualforpligtelser

Garantier og andre forpligtende aftaler

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Finansgarantier	907.227	744.634	907.227	744.634
Tabsgarantier for realkreditudlån	451.038	466.060	451.038	466.060
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	572.296	454.150	572.296	454.150
Øvrige garantier	581.504	502.697	581.504	502.697
I alt garantier	**2.512.065**	**2.167.541**	**2.512.065**	**2.167.541**
Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:	6.114	6.112	6.114	6.112
I alt	**6.114**	**6.112**	**6.114**	**6.112**

Heraf er 3.804 t.kr. balanceført jf. leasingforpligtelser. Resten vedrører lejemål via sparekassens ejendomsselskab, som ikke er balanceført.

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om serviceydelser på IT-området. Ved udtræden af denne aftale indenfor aftalens opsigelsesperiode er sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 30 måneder. Udtrædelsesforpligtelsen udgør 228 mio. kr.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber (Sydjysk Sparekasse, Ejendomsselskabet Sydjysk A/S).

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager sparekassen i Afviklings- og Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Afviklings- og Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2026 udgør koncernens og sparekassens bidrag hertil 206 t.kr.

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

Beskrivelsen af finansielle risici og politikker m.v. er gældende for koncernen og sparekassen (efterfølgende omtales alene sparekassen). Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

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

- En enkel kundeeksponering må ikke overstige 10 % af sparekassens kapitalgrundlag.
- Ingen brancher må generelt udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer, dog maksimalt 7,5 % for så vidt angår landbrug.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 %-point ikke overstige 4 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens aktieandel må maksimalt udgøre 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens valutarisiko må ikke overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

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

Kreditrisiko

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

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

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

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

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

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

Krediteksponering fordelt på bonitetskategorier kan illustreres således:

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
i %	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Bonitetsklasse 2a/3	70%	68%	70%	68%
Bonitetsklasse 2b	24%	25%	24%	25%
Bonitetsklasse 2c	2%	2%	2%	2%
Bonitetsklasse 1	4%	5%	4%	5%
I alt	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Krediteksponeringer - brancher **Sydjysk Sparekasse 30.06.2026**

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	456.122	106.022	25.294	587.438
Industri og råstofudvinding	219.965	51.292	60.460	331.717
Energiforsyning	61.600	0	0	61.600
Bygge- og anlæg	357.252	92.383	9.479	459.114
Handel	473.991	160.015	95.144	729.150
Transport, hoteller og restauranter	119.190	31.419	10.937	161.546
Information og kommunikation	13.059	127	5.926	19.112
Finansiering og forsikring	123.238	36.823	7.304	167.365
Fast ejendom	455.170	77.351	16.525	549.046
Øvrige erhverv	320.365	52.948	38.004	411.317
I alt erhverv	**2.599.952**	**608.380**	**269.073**	**3.477.405**
Private	**6.969.184**	**507.710**	**115.203**	**7.592.097**
I alt	**9.569.136**	**1.116.090**	**384.276**	**11.069.502**

Krediteksponeringer - bonitetsklasser **Sydjysk Sparekasse 30.06.2026**

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Bonitetsklasse 2a/3	7.141.033	633.606		7.774.639
Bonitetsklasse 2b	2.330.403	381.728		2.712.131
Bonitetsklasse 2c	96.572	58.683		155.255
Bonitetsklasse 1	1.128	42.073	384.276	427.477
I alt	**9.570.549**	**1.116.412**	**384.376**	**11.069.502**

Krediteksponeringer - brancher **Sydjysk Sparekasse 31.12.2025**

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	443.597	102.611	29.327	575.535
Industri og råstofudvinding	190.077	71.993	54.556	316.626
Energiforsyning	53.722	0	0	53.722
Bygge- og anlæg	360.251	49.579	11.384	421.214
Handel	439.476	132.434	93.773	665.683
Transport, hoteller og restauranter	124.148	15.207	11.311	150.666
Information og kommunikation	11.433	141	6.212	17.786
Finansiering og forsikring	108.356	20.198	11.457	140.011
Fast ejendom	392.962	66.822	15.681	475.465
Øvrige erhverv	345.211	31.337	49.992	426.540
I alt erhverv	**2.469.233**	**490.322**	**283.693**	**3.243.248**
Private	**6.233.148**	**477.938**	**134.922**	**6.846.008**
I alt	**8.702.381**	**968.260**	**418.615**	**10.089.256**

Krediteksponeringer - bonitetsklasser **Sydjysk Sparekasse 31.12.2025**

Beløb i 1.000 kr.	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Total
Bonitetsklasse 2a/3	6.492.712	480.177	0	6.972.889
Bonitetsklasse 2b	2.095.738	337.721	0	2.433.459
Bonitetsklasse 2c	111.098	95.247	0	206.345
Bonitetsklasse 1	2.833	55.115	418.615	476.563
I alt	**8.702.381**	**968.260**	**418.615**	**10.089.256**

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

Kreditеksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

	Sydjysk Sparekasse		**Koncern**	
Beløb i 1.000 kr.	**30.06.2026**	31.12.2025	**30.06.2026**	31.12.2025
Obligationer	970.471	1.038.020	970.471	1.038.020
Aktier	863	459	863	459
Derivater (med positiv markedsværdi)	3.625	3.923	3.625	3.923
I alt	**974.959**	**1.042.402**	**974.959**	**1.042.402**

Markedsrisiko

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

Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Sparekassen foretager løbende beregning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde 28,3 mio. kr. pr. 30. juni 2026 mod 31,3 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Aktierisiko

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

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

Pr. 30. juni 2026 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,9 mio. kr. mod 0,5 mio. kr. pr. 31. december 2025.

Valutarisiko

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

Sparekassens samlede valutaposition udgør 3,5 mio. kr. pr. 30. juni 2026, svarende til 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag.

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

Likviditetsrisiko

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

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

Operationel risiko

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

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

Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret såvel en compliance- som en risikofunktion, der sammen skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

10. Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til den regnskabspraksis, som blev anvendt i årsrapporten 2025. Vi henviser til årsrapporten 2025 for nærmere beskrivelse af den anvendte regnskabspraksis, herunder definitionerne på de angivne nøgletal, der er beregnet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens definitioner.

Sydjysk
Sparekasse

Frøsvej 1
6630 Rødding
Telefon 74 99 74 99

CVR-nr. 67051815

info@sjspar.dk
www.sydjysksparekasse.dk