

# Årsrapport for 2025

Sparekassen  
Bredebro  
Storegade 25,  
6261 Bredebro

Cvr. nr. 67 02 06 18



## Indholdsfortegnelse

|                                                 |    |
|-------------------------------------------------|----|
| Regnskabsåret 2025 i hovedtal.....              | 3  |
| Oplysninger om Sparekassen Bredebro.....        | 4  |
| Ledelsespåtegning.....                          | 5  |
| Ledelsesberetning.....                          | 7  |
| Den uafhængige revisors revisionspåtegning..... | 29 |
| <b>Årsregnskab</b>                              |    |
| Resultat- og totalindkomstopgørelse.....        | 35 |
| Balance.....                                    | 36 |
| Egenkapital.....                                | 38 |
| Kapitalkrav.....                                | 39 |
| Noteoversigt.....                               | 41 |

## Regnskabsåret 2025 i hovedtal

- Sparekassen kom ud af 2025 med et meget tilfredsstillende resultat før skat på 56,3 mio. kr.
- Netto rente- og gebyrindtægter falder med kr. 4,4 mio. til 148,2 mio. kr., hvilket primært kan henføres til faldende renter af indestående i Nationalbanken.
- Omkostninger er øget med 11 mio. kr. til i alt 97 mio. kr. som følge af stigende aktivitetsniveau og det forhold, at Sparekassen vokser. Antallet af medarbejdere er således øget, der igen medfører stigende IT-omkostninger.
- Ledelsesmæssigt skøn på nedskrivninger udgør 25 mio. kr. svarende til 2,2% af udlån og garantier.
- Udlån er forøget med 47,9 mio. kr. til 1.156,2 mio. kr. svarende til en stigning på 4%
- Udlån og garantier er fordelt med 53,2% privat- og 46,8% erhvervskunder.
- Udlån og garantier til landbrugskunder udgør 20,7%.
- Indlån – inkl. puljeordninger – udgør 3.152 mio. kr.
- Balancen er øget med 275 mio. kr. svarende til 8% og udgør således 3.620 mio. kr.
- Egenkapital og efterstillet kapital er forøget med 47,3 mio. kr. svarende til 13,1% og udgør nu 407,9 mio. kr.
- Likviditeten (LCR-procenten) udgør 877%, mod lovens krav på 100%.
- Uagtet at udlånet er øget med 47,9 mio.kr. øges kapitalprocenten til 29,9%
- Sparekassens individuelle solvensbehov udgør 11,1% og overdækning efter fradrag af bufferkrav og NEP-tillæg udgør 8,8%

## Oplysninger om Sparekassen Bredebro

**Adresse:** Storegade 25, 6261 Bredebro

**CVR.nr.:** 67020618

**Hjemstedskommune:** Tønder

**Telefon:** 7471 1541

**Hjemmeside:** [www.sparbredebro.dk](http://www.sparbredebro.dk)

**E-mail:** [spkmail@sparbredebro.dk](mailto:spkmail@sparbredebro.dk)

### Afdelinger:

- Sparekassen Bredebro, hovedkontor
- Tønder Sparekasse
- Skærbæk Sparekasse
- Sparekassen Toftlund
- Løgumkloster Sparekasse
- Tinglev Sparekasse
- København, rådgivningskontor

**Direktion:** Keld Riddersholm Nielsen

**Revision:** EY godkendt Revisionspartnerselskab, Skibbroen 16, 6200 Aabenraa

**Tilknyttede virksomheder:** Bredebro Ejendomsselskab A/S, Storegade 25, 6261 Bredebro

| Bestyrelsen                              | Født | Indvalgt | Genvalgt | På valg    |
|------------------------------------------|------|----------|----------|------------|
| Preben Linnet (formand)                  | 1965 | 2017     | 2025     | 2029       |
| Niels Johannesen (næstformand)           | 1953 | 2020     | 2024     | 2028       |
| Søren Clausen                            | 1973 | 2010     | 2025     | 2029       |
| Lars Rytter                              | 1972 | 2018     | 2022     | ej genvalg |
| Allan Tornøe Andersen                    | 1968 | 2024     |          | 2028       |
| Luise Duhn Sextus                        | 1979 | 2018     | 2022     | 2026       |
| Jens Lykke Møller (medarbejdervalgt)     | 1980 | 2014     | 2022     | 2026       |
| Ulla Arnum (medarbejdervalgt)            | 1965 | 2020     | 2024     | 2028       |
| Niels C. Høyer (formand revisionsudvalg) | 1952 | 2009     | 2023     | 2027       |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Sparekassen Bredebro

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om finansiell virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Bredebro, den 19. februar 2026.

## Direktionen

-----  
Keld Riddersholm Nielsen  
Direktør

## Bestyrelse

-----  
Preben Linnet (Formand)

-----  
Niels Johannesen (næstformand)

-----  
Søren Clausen

-----  
Lars Rytter

-----  
Allan Tornøe Andersen

-----  
Luise Duhn Sextus

-----  
Jens Lykke Møller

-----  
Ulla Arnum

-----  
Niels C. Høyer





## Ledelsesberetning

### Hovedaktivitet

Sparekassen Bredebros hovedaktivitet er at udbyde et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning til private- og erhvervskunder. Kunderne er primært placeret i Sparekassens primære markedsområde, der er syd for E20. I forlængelse heraf kan oplyses, at Sparekassen i årets løb har åbnet et nyt rådgivningskontor i København – se mere nedenfor.

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

### Særlige forhold

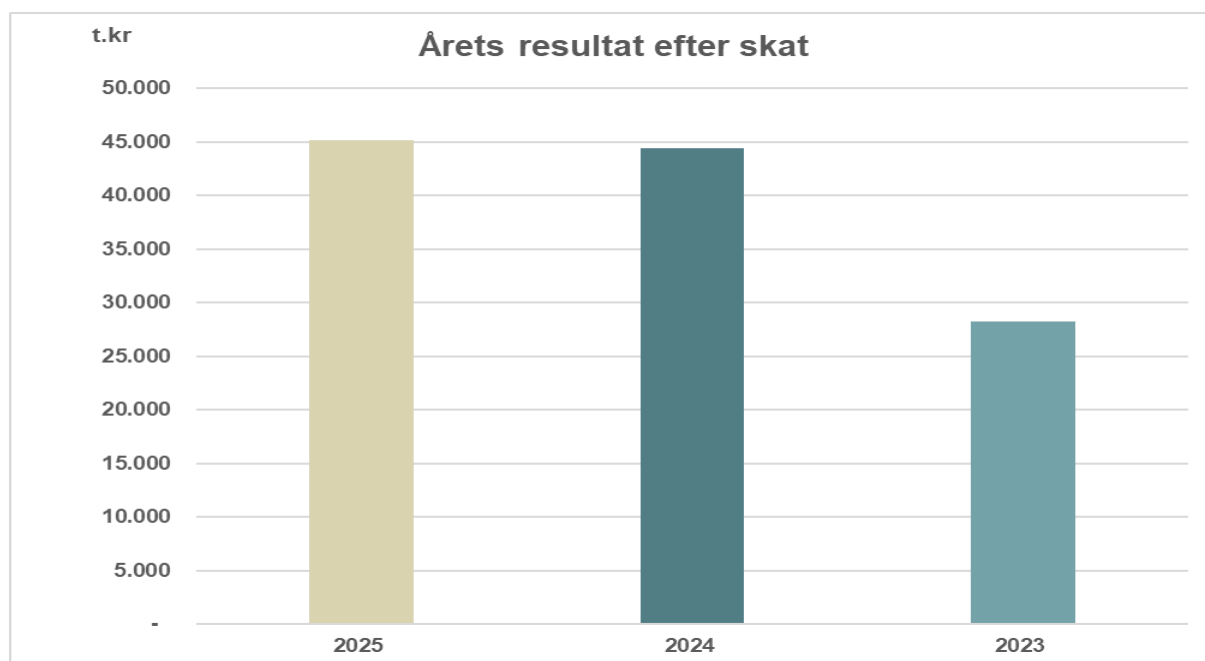
I 2025 har der ikke været særlige forhold.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

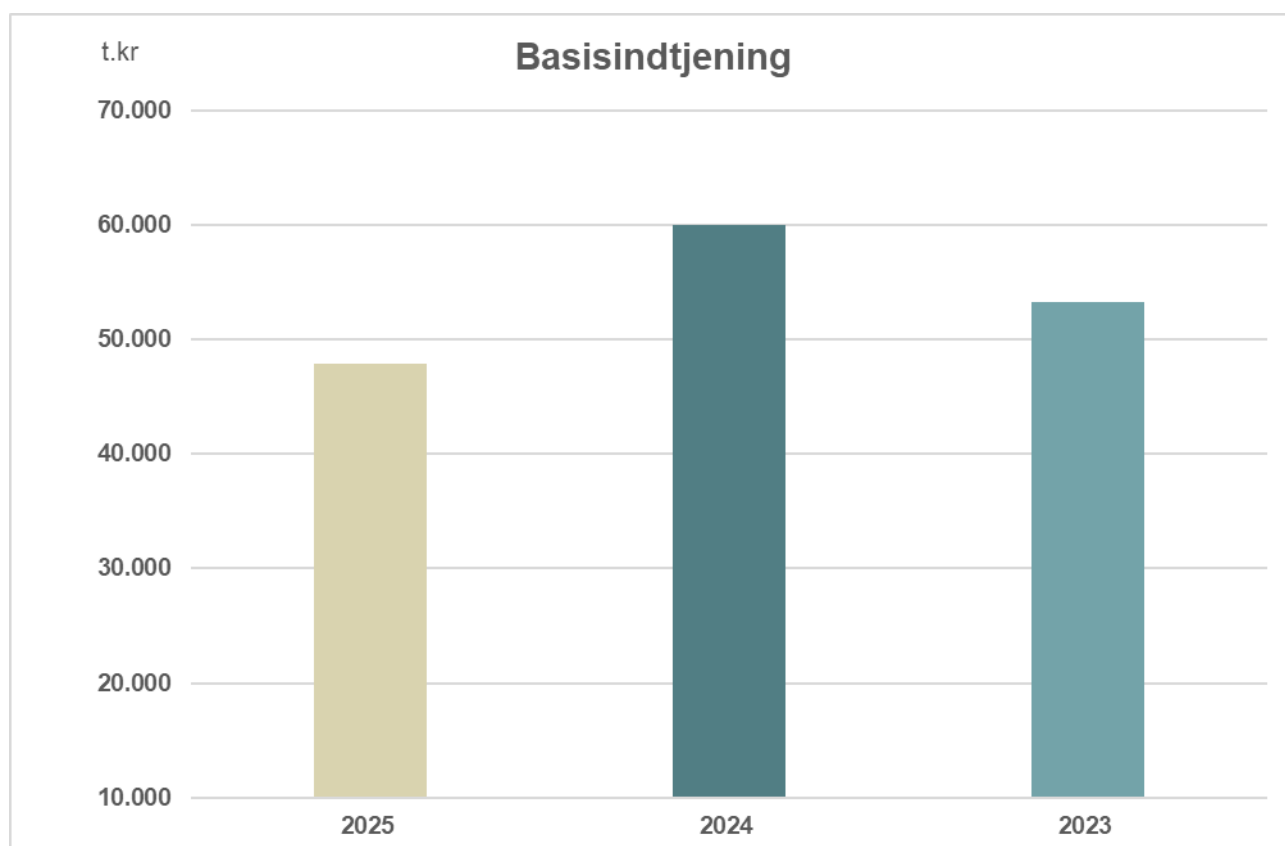
Sparekassen Bredebro opnåede i 2025 et resultat før skat på 56.284 t.kr. mod et resultat før skat på 60.002 t.kr. i 2024. Udviklingen kan henføres til et reduceret niveau af nettorenteindtægter som følge af et mere normaliseret renteniveau i 2025. I 2025 har der desuden været stor kundeaktivitet, både nye kunder og øget forretningsomfang med de bestående kunder som har medført øget gebyrindtægter. Resultatet er negativt påvirket af øget omkostninger til personale og administration.

Årets resultat efter skat udgør 45.149 t.kr. mod 44.416 t.kr. i 2024, svarende til en stigning på 733 t.kr. Efter udlodning mv. (renter af garantkapital) opnåede Sparekassen et overført resultat på 41.943 t.kr. mod 39.915 t.kr. i 2024.

Det realiserede resultat betegnes som meget tilfredsstillende og overstiger de udmeldte forventninger fra års- og halvårsrapporten.



Der ses stabilitet i resultatet efter skat fra 2024 til 2025. Årets resultat er påvirket af at Sparekassens basisindtjening er reduceret i forhold til 2024, hvilket kan henføres til faldende rentemarginal og stigende omkostninger, specielt IT-omkostninger. Året 2025 har også været præget af engangsudgifter bl.a. Folkefesten og ny kreditplatform.



| Basisindtjeningen                        |               |               |               |
|------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
| 1.000 kr.                                | 2025          | 2024          | 2023          |
| Netto rente- og gebyrindtægter           | 148.234       | 152.600       | 134.007       |
| Udgifter til personale og administration | 96.977        | 85.974        | 79.573        |
| Af- og nedskrivninger                    | 5.372         | 7.237         | 2.825         |
| Andre driftsindtægter                    | 2.033         | 1.620         | 1.836         |
| Andre driftsudgifter                     | 65            | 936           | 115           |
| <b>Basisindtjening</b>                   | <b>47.853</b> | <b>60.073</b> | <b>53.330</b> |

Sparekassen har den 24. maj 2025 afholdt et brag af en FOLKEFEST. En fantastisk dagskoncert som bød på 5 populære bands i tidsrummet kl. 14.00 - 24.00. Alle 10.000 billetter blev solgt, og publikum var med til at skabe en festlig dag, præcis som Sparekassen havde ønsket. Sparekassen afholdt FOLKEFESTEN sammen med Tønder Festival som arrangør, som stod for den praktiske afvikling af koncerten. Koncerten var et udtryk for hovedgaven fra Sparekassen til vores markedsområde i anledning af Sparekassens 150-års jubilæum.



Markedsrenterne har været faldende, og særligt ændringen af indskudsrenten i Nationalbanken fra 3,6% i 2024 til 1,6% i 2025, har medført faldende marginaler og påvirket basisindtjeningen negativt. For 2025 har det betydet at netto renteindtægter er faldet med 11,9 mio. kr.

Sparekassens obligationsbeholdning har bidraget med en positiv kursregulering på 16 t.kr. mod en positiv regulering på 1.571 t.kr. i 2024.

Sparekassens beholdning af sektoraktier har bidraget med en positiv kursregulering på 6.628 t.kr. mod 2.986 t.kr. i 2024. En del af forklaringen er stigningen i værdien af Sparekassens aktier i data-centralen SDC i forbindelse med deres salg til Netcompany, som har bidraget med 2.987 t.kr.

Sparekassen har haft endnu et år med positiv tilgang af nye kunder, og øget forretningsomfanget med de bestående kunder. Der har været en god fordeling mellem alle afdelinger. Tilgangen i København har været bedre end forventet. Det er en rigtig god udvikling, der viser, at kunderne bakker op om og ønsker et tilgængeligt og nærværende pengeinstitut med rødder i det sønderjyske. Udviklingen viser at Sparekassen er et godt sted – både for medarbejdere og kunder. Samlet har udviklingen bidraget positivt til årets resultat. Ledelsen forventer, at kunderelaterede aktiviteter også i fremtiden vil udvikle sig positivt.

Sparekassen har i 2025 fortsat de seneste års positive udvikling. Balancen er øget fra kr. 3,3 mia. til kr. 3,6 mia. Sparekassen er således en betydelig finansiel aktør i vores markedsområde.

Sparekassen gik ind i 2025 med et ledelsesmæssigt skøn som tillæg til nedskrivninger på 26.000 t.kr. heraf kan 4.000 t.kr., henføres til privathusholdningernes økonomi som følge af stigende priser og dermed pres på rådighedsbeløb. 4.000 t.kr. på erhverv – særligt brancherne bygge- og anlæg, handel, transport samt hotel og restauration, der skønnes at kunne blive påvirket af husholdningernes ændrede økonomiske adfærd. 3.000 t.kr. på erhverv – fast ejendom kan blive udfordret pga. risiko for ændrede konjunkturer som kan få indflydelse på værdiansættelsen af fast ejendom. 15.000 t.kr. på branchen landbrug, der skønnes at blive påvirket af implementeringen af vedtaget klimalovgivning herunder co2 afgift. Herudover er branchen landbrug underlagt vejrmæssige usikkerheder, der kan påvirke udbytter. Denne vejrmæssige usikkerhed skønnes ikke at blive mindre fremadrettet.

Sparekassen har valgt at reducere det ledelsesmæssige skøn med 1.000 t.kr. til 25.000 t.kr.

Det ledelsesmæssige skøn begrundes grundlæggende ud fra den nuværende situation i verdenssamfundet. Usikkerhed præger billedet i form af krigen i Ukraine, politisk uro bl.a. debatten USA/Grønland, indførsel af todsatser mm. Danmark og tilsvarende Sparekassen står stærkt med en robust økonomi, men er ikke upåvirket af de globale risici. Priser på specielt fødevarer har været stigende, hvor der samtidig er oplevet stigende boligpriser.

Sparekassen har en høj eksponering mod landbruget, og derfor er en stor del af det ledelsesmæssige skøn bundet op på landbruget. En stor del af Sparekassens landbrugskunder leverede solide resultater for 2025. De solide resultater for 2025 kan dog ikke anvendes som en prognose for de kommende år. Politiske og regulatoriske ændringer vil få væsentlig betydning for både indtjening, balance og investeringsbehov fremadrettet. Priserne på landbrugsjord er fortsat

stigende, drevet af statslige opkøb, investorinteresse og et generelt fald i udbuddet af arealer. Denne udvikling kan umiddelbart styrke sikkerhedsværdierne i Sparekassen. Sparekassen afsætter 13.000 t.kr. ultimo 2025. Reduceringen i løbet af 2025 kan primært henføres de solide regnskaber for 2024, samt en forventning om generelt tilfredsstillende resultater for 2025.

Herudover har Sparekassen valgt at afsætte kr. 3.000 t.kr. i ledelsesmæssigt skøn på fast ejendom (erhverv). Det er vurderingen, at fast ejendom kan blive udfordret pga. risiko for ændrede konjunkturer som kan få indflydelse på værdiansættelsen af fast ejendom.

På privatkundesegmentet afsætter Sparekassen 5.500 t.kr. En forøgelse på 1.500 t.kr. i forhold til 2024. Overordnet står privatkunder samlet set økonomisk mere robust end tidligere, men billedet er markant mere differentieret end tidligere.

Sparekassen har som følge af væksten fra den nye afdeling i København øget det ledelsesmæssige skøn med 1.500 t.kr. med baggrund i de usikkerheder der følger med de stigende boligpriser i København. Det er primært årsagen til forøgelsen på privatkundesegmentet.

Udover de overnævnte oplysninger har Sparekassen indregnet 1.500 t.kr. i det ledelsesmæssige skøn til dækning af de usikkerheder, der er forbundet til Sparekassens model til beregning af de statistiske nedskrivninger. Beløbet er indregnet i nedenstående oversigt

Sparekassen har således fordelt det ledelsesmæssige skøn som følger:

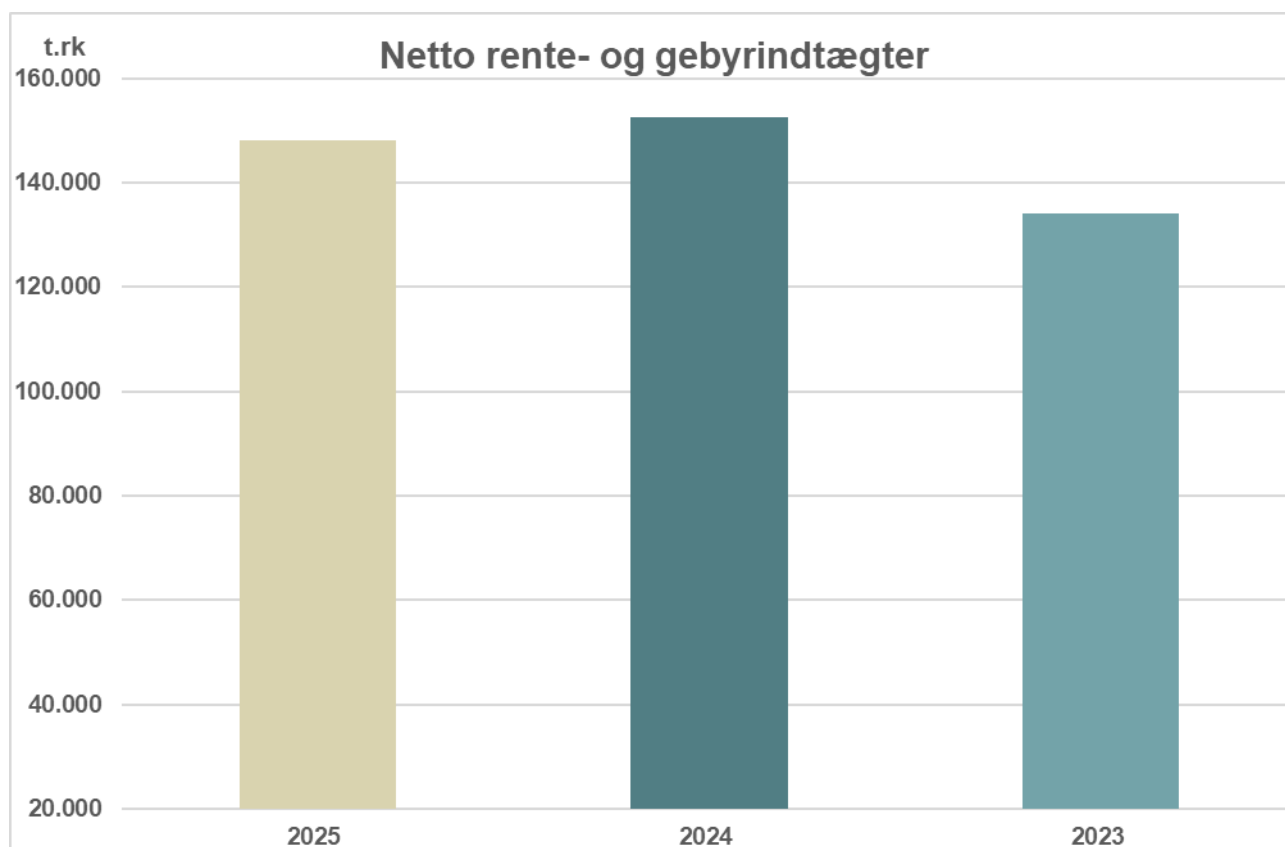
- 1.500 t.kr. i forhold til stor vækst i nye privatkunder og dermed ukendt udvikling i økonomien for disse kunder.
- 4.000 t.kr. i forhold til privathusholdningernes økonomi som følge af stigende priser og dermed pres på rådighedsbeløb.
- 3.500 t.kr. på erhverv – særligt brancherne bygge- og anlæg, handel, transport samt hotel og restauration, der skønnes at kunne blive påvirket af husholdningernes ændrede økonomiske adfærd.
- 3.000 t.kr. på erhverv – fast ejendom kan blive udfordret pga. risiko for ændrede konjunkturer som kan få indflydelse på værdiansættelsen af fast ejendom.
- 13.000 t.kr. på branchen landbrug, der skønnes at blive påvirket af en kommende klimalovgivning herunder co2 afgift. Herudover er branchen landbrug underlagt vejrmæssige usikkerheder, der kan påvirke udbytter. Denne vejrmæssige usikkerhed skønnes ikke at blive mindre fremadrettet.

Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser til tab på kreditforringet eksponeringer (stadie 3) udgør i alt 15.856 t.kr. inkl. overtagne nedskrivninger. De samlede nedskrivninger – herunder ledelsesmæssigt skøn og stadie 3 - udgør i alt 45.440 t.kr. inkl. overtagne nedskrivninger.

## Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter er reduceret med 4.366 t.kr. til 148.234 t.kr. mod 152.600 t.kr. i 2024, hvilket betegnes som tilfredsstillende set i lyset af markedet.

Nettorenteindtægter er faldet med 11.928 t.kr. til 92.111 t.kr., hvilket svarer til et fald på 11%. Renteindtægter fra udlån er forøget med 679 t.kr. til 73.418 t.kr. Den begrænsede vækst i renteindtægter fra udlån skyldes en mindre vækst i udlån kombineret med et faldende renteniveau. Renteindtægter fra obligationer udgør 5.828 t.kr. mod 6.070 t.kr. i 2024. Sparekassens obligationsbeholdning er i samme periode vokset med 7.388 t.kr.



Nettogebyr- og provisionsindtægter er steget med 5.391 t.kr. til 51.925 t.kr., hvilket svarer til en vækst på 11,6%. Forøgelsen skyldes både nyetablering af vores rådgivningskontor i København og et fortsat højt aktivitetsniveau med hushandler, omlægning af lån og nye placeringsmuligheder.

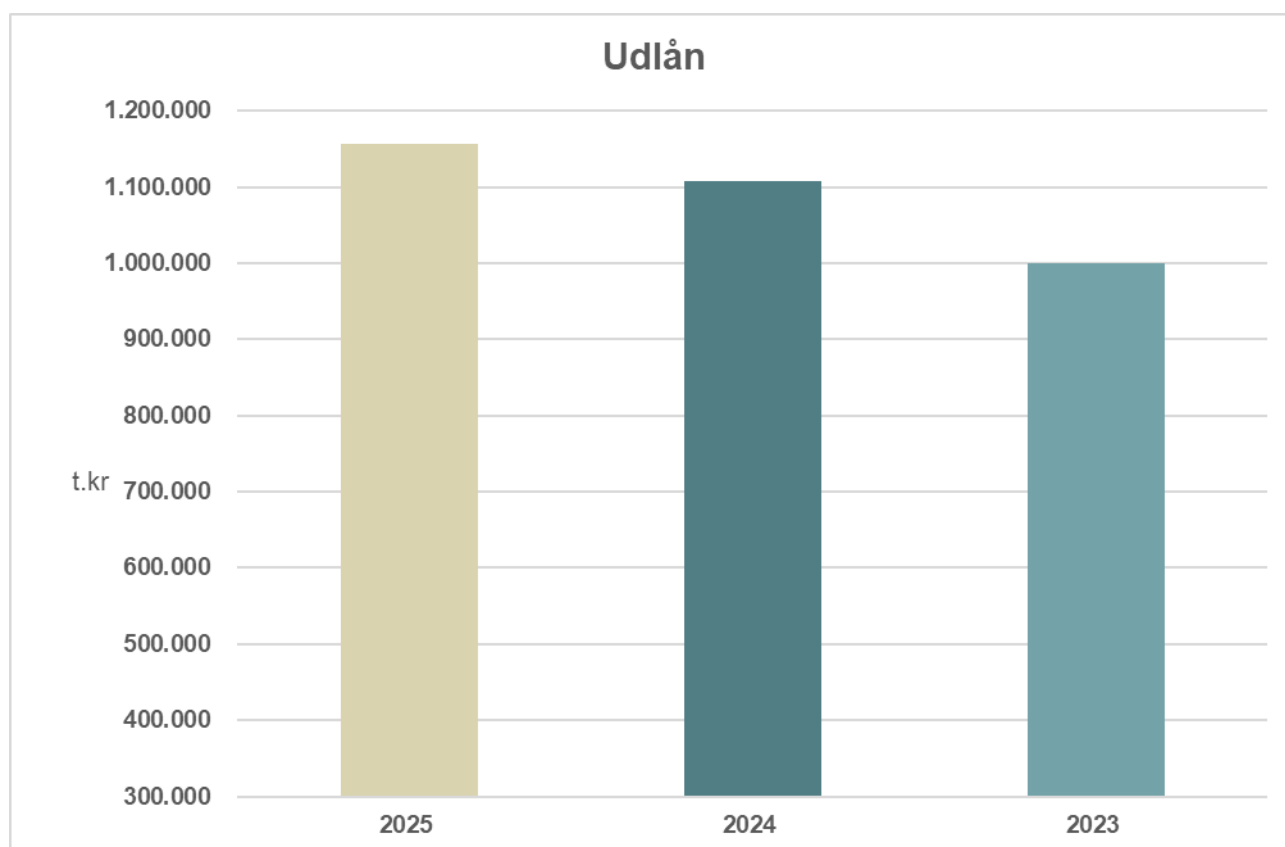
Udgifter til personale og administration udgør 96.977 t.kr. mod 85.974 t.kr. i 2024. Personaleudgifterne er steget med 4.088 t.kr. til 54.295 t.kr., dvs. 8,1%. Der er tale om en markant stigning, som kan henføres til oprettelse af nyt rådgivningskontor i København med 3 ansatte, yderligere ansættelse af 5 medarbejdere, herunder til styrkelse af Sparekassens kontrolmiljø, samt normale overenskomstmæssige stigninger. Øvrige administrationsudgifter er øget med 6.915 t.kr. til 42.682 t.kr. Stigningen består særligt af IT-omkostninger og engangsudgifter til Folkefesten og ny kreditplatform.

De samlede nedskrivninger udgør -1.615 t.kr. mod 5.343 t.kr. i 2024. Årets nedskrivninger er påvirket af reduktionen af det ledelsesmæssige skøn på 1.000 t.kr. Ydermere er årets nedskrivninger positivt påvirket af en recalibrering af den modelbaseret nedskrivningsmodel. De samlede nedskrivninger medfører en nedskrivningsprocent på -0,14% mod 0,36% ultimo 2024.

## Balancen

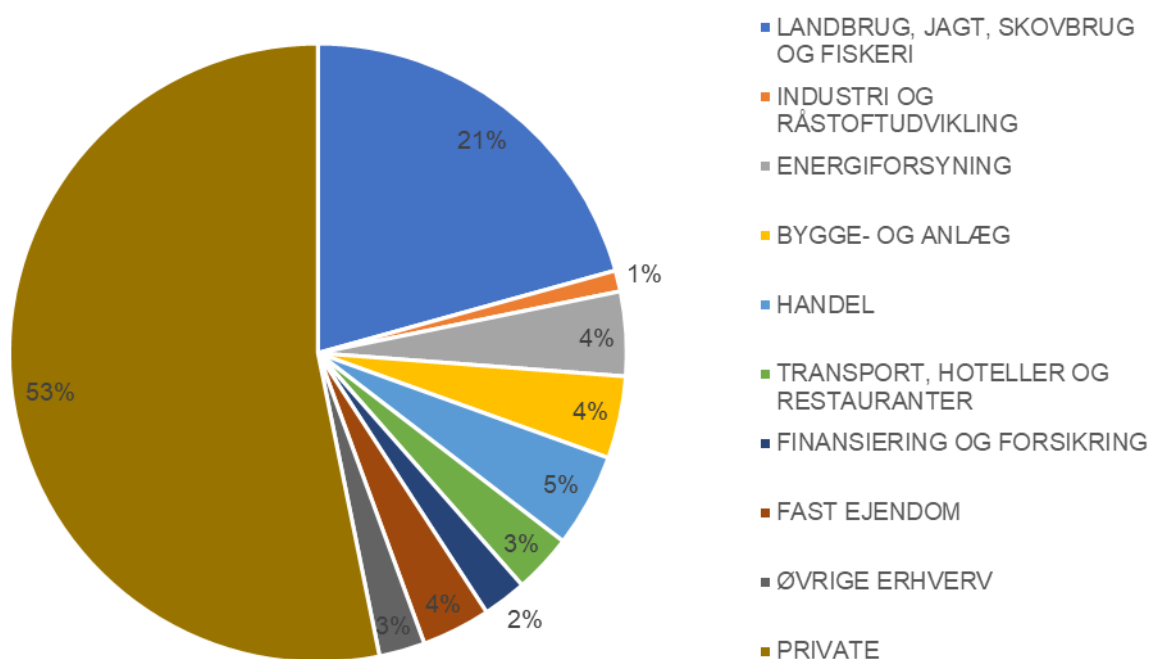
Udlån er forøget fra 31. december 2024 med 47.865 t.kr. til 1.156.216 t.kr. pr. 31. december 2025. Stigningen i udlånet kan henføres privatkunder, herunder nye kunder samt mellemfinansieringer indenfor landbrugssektoren. Til trods for mellemfinansieringerne er landbrugsprocenten reduceret fra 25,3% til 20,7%.

Fordelingen af eksponeringerne mellem privat og erhvervskunder har udviklet sig således at privatkunder nu udgør mere end erhvervskunder. Fordelingen udgør ultimo 2025 53,2%/46,8% mod 48,6%/51,4% ultimo 2024, hvilket fremgår nedenstående tabel. Uagtet at udlånet er steget i 2025 oplever Sparekassen i lighed med 2024 fortsat et konkurrencepræget udlånsmarked, stor afviklingsevne blandt kunderne samt interesse for tillægsbelåning og konverteringer med gældsnedbringelse via realkreditinstitutter.





## Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher



## Sparekassens fordeling af erhvervs- og privatkunder

|                | 2025<br>% | 2024<br>% | 2023<br>% |
|----------------|-----------|-----------|-----------|
| Privatkunder   | 53,2      | 48,6      | 48,2      |
| Erhvervskunder | 46,8      | 51,4      | 51,8      |
| Heraf landbrug | 20,7      | 25,3      | 27,9      |

| År   | Udlån og garantidebitorer med normal bonitet samt udlån og garantidebitorer, der ikke har væsentlige svaghedstegn | Udlån og garantidebitorer med væsentlige svaghedstegn | Udlån og garantidebitorer med observerbar identifikation for kreditforringelse |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 2025 | 95%                                                                                                               | 2%                                                    | 3%                                                                             |
| 2024 | 95%                                                                                                               | 3%                                                    | 2%                                                                             |
| 2023 | 93%                                                                                                               | 5%                                                    | 2%                                                                             |

## Aktivitet i Sparekassen

Der har igen været et år med højt aktivitetsniveau i Sparekassen. Rådgivningskontoret i København har bidraget positivt til udviklingen, og kunderne har taget rigtigt godt imod vores måde at drive pengeinstitut på. Nærhed og hurtige svar giver dagligt nye kunder.

Herudover har nye kunder og et mere normaliseret renteniveau – set i historisk perspektiv - været medvirkende til et tilfredsstillende resultat. Der sker meget i en lokalforankret sparekasse, hvor vores brede vifte af produkter er attraktiv til både private- og erhvervskunder.

- I alle afdelinger er det lykkedes med at tiltrække mange nye kunder - såvel privatkunder som erhvervskunder.
- Udover boligrådgivning dækker vores rådgivning bredt. Pensionsoptimering, placering af overskudslikviditet og f.eks. skift til en ny elbil er eksempler på, hvor vi kan gøre en positiv forskel.

I tråd med Sparekassens strategi - Vi vil mere - åbner vi en ny afdeling i Kolding i 2. kvartal 2026. Der er tale om en traditionel full-service afdeling, der bemandingsmæssigt vil ligne de øvrige afdelinger.

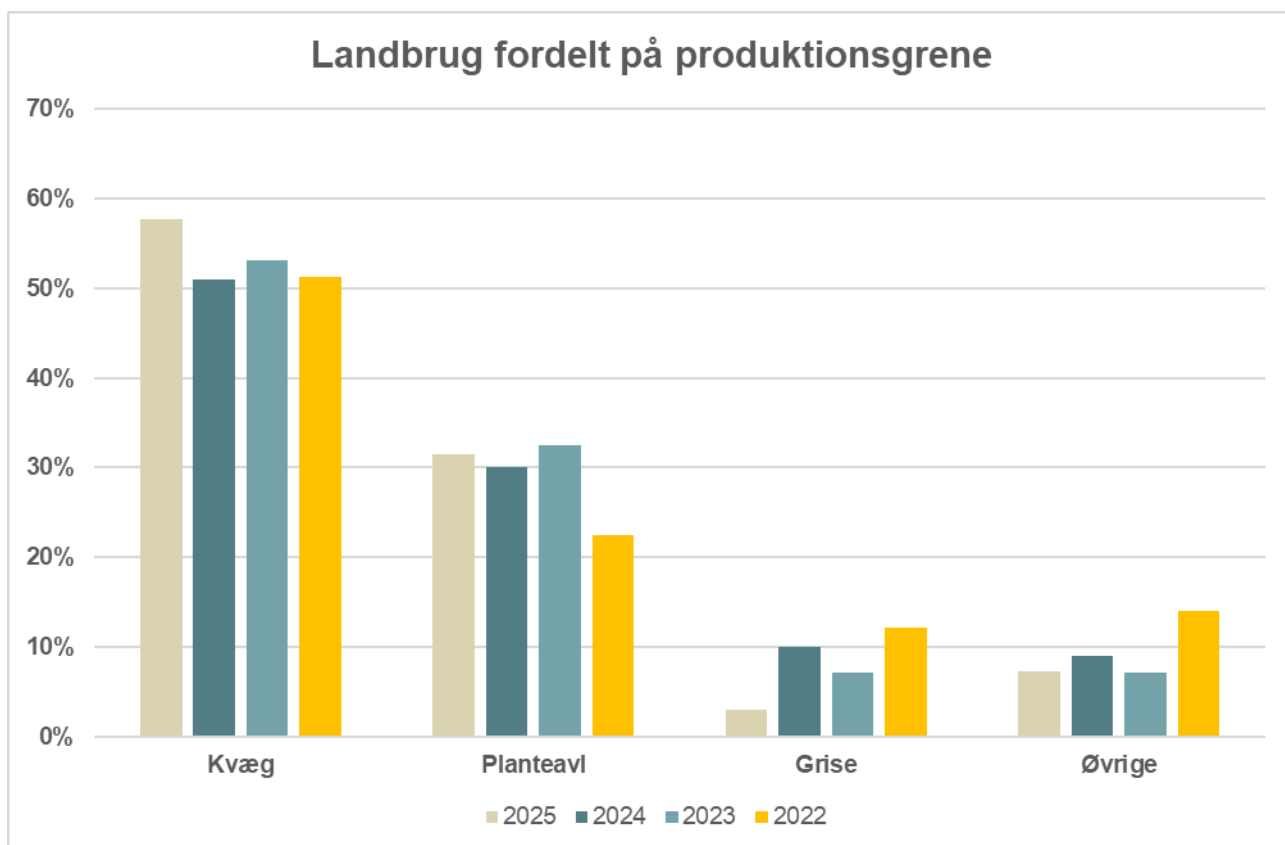
Sparekassen havde i oktober/november 2025 ordinært inspektionsbesøg af Finanstilsynet. Besøget medførte 7 påbud som Sparekassen forventer at være i mål med i løbet af første halvår 2026. Sparekassen fik blandet andet påbud om at nedskrive 2,6 mio. kr. på domicilejendomme. Dette er medtaget i 2025 årsrapporten. Herudover skal der ske præciseringer i kreditpolitikken, forretningsgange, vejledninger og procedurer samt styrkelse af risiko- og compliancefunktionen som i løbet af 2025 allerede var iværksat.

## Landbrug

Sparekassen har både historisk og fortsat tætte relationer til landbrugserhvervet, som udgør en væsentlig del af udlånsporteføljen. Således udgør Sparekassens andel af udlån til landbruget 20,7% af de samlede udlån pr. 31. december 2025. Sparekassens andel af udlån til landbruget har i en årrække ligget i niveauet 25 – 29%, hvor andelen nu er reduceret væsentligt som følge af hovedsageligt privatudlån tilført fra en god udvikling i alle afdelinger. Derudover har øvrigt erhverv også bidraget til at branchen landbrug fordelingsmæssigt er faldet.

## Sparekassens vurdering og forventninger til landbruget:

Sparekassens vurdering af landbrugets indtjening i 2025 og forventningerne til 2026 baserer sig på realiserede prisniveauer i 2025 sammenholdt med eksterne prognoser for 2026. Vurderingerne er foretaget på baggrund af offentliggjorte prognosepriser og tager højde for den fortsatte usikkerhed, der knytter sig til udviklingen i afregningspriser, omkostningsniveauer og bytteforhold på tværs af de enkelte produktionsgrene.



### Landbrug med mælkeproduktion

Mælkeprisen har i 2025 ligget på et højt niveau sammenlignet med tidligere år og har bidraget til driftsresultater over gennemsnittet. Samlet set vurderes 2025 at have været et tilfredsstillende år for mælkeproducenterne, selv om omkostningsniveauet fortsat har været forhøjet. Prognoserne for 2026 indikerer et lavere mælkeprisniveau sammenlignet med 2025. Bytteforholdet og indtjeningen forventes dog fortsat at befinde sig på et acceptabelt niveau.

### Landbrug med griseproduktion

Bytteforholdet i griseproduktionen er i 2025 blevet forringet som følge af faldende noteringspriser. Indtjeningen for 2025 forventes samlet set at være faldende, men fortsat acceptabel. Der er betydelige variationer i resultaterne indenfor griseproduktionen, afhængigt af driftsgren, selvforsyningsgrad, eventuel nicheproduktion samt i hvilken grad priser på foder og energi har været afdækket via kontrakter. Prognoserne for 2026 indikerer fortsat noteringsfald for 2026 som helhed.

### Landbrug med planteavl

På trods af lave afregningspriser i 2025 har planteavlerne samlet set opnået tilfredsstillende driftsresultater. Resultaterne understøttes blandt andet af fornuftige udbytter, omkostningsstyring og generelt robuste bedrifter. Indtjeningen vurderes derfor samlet set som tilfredsstillende for 2025. For 2026 forventes et fortsat afdæmpet prisniveau, men samlet set stabile resultater på et acceptabelt niveau.

Samlet vurderer Sparekassen, at 2025 har været et tilfredsstillende år for landbruget, med forskelle mellem de enkelte produktionsgrene, men overordnet robuste resultater. Forventningerne til 2026 er præget af mere afdæmpede prisforventninger, men fortsat acceptable indtjeningsniveauer.

Afgifterne i forbindelse med den nye klimalovgivning er nu kendte, og frem mod 2030, hvor co2-afgiften træder i kraft, forventes der et øget fokus på tilpasning af produktionerne. Sparekassen vil i den forbindelse have et positivt syn på investeringer, der bidrager til at fremtidssikre bedrifterne og afbøde virkningerne af den kommende afgift.

Sparekassens landbrugseksponeringer er særligt følsomme over for ændringer i hektarpriser på landbrugsjord, værdien af bygninger samt udviklingen i afregnings- og foderpriser. Der henvises til note 3 om finansielle risici.

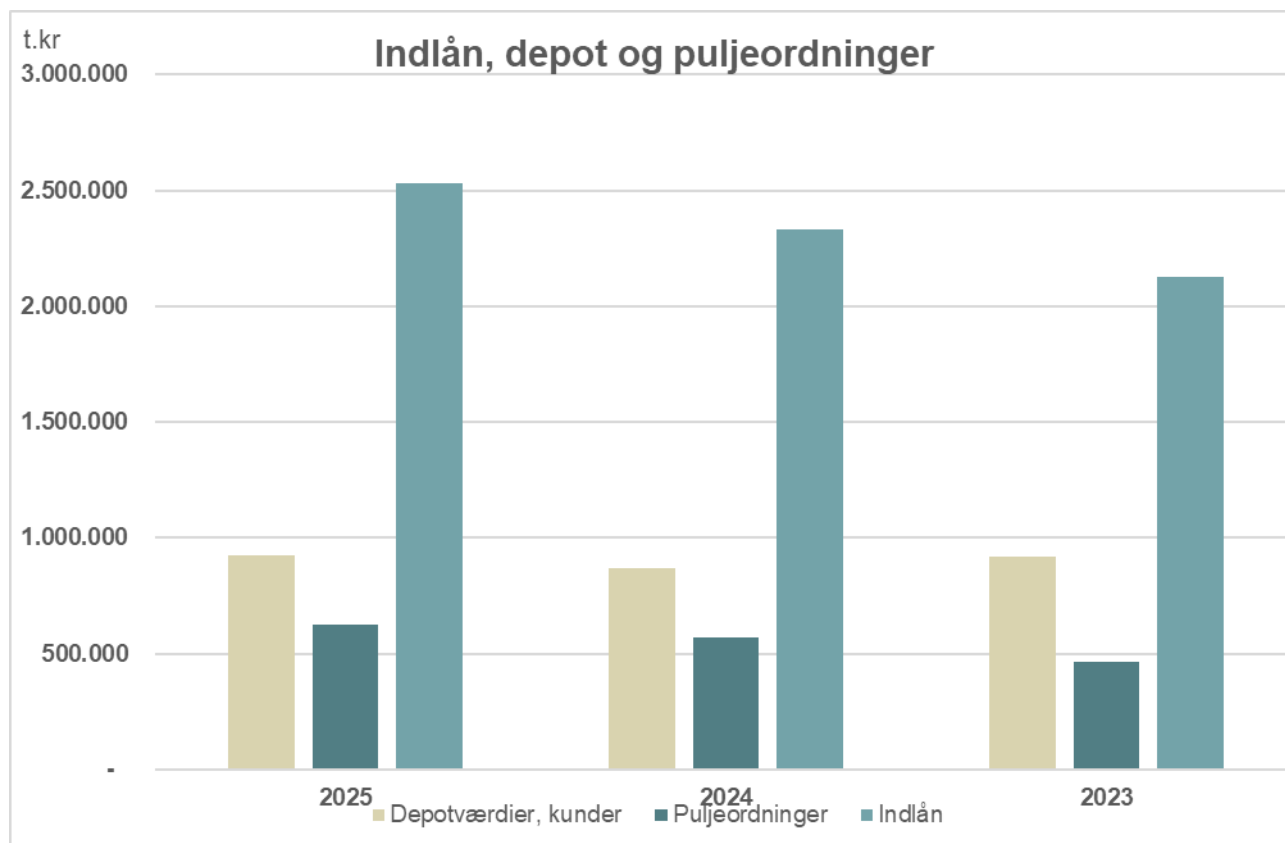
Det konstateres endvidere, at der aktuelt er en tendens til stigende jordpriser. Dette er en landsdækkende udvikling, som også gør sig gældende i Sparekassens markedsområde. Udviklingen understøtter værdien af eksisterende jordaktiver, men indebærer samtidig højere etableringsomkostninger for nye landmænd.

Sparekassen har løbende et betydeligt fokus på udlån og herunder landbrugseksponeringerne, hvilket samlet set betyder, at ledelsen er tryk ved Sparekassens eksponering mod landbruget.

## Indlån og puljeordninger

Sparekassens indlånsportefølje udgjorde 2.529.081 t.kr. den 31. december 2025 mod 2.329.295 t.kr. pr. 31. december 2024, en stigning på 8,6%. Sparekassen har fortsat stor fokus på rådgivning om placering af indlån og ser stadig en stigende opsparingslyst.

Sparekassens indlån i puljeordninger er forøget med 52.641 t.kr. og udgør 623.387 t.kr. pr. 31. december 2025, en stigning på 9,2%. Placering i puljer er både til pensionsordninger og børneopsparinger. Placering sker i samarbejde med Sparinvest.



## Egenkapital og efterstillede kapitalindskud

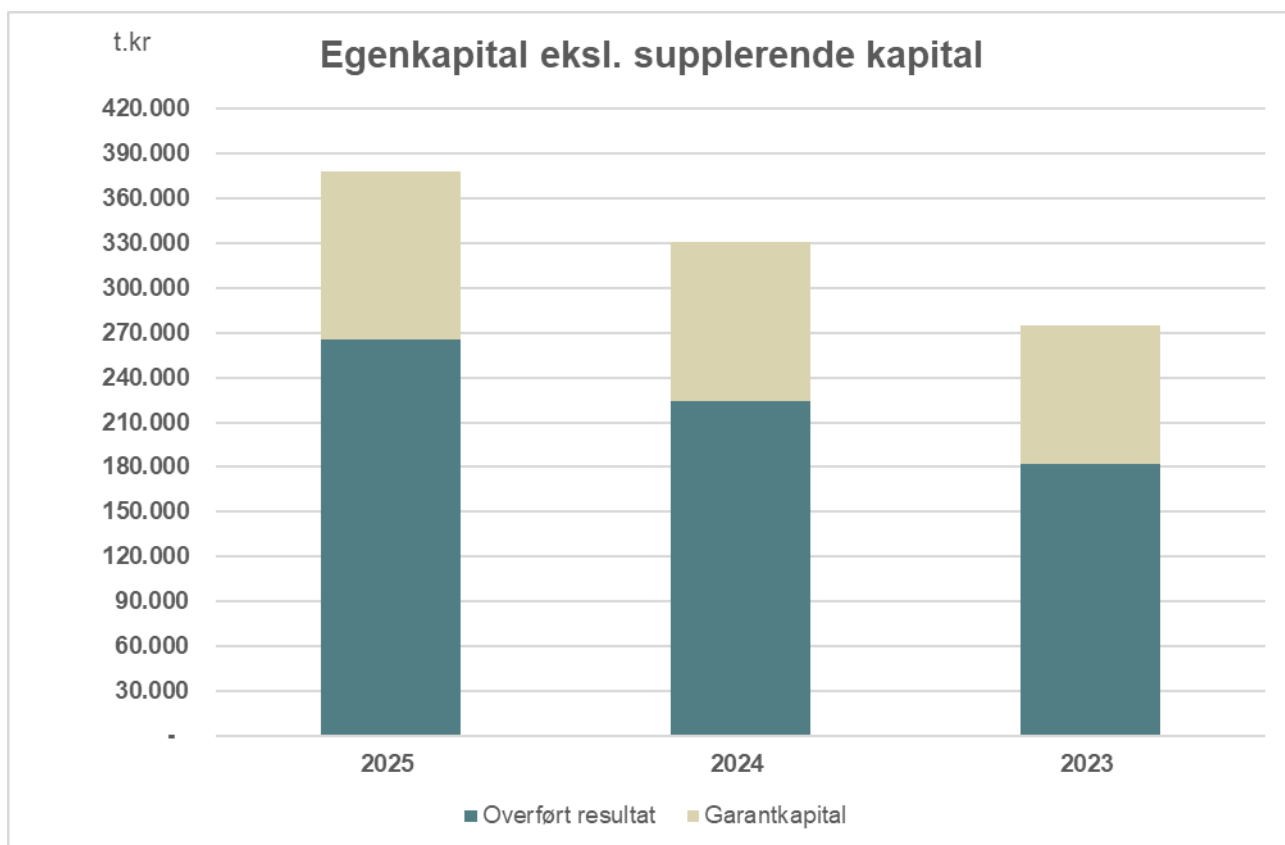
Sparekassen har efterstillet kapital på 29.980 t.kr. Der er tale om TIERII kapital med mulighed for første indfrielse i 2026.

Garantkapitalen er i 2025 forøget med netto 6.469 t.kr., hvilket er tilfredsstillende. Garantkapitalen udgør herefter 112.843 t.kr. Sparekassen har pr. 31. december 2025 5.587 garanter mod 5.378 pr. 31. december 2024.

Foreslået forrentning af garantkapitalen for 2025 er 3.206 t.kr. mod 4.501 t.kr. i 2024, hvilket svarer til en forrentning på 3% af garantkapitalen.

Sparekassen er åben for udbetaling af garantkapital, betinget af Finanstilsynets tilladelse, og har således ikke en garantbørs. Sparekassen udbetaler efter interne gældende regler.





### Garantier

Garantier er i 2025 øget med 75.305 t.kr. til 335.822 t.kr., hvilket primært skyldes kunders konvertering til realkredit og dermed større garantistillelse overfor realkreditinstitutter. Der er foretaget hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2 på i alt 341 t.kr.

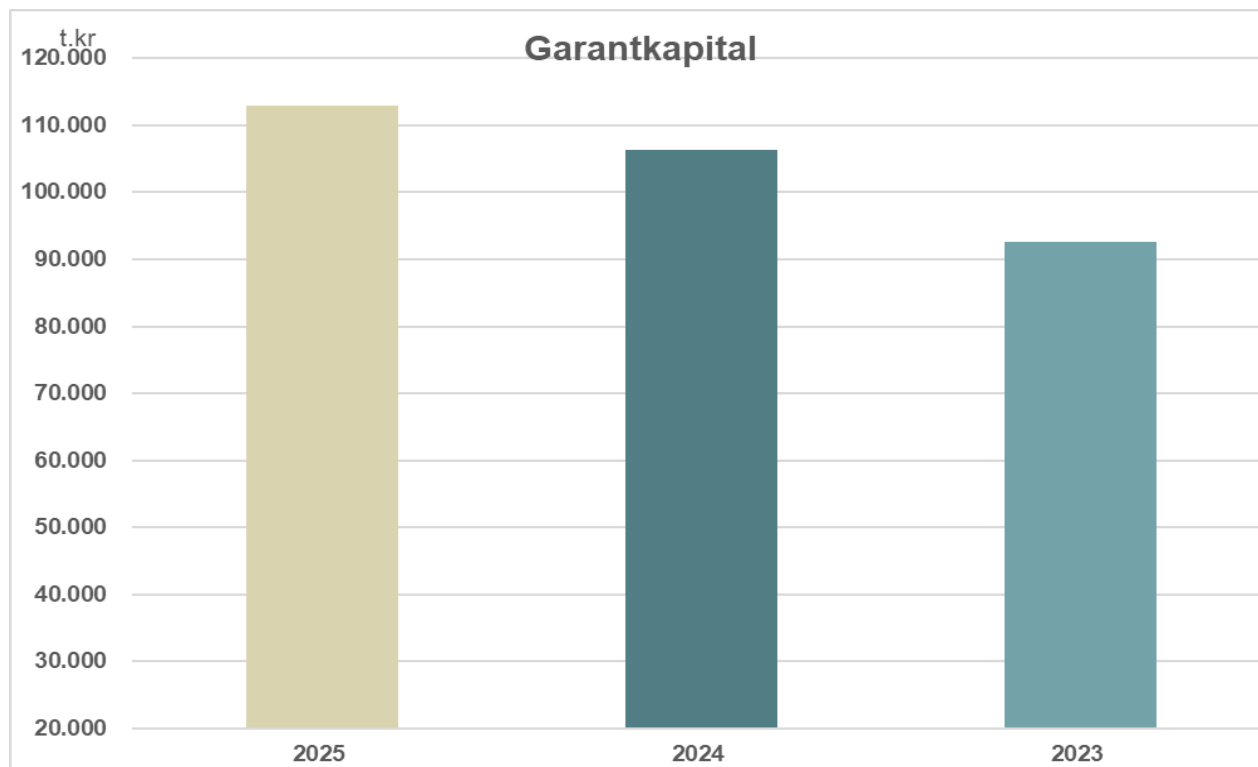
### Forslag til fordeling af resultat

Resultatet efter skat for 2025 er et overskud på 45.149 t.kr. Bestyrelsen indstiller til repræsentantskabet, at 41.943 t.kr. overføres til Sparekassens reserver, mens 3.206 t.kr. foreslås overført til reserve for renteudlodning til garantkapital.

## Koncernens struktur

Koncernen omfatter Sparekassen Bredebro, og det 100% ejede datterselskab, Bredebro Ejendomsselskab A/S. Bredebro Ejendomsselskab A/S ejer 50% af Storegade 9 2020 ApS.

Der udarbejdes fra 1. oktober 2018 ikke længere koncernregnskab efter tilladelse fra Finanstilsynet.



## Sparekassens kapitalbehov og likviditet

Sparekassens kapitalgrundlag er 372.055 t.kr., mod 336.954 t.kr. pr. 31. december 2024, hvilket kan henføres primært til indregning af årets resultat og netto tilgang af garantkapital på 6.469 t.kr. De risikovægtede poster er opgjort til 1.246.392 t.kr. mod 1.174.931 t.kr. 31. december 2024. Stigningen kan primært henføres til kreditrisiko, som følge af væksten i udlån og garantidebitorer. Efter at årets overskud er overført til reserverne, er Sparekassens kapitalprocent på 29,9% (28,7% i 2024), hvilket er 18,8% point over Sparekassens internt opgjorte solvensbehov på 11,1% (9,7% i 2024). Den interne opgørelse af solvensbehovet er ikke revideret. Sparekassen har efter fradrag af kapitalbevaringsbuffer/kontracykliske/systemiske buffer på ejendoms eksponeringer på i alt 5,1% således en solvensoverdækning på 13,6% før NEP-kapital. Sparekassen har en solvensoverdækning efter fradrag af NEP-kapital på 8,8% mod 8,5% i 2024. Den systemiske buffer blev indført af Det Systemiske Råd og var gældende fra 1. juli 2024 og betyder at pengeinstitutter skal afsætte ekstra kapital i solvensbehovsopgørelsen til eksponeringer rettet mod ejendomsbranchen. Den er variabel og udfør pt. 0,13%. Sparekassen er underlagt regler i CRD IV, herunder CRR-forordning til beregning af kapitalprocent.

Sparekassen skal ud over at opgøre sin kapitalprocent også opgøre sit individuelle solvensbehov. Sparekassen opgør solvensbehovet efter 8+ metoden og følger Finanstilsynets vejledning "Vejledning tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter".

Det er ledelsens vurdering, at Sparekassens solvensoverdækning er tilstrækkelig til at dække den risiko, der påhviler Sparekassens aktiviteter.

En beskrivelse af metoden til opgørelse heraf, samt de forudsætninger der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt redegørelse. Denne redegørelse offentliggøres på Sparekassens hjemmeside. På hjemmesiden offentliggøres herudover også en række oplysninger i henhold til kapitaldækningsbekendtgørelsen vedrørende Sparekassens risiko på forskellige områder. Disse findes på hjemmesiden [www.sparbredebroy.dk/regnskab-og-information/](http://www.sparbredebroy.dk/regnskab-og-information/), hvortil der henvises.

### **NEP-krav**

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningseggede passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Sparekassen følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og en del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny. NEP-kravet består, ud over solvensbehovet, af et tabsabsorberingstillæg og et rekapitaliseringsbeløb, hvor summen af de to sidstnævnte betegnes NEP-tillægget.

NEP-kravet er et udtryk for hvor stor en polstring – målt i forhold til de risikovægtede eksponeringer – et pengeinstitut skal have.

Finanstilsynet har med virkning fra 1. januar 2025 fastsat Sparekassen Bredebros NEP-krav, på basis af de risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2024 til 16,0%.

Finanstilsynet genberegner og meddeler NEP-kravet én gang årligt, hvorved NEP-kravet ikke er statisk, men ændrer sig fra år til år.

## Kapitalsituation pr. 31. december 2025

|                                                       | 31.12.2025     |              | 31.12.2024     |              | 31.12.2023     |              |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|                                                       | t.kr.          | %            | t.kr.          | %            | t.kr.          | %            |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                                | <b>372.054</b> | <b>29,9%</b> | <b>336.954</b> | <b>28,7%</b> | <b>283.350</b> | <b>28,9%</b> |
| Kapitalbehov                                          | 138.057        | 11,1%        | 114.106        | 9,7%         | 105.101        | 10,7%        |
| Kapitalbevaringsbuffer                                | 31.160         | 2,5%         | 29.373         | 2,5%         | 24.528         | 2,5%         |
| Konjunkturudligningsbuffer                            | 31.160         | 2,5%         | 29.373         | 2,5%         | 24.528         | 2,5%         |
| Systemisk buffer                                      | 1.678          | 0,1%         | 1.791          | 0,2%         | 0              | 0,0%         |
| NEP-tillæg (aktuelt)                                  | 69.798         | 4,9%         | 62.271         | 5,3%         | 44.151         | 4,5%         |
| <b>Samlet kapitalbehov,<br/>buffere og NEP-tillæg</b> | <b>271.853</b> | <b>21,1%</b> | <b>236.914</b> | <b>20,2%</b> | <b>198.308</b> | <b>20,2%</b> |
| <b>Overdækning efter buffere<br/>og NEP-tillæg</b>    | <b>100.201</b> | <b>8,8%</b>  | <b>100.040</b> | <b>8,5%</b>  | <b>85.042</b>  | <b>8,7%</b>  |

Nuværende overdækning efter buffere og NEP-tillæg på 8,8% overstiger Sparekassens interne overdækningsmålsætning på 3,5%.

Sparekassens interne fremskrivning viser at fremtidige kapitalkrav og interne overdækningsmålsætning kan overholdes de kommende år. Sparekassens interne fremskrivning bygger på konsolideret overskud, tegning af garantkapital og ansvarlig kapital.

### Overgangen til kapitaldækningsregel CRR3

Fra 1. januar 2025 trådte det nye regelsæt i kraft, og indføres over de kommende år indtil 2032, hvor regelsættet er fuldt indfaset. Regelsættet omfatter opgørelsen af kreditrisiko, markedsrisiko og operationelle risiko.

- Kreditrisiko – gradvist indfaset fra 2025 frem mod 2032.
- Markedsrisiko - forventningen er at det er gældende fra 2026, en endelig dato er ikke fastsat på nuværende tidspunkt.
- Operationelle risiko - gældende fra 2025.

Som følge af overgangen til CRR3 er der sket følgende konsekvenser i Sparekassens kapitaldækningsopgørelse - alt andet lige:

- Kreditrisikoen er forøget, specielt eksponeringer med pant i fast ejendom.
- Operationel risiko er reduceret.

På nuværende tidspunkt er det ledelsens vurdering at forøgelsen i kreditrisiko modsvares af reduktionen i operationel risiko. Det vurderes derfor at Sparekassen ikke er blevet markant belastet af overgangen til CRR3 i 2025.

## Likviditet

Sparekassen opgør og indberetter likviditets-beredskab efter reglerne i LCR. Sparekassen har likvide aktiver på 1.524 mio. kr., hvilket svarer til en overdækning på 877 % mod 923 % pr. 31. december 2024, i henhold til LCR-reglerne.

Sparekassen opfylder pr. 31. december 2025 reglerne fuldt ud.

Sparekassen har i 2025 haft en stabil likviditets-overdækning, mellem 758 % - 971 %, som primært har varieret som følge af placering af overskudslikviditet. Sparekassen har et stærkt likviditetsberedskab, og det er ledelsens vurdering, at Sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2026 baseret på den nuværende likviditetsplan.

Opgørelsen af likviditetsberedskab efter LCR er indarbejdet i tilsynsdiamanten, i form af likviditetspejlemærket.

## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og garantier. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsregnskabet. Vi skal henvise til beskrivelse i anvendt regnskabspraksis samt særskilt note om finansielle risici jf. note 3 og 14.

## Tilsynsdiamanten

Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte Tilsynsdiamant. De fire pejlemærker er:

- Summen af de 20 største eksponeringer (under 175 % af den egentlige kernekapital): Grænseværdien er baseret på store eksponeringer, efter fradrag af sikre dele og modtagne sikkerheder, garantier mv.
- Udlånsvækst (mindre end 20 % om året): Væksten vurderes efter nedskrivninger år til år og er eksklusive repo'er.
- Ejendomseksponering (mindre end 25 % af de samlede udlån): Eksponeringen er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Opgøres før nedskrivninger.
- Likviditetsoverdækning (større end 100 %): Overskydende likviditet efter opfyldelse af LCR-reglerne. Pejlemærke som angiver Sparekassens evne til at klare et 3 måneders likviditetsstress.

Sparekassen efterlever samtlige pejlemærker.

| Pejlemærke                    | Grænseværdi                                 | Sparekassen |
|-------------------------------|---------------------------------------------|-------------|
| Summen af store eksponeringer | < 175% af den egentlige kernekapital (CET1) | 97%         |
| Udlånsvækst p.a.              | < 20%                                       | 4%          |
| Ejendomseksponering           | < 25% af udlån og garantier                 | 4%          |
| Likviditetsoverdækning udgør  | > 100 %                                     | 886%        |

## **Begivenheder og betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning**

Der er efter afslutningen af årsregnskabet ikke indtrådt forhold eller begivenheder som forrykker vurderingen af årsregnskabet for 2025.

## **Tidligere udmeldte forventninger til 2025**

Med udgangspunkt i resultatet pr. 30. juni 2025 blev forventningerne til det endelige resultat for 2025 opjusteret, og ville overstige de udmeldte forventninger i årsrapporten for 2024.

I halvårsrapporten var de udmeldte forventninger, at Sparekassen forventede et resultat før skat og udlodning på 42-48 mio. kr. Efter udlodning (efter renter til garantier og skat) øgedes forventningen til resultat til konsolidering på mellem 28-33 mio. kr.

Det konstaterede resultat overstiger således de tidligere udmeldte forventninger. Årsagen er et bedre 2. halvår end forventet, hvor særligt højere aktivitetsniveau og en stor kundetilgang – både privat og erhverv, samt lavere nedskrivninger er de primære årsager.

## **Forventninger til 2026**

Sparekassen forventer, at den positive udvikling og kundetilstrømningen vil fortsætte fra 2025 ind i 2026. Dog vil indtjeningen forventelig være tydeligt påvirket af investering i organisationen og etablering af en afdeling i Kolding.

Størstedelen af kundetilgangen sker via netværk og gode relationer. Det er en rigtig god udvikling, der viser at kunderne bakker op om og ønsker det lokale nærvær.

Ledelsen forventer, at kundegenererede aktiviteter vil være stigende, så resultat heraf vil blive påvirket positivt. Det er ledelsens vurdering, at landbruget generelt også vil udvikle sig acceptabelt til tilfredsstillende i 2026.

Sparekassen forventer i 2026 at fastholde egenbeholdningen i obligationer. Dette med en forventning om en forbedret indtjening herfra.

Den økonomiske udvikling i samfundet gør, at det er ledelsens forventning, at nedskrivninger på udlån/hensættelser på garantier inkl. ledelsesmæssigt skøn vil befinde sig i intervallet 0,8-1,0% af udlånet.



Med udgangspunkt i den forventede udvikling i forretningsomfanget og omkostningsudviklingen forventes et resultat for 2026 i niveau 35 til 40 mio.kr. før skat og udlodning. Efter udlodning (renter garanter og skat) forventes et resultat til konsolidering på 22 til 28 mio.kr.

## **Kunder**

Hos Sparekassen er relationen mellem os og vores kunder central. Det betyder, at kunderne er de vigtigste for os, og at vi prioriterer en åben og ærlig dialog med alle vores kunder. Derfor har den direkte kundekontakt en afgørende rolle. Vi lægger stor vægt på den personlige kontakt. Vi arbejder ud fra princippet, at vi skal være tilgængelige og nærværende, vi skal kende kunden, dennes baggrund og herudfra give den bedst mulige rådgivning.

## **Medarbejdere**

Sparekassens medarbejdere er både Sparekassens og vores kunders aktiv. Medarbejderne er helt afgørende for, at Sparekassen altid opfattes som professionel og succesfuld overalt.

Sparekassen gør meget ud af faglighed og arbejdsglæde. Sparekassen prioriterer, at medarbejderne bliver rustet til fremtiden, udvikler sig i deres job og bevarer motivationen. Der stilles både interne og eksterne uddannelses tilbud til rådighed for medarbejdere.

## **Bæredygtighed**

Bæredygtighed og grøn omstilling har Sparekassen arbejdet med i flere år. Ud over de kundevendte aktiviteter, har vi siden 2023 arbejdet med energioptimering i Sparekassens egne lokaler. Samlet med egne besparelser og fokus på kundernes valgmuligheder inden for investering og finansiering, gør Sparekassen en stor indsats for at bidrage og gøre en forskel i den bæredygtige omstilling.

Vi tilbyder bæredygtige investeringsprodukter til vores kunder, og igennem hele investeringsprocessen har vi fokus på bæredygtighed – lige fra udvælgelse af samarbejdspartner til placering af midler mv. Herudover har vi lanceret udlånsprodukter, som retter sig mod bæredygtige investeringer i bil, vindmøller, boligrenovering mv.

## **Lokalsamfundet**

Sparekassen prioriterer det nære og det lokale. Det er vigtigt at give igen til vores lokalsamfund, og derfor støttes mange forskellige lokale formål og aktiviteter. Det betyder, at en ikke ubetydelig del af det årlige overskud sendes tilbage til lokalsamfundet i form af sponsorater og direkte støtte.

## Vederlag til ledelsen og ledelseshverv

For at tiltrække og fastholde Sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionens og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige virksomheder.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet på [www.sparbredebroy.dk/regnskab-og-information](http://www.sparbredebroy.dk/regnskab-og-information). Sparekassens ledelse har udarbejdet en lønpolitik og – praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på Sparekassens risikoprofil. Lønpolitikken fremgår af Sparekassens hjemmeside, [www.sparbredebroy.dk/andre-informationer/loenpolitik/](http://www.sparbredebroy.dk/andre-informationer/loenpolitik/).

## Andre ledelseshverv

### Direktion

|          |                          |                                                                                                                          |
|----------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Direktør | Keld Riddersholm Nielsen | Direktør og bestyrelsesmedlem i Bredebroy Ejendomsselskab A/S, Storegade 9 2020 ApS<br><br>Reel ejer, Tønder Erhvervsråd |
|----------|--------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

### Bestyrelse

Bestyrelses-  
formand

|                        |                                                                                                                                                                                             |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Preben Linnet Gårdejer | Bestyrelsesmedlem i Bredebroy Ejendomsselskab A/S, Storegade 9 2020 ApS og Daler gl. Skole<br><br>Ejer af virksomheden Preben Linnet<br><br>Reel ejer, Fonden til bevarelse af Højer Møller |
|------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

Næstformand

|                               |                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Niels Johannesen<br>Konsulent | Bestyrelsesformand i Aktiv Ferieby Skærbæk ApS og Green City Tønder A/S<br><br>Direktør i Aktiv Ferieby Skærbæk ApS, Ejendommen Allegade 13, 6270 Tønder ApS og TVED Consult ApS<br><br>Bestyrelsesmedlem i DCS Development ApS<br><br>Formand, Kegleklubben Gut Holz |
| Søren Clausen<br>Gårdejer     | Bestyrelsesmedlem i Andels-Kartoffelmelsfabrikken Danmark amba, AKD Ejendomme A/S, KMC international og KMD Kartoffelmelcentralen<br><br>Ejer af virksomheden Søren Clausen                                                                                           |
| Allan Tornøe Andersen         | Bestyrelsesformand Bredebroy Varmeværk                                                                                                                                                                                                                                |

|                  |                                        |                                                                                                                                                                                                           |
|------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                  | Luse Duhn Sextus<br>Tandlæge           | Ejer af virksomheden Luse Duhn Sextus<br>Medejer af virksomheden Morten Sextus<br>Rasmussen I/S<br><br>Bestyrelsesmedlem, Skærbæk Billedskole<br><br>Reel ejer, Fonden for bevarelse af gamle<br>Rømøhuse |
|                  | Lars Rytter<br>Direktør                | Direktør i Tønder Fjernvarmeselskab amba                                                                                                                                                                  |
|                  | Niels C. Høyer<br>Registreret revisor  | Bestyrelsesformand i Tønder Veteran Klub<br><br>Næstformand i Tønder Fjernvarmeselskab amba<br><br>Direktør i NCH Holding Tønder ApS<br><br>Revisor, Tønder Golfklub                                      |
| Medarbejdervalgt | Jens Lykke Møller<br>Afdelingsdirektør | Ingen                                                                                                                                                                                                     |
| Medarbejdervalgt | Ulla Arnum<br>Erhvervsrådgiver         | Foreningsrepræsentant i 12-Mandsforeningen i<br>Brøns                                                                                                                                                     |

## **Whistleblower-ordning**

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvori Sparekassens medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er etableret og varetages af complianceafdelingen, som behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Complianceafdelingen har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i systemet i 2025.

## **Risikostyring**

Ethvert pengeinstitut er eksponeret for forskellige typer af risici for at lide tab, der kan opstå på grund af uforudsigelige udviklinger i nationaløkonomien eller på de finansielle markeder. Sparekassens bestyrelse har fastlagt nogle overordnede rammer for styring af de risici, Sparekassen kan møde. Retningslinjerne værner om Sparekassens soliditet, men rammerne er ikke snævrere, end at Sparekassen fortsat kan være en aktiv samarbejdspartner. De væsentligste risici som vedrører Sparekassen, er i sagens natur kreditgivning og kundernes evne til at betale Sparekassens tilgodehavender tilbage. Sparekassen følger løbende alle eksponeringer over 1,5 mio. kr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges gruppevis. Sparekassen er drevet med forsigtighed. Hvis der registreres tegn på, at der kan opstå problemer med en eksponering, overgår dette til vurdering på individuel basis.

## **Finansielle risici**

Sparekassen er eksponeret over for forskellige finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Sparekassens finansielle risici udgøres af:

### **Kreditrisiko**

Risiko for tab som følge af, at modparten misligholder indgåede betalingsforpligtelser.

Bestyrelsen har udstukket retningslinjer med hensyn til størrelse af lån og kreditter, som Sparekassen kan indgå uden bestyrelsens samtykke, samt retningslinjer for opgørelse af stillede sikkerheder. Disse er sammenfattet i Sparekassens kreditinstruks og kreditpolitik. Sparekassen yder som hovedregel ikke nye lån og garantier, der overstiger 15 mio. kr. Desuden har Sparekassen i kreditpolitikken opstillet krav til den branchemæssige spredning på eksponeringerne. Landbrugsprocenten må udgøre 28%, kan øges op til 32% ved sæsonudsving. Energibranchen må maksimalt udgøre 8% og de øvrige brancher ligger i intervallet 2% til 8%.

### **Markedsrisiko**

Risiko for tab som følge af, at dagsværdien for Sparekassens aktiver eller forpligtelser ændrer sig på grund af ændringer i markedsforholdene.

Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for hvor stor en andel af Sparekassens kernekapital efter fradrag, der må investeres i en række udvalgte værdipapirer.

Sparekassen har købt obligationer i egenbeholdningen. Renterisikoen udgør 3.135 t.kr ved årets afslutning. Sparekassens bestyrelse har fastlagt en grænse på 14.483 t.kr., svarende til 4% af

kernekapital efter fradrag. Sparekassens beholdning af sektoraktier, udgør 53,6 mio. kr. mod 43,6 mio. kr. i 2024.

### **Likviditetsrisiko**

Risiko for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at Sparekassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at Sparekassen ikke kan honorere indgående betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Der er fastsat retningslinjer for hvor stor en andel af Sparekassens kernekapital efter fradrag, der må placeres i ind- og udenlandske pengeinstitutter. Der må maksimalt placeres 50% af kernekapital efter fradrag i hvert pengeinstitut.

### **Operationel risiko**

Risikoen for tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

Bestyrelsen har fastsat retningslinjer for hvilke tab, der skal rapporteres. Der skal rapporteres om operationelle hændelser, der har medført tab eller kunnet medføre tab større end 50 t.kr.

På baggrund af den løbende rapportering til Sparekassens ledelse af tab og begivenheder, som vurderes at kunne henføres til operationelle risici, og iagttagelser i øvrigt foretages der en vurdering af om forretningsgange mv., kan justeres og forbedres med henblik på minimering af operationelle risici.

### **Anbefalinger for god selskabsledelse**

Sparekassen forholder sig til Komitéen for god Selskabsledelses "Anbefaling for god selskabsledelse" fra maj 2013 og opdateret i 2020 samt Finans Danmarks ledelseskodeks af 22. november 2013, som indeholder 12 anbefalinger. Bestyrelsens samlede stillingtagen til god selskabsledelse kan findes på Sparekassens hjemmeside, **[www.sparbredebroy.dk/andre-informationer/god-selskabsledelse/](http://www.sparbredebroy.dk/andre-informationer/god-selskabsledelse/)**.



# TAK FOR JER...

I var med til at gøre vores 150 års jubilæum  
i 2025 til en uforglemmelig oplevelse.

10.000 deltog til vores Folkefest

Over 500 spillersæt  
er givet til lokale  
sportsforeninger



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Bredebro

Revisionspåtegning på årsregnskabet

## Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Bredebro for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2025 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til revisionsudvalget og bestyrelsen.

## Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

## Uafhængighed

Vi er uafhængige af sparekassen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisorers etiske adfærd (IESBA Code), som gælder ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden, og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden. Vi har ligeledes opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser, som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

## Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Bredebro den 28. august 2020 for regnskabsåret 2020. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2025.



## Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 2025. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar, som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet. Resultatet af vores revisionshandlinger, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om årsregnskabet som helhed.

### Centrale forhold ved revisionen

### Hvordan forholdet blev behandlet ved revisionen

#### Måling af udlån og garantier

En væsentlig del af sparekassens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Sparekassens samlede udlån udgør 1.156,2 mio. kr. pr. 31. december 2025 (1.108,4 mio. kr. pr. 31. december 2024) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 45,4 mio. kr. pr. 31. december 2025 (46,1 mio. kr. pr. 31. december 2024).

Vi vurderer, at sparekassens opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandling vedrørende sparekassens måling af udlån og garantier:

- ▶ Vurdering af sparekassens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever reglerne i lov om finansiell virksomhed.
- ▶ Gennemgang af sparekassens procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadietinddeling af eksponeringer, registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerhedsværdier.
- ▶ Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer.

eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Sparekassen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnedede nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici, herunder indvirkningen af makroøkonomiske risici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis (note 1) og regnskabet note 3 om beskrivelse af sparekassens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

- ▶ For modelberegnedede nedskrivninger af eksponeringer i stadie 1 og 2 har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellens beregninger af forventede kredittab og sparekassens validering af modeller og metoder.
- ▶ For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet sparekassens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 10).

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## **Ledelsens ansvar for årsregnskabet**

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere sparekassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

## **Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet**

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af sparekassens interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Planlægger og udfører vi revisionen af årsregnskabet for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de konsoliderede finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsenhederne som grundlag for at udforme en konklusion om årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Aabenraa, den 19. februar 2026

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard  
statsaut. revisor  
mne28657

## Årsregnskab

### Resultat- og totalindkomstopgørelse

| Note     | Resultat- og totalindkomstopgørelse<br>Beløb i 1.000 kr.    | 2025           | 2024           |
|----------|-------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| 4        | Renteindtægter                                              | 101.852        | 117.718        |
| 5        | Renteudgifter                                               | -9.741         | -13.679        |
|          | <b>Netto renteindtægter</b>                                 | <b>92.111</b>  | <b>104.039</b> |
|          | Udbytte af aktier mv.                                       | 4.198          | 2.027          |
| 6        | Gebyrer og provisionsindtægter                              | 54.164         | 49.175         |
|          | Afgivne gebyrer og provisionsudgifter                       | -2.239         | -2.641         |
|          | <b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>                       | <b>148.234</b> | <b>152.600</b> |
| 7        | Kursreguleringer                                            | 7.479          | 5.525          |
|          | Andre driftsindtægter                                       | 2.033          | 1.620          |
| 8,9      | Udgifter til personale og administration                    | -96.977        | -85.974        |
| 17,18,19 | Af- og nedskrivninger på materielle og immaterielle aktiver | -5.372         | -7.237         |
|          | Andre driftsudgifter                                        | -65            | -936           |
| 10       | Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.              | 1.615          | -5.343         |
|          | Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder        | -663           | -253           |
|          | <b>Resultat før skat</b>                                    | <b>56.284</b>  | <b>60.002</b>  |
| 11       | Skat                                                        | -11.135        | -15.586        |
|          | <b>Årets resultat</b>                                       | <b>45.149</b>  | <b>44.416</b>  |
|          | <b>Totalindkomstopgørelse</b>                               |                |                |
|          | Årets resultat                                              | 45.149         | 44.416         |
|          | <b>Årets totalindkomst</b>                                  | <b>45.149</b>  | <b>44.416</b>  |
|          | <b>Forslag til resultatdisponering</b>                      |                |                |
|          | Årets resultat                                              | 45.149         | 44.416         |
|          | <b>I alt til disponering</b>                                | <b>45.149</b>  | <b>44.416</b>  |
|          | Foreslået rente af garantkapital                            | 3.206          | 4.501          |
|          | Overført resultat                                           | 41.943         | 39.915         |
|          | <b>I alt anvendt</b>                                        | <b>45.149</b>  | <b>44.416</b>  |

## Balance

| Aktiver |                                                                 |                  |                  |
|---------|-----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| Note    | Beløb i 1.000 kr.                                               | 2025             | 2024             |
|         | Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker | 1.278.051        | 1.114.188        |
| 12      | Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker          | 165.841          | 164.198          |
| 13,14   | Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris               | 1.156.216        | 1.108.351        |
| 15      | Obligationer til dagsværdi                                      | 261.912          | 254.524          |
|         | Aktier mv.                                                      | 53.645           | 43.589           |
| 16      | Kapitalandele i tilknyttede virksomheder                        | 462              | 0                |
|         | Aktiver tilknyttet puljeordninger                               | 623.387          | 570.746          |
| 17      | Immaterielle aktiver                                            | 10.967           | 11.950           |
| 18      | Grunde og bygninger                                             | 48.412           | 51.030           |
|         | - Investeringsejendomme                                         | 22.272           | 22.272           |
|         | - Domicilejendomme                                              | 24.911           | 27.415           |
|         | - Domicilejendomme (leasing)                                    | 1.229            | 1.343            |
| 19      | Øvrige materielle aktiver                                       | 637              | 797              |
|         | Aktuelle skatteaktiver                                          | 3.023            | 0                |
| 11      | Udskudte skatteaktiver                                          | 1.523            | 1.801            |
|         | Andre aktiver                                                   | 15.708           | 21.360           |
|         | Periodeafgrænsningsposter                                       | 241              | 2.510            |
|         | <b>Aktiver i alt</b>                                            | <b>3.620.025</b> | <b>3.345.044</b> |



## Balance

| Note  | Passiver<br>Beløb i 1.000 kr.               | 2025             | 2024             |
|-------|---------------------------------------------|------------------|------------------|
|       | <b>Gæld</b>                                 |                  |                  |
| 12    | Gæld til kreditinstitutter og centralbanker | 5.873            | 6.081            |
| 20    | Indlån og anden gæld                        | 2.529.081        | 2.329.295        |
|       | Indlån i puljeordninger                     | 623.387          | 570.746          |
|       | Aktuelle skatteforpligtelser                | 0                | 3.633            |
|       | Andre passiver                              | 50.554           | 71.254           |
|       | Periodeafgrænsningsposter                   | 777              | 715              |
|       | <b>Gæld i alt</b>                           | <b>3.209.672</b> | <b>2.981.724</b> |
|       | <b>Hensættelser</b>                         |                  |                  |
|       | Hensættelser til tab på garantier           | 636              | 518              |
|       | Andre hensatte forpligtelser                | 1.844            | 2.206            |
|       | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>         | <b>2.480</b>     | <b>2.724</b>     |
| 21    | <b>Efterstillede kapitalindskud</b>         | <b>29.980</b>    | <b>29.901</b>    |
|       | <b>Egenkapital</b>                          |                  |                  |
|       | Garantkapital                               | 112.843          | 106.374          |
|       | Overført resultat                           | 261.844          | 219.820          |
|       | Foreslået garantrente                       | 3.206            | 4.501            |
|       | <b>Egenkapital</b>                          | <b>377.893</b>   | <b>330.695</b>   |
|       | <b>Passiver i alt</b>                       | <b>3.620.025</b> | <b>3.345.044</b> |
| 22    | <b>Eventualforpligtelser, garantier</b>     | <b>335.822</b>   | <b>260.517</b>   |
| 23,24 | <b>Øvrige noter</b>                         |                  |                  |

## Egenkapital

| Egenkapitaloppgørelse<br>Beløb i 1.000 kr.     | 2025           | 2024           |
|------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Garantkapital primo</b>                     | <b>106.374</b> | <b>92.653</b>  |
| Ny indbetalt garantkapital                     | 11.760         | 19.081         |
| Udgået ved udbetaling af garantkapital         | -5.291         | -5.360         |
| <b>Garantkapital ultimo</b>                    | <b>112.843</b> | <b>106.374</b> |
| <b>Foreslået rente af garantkapital primo</b>  | <b>4.501</b>   | <b>2.296</b>   |
| Foreslået rente af garantkapital               | 3.206          | 4.501          |
| Udbetalt rente af garantkapital                | -4.420         | -2.273         |
| Rente af garantkapital primo omklassificeret   | -81            | -23            |
| <b>Foreslået rente af garantkapital ultimo</b> | <b>3.206</b>   | <b>4.501</b>   |
| <b>Overført overskud primo</b>                 | <b>219.820</b> | <b>179.882</b> |
| Overførte resultat                             | 41.943         | 39.915         |
| Rente af garantkapital, omklassificeret        | 81             | 23             |
| <b>Overført overskud ultimo</b>                | <b>261.844</b> | <b>219.820</b> |
| <b>Egenkapital i alt</b>                       | <b>377.893</b> | <b>330.695</b> |

| Egenkapitaloppgørelse<br>Beløb i 1.000 kr.                             | 2025           | 2024           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Bevægelserne på egenkapital kan endvidere specificeres således:</b> |                |                |
| <b>Egenkapital primo året</b>                                          | <b>330.695</b> | <b>274.831</b> |
| Resultat for året                                                      | 45.149         | 44.416         |
| Kapitaltilførsler, netto jf. ovenfor                                   | 6.469          | 13.721         |
| Rente af garantkapital udbetalt i året                                 | -4.420         | -2.273         |
| <b>Egenkapital ultimo året</b>                                         | <b>377.893</b> | <b>330.695</b> |

## Kapitalkrav

| Kapitalkrav<br>Beløb i 1.000 kr.            | 2025             | 2024             |
|---------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kapitalprocent</b>                       | <b>29,9%</b>     | <b>28,7%</b>     |
| <b>Kernekapitalprocent</b>                  | <b>27,5%</b>     | <b>26,1%</b>     |
| <b>Egentlig kernekapitalprocent</b>         | <b>27,5%</b>     | <b>26,1%</b>     |
| <b>Kapitalsammensætning</b>                 |                  |                  |
| Egenkapital                                 | 377.893          | 330.695          |
| Immaterielle aktiver                        | -10.967          | -11.950          |
| Fradrag kapitalandele i finansielle enheder | -17.639          | -4.067           |
| Forsigtig værdiansættelse                   | -339             | -323             |
| Andre fradrag                               | -6.873           | -7.302           |
| <b>Egentlig kernekapital</b>                | <b>342.075</b>   | <b>307.053</b>   |
| <b>Kernekapital</b>                         | <b>342.075</b>   | <b>307.053</b>   |
| Supplerende kapital                         | 29.980           | 29.901           |
| <b>Kapitalgrundlag</b>                      | <b>372.055</b>   | <b>336.954</b>   |
| <b>Samlede risikoeksponering (REA)</b>      |                  |                  |
| Kreditrisiko                                | 1.042.802        | 934.724          |
| Markedsrisiko                               | 34.411           | 15.113           |
| Operationel risiko                          | 169.179          | 225.094          |
| <b>I alt</b>                                | <b>1.246.392</b> | <b>1.174.931</b> |





## Noteoversigt

|                                                                                                                                      |    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Anvendt regnskabspraksis .....                                                                                                    | 42 |
| 2. Hoved- og nøgletal.....                                                                                                           | 55 |
| 3. Finansielle risici.....                                                                                                           | 56 |
| 4. Renteindtægter .....                                                                                                              | 58 |
| 5. Renteudgifter .....                                                                                                               | 58 |
| 6. Gebyr- og provisionsindtægter .....                                                                                               | 58 |
| 7. Kursreguleringer .....                                                                                                            | 59 |
| 8. Udgifter til personale og administration .....                                                                                    | 59 |
| 9. Revisorhonorar .....                                                                                                              | 60 |
| 10. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og<br>uudnyttede kreditfaciliteter ..... | 60 |
| 11. Skat .....                                                                                                                       | 64 |
| 12. Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker.....                                                              | 65 |
| 13. Udlån og andre tilgodehavender .....                                                                                             | 65 |
| 14. Kreditrisici .....                                                                                                               | 66 |
| 15. Obligationer .....                                                                                                               | 69 |
| 16. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....                                                                                   | 69 |
| 17. Immaterielle aktiver .....                                                                                                       | 70 |
| 18. Grunde og bygninger .....                                                                                                        | 70 |
| 19. Øvrige materielle anlægsaktiver .....                                                                                            | 71 |
| 20. Indlån og anden gæld .....                                                                                                       | 71 |
| 21. Efterstillede kapitalindskud.....                                                                                                | 72 |
| 22. Eventualforpligtelser.....                                                                                                       | 72 |
| 23. Nærtstående parter .....                                                                                                         | 73 |
| 24. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris .....                                                        | 73 |

## 1. Anvendt regnskabspraksis

Årsregnskabet for Sparekassen Bredebro er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om finansiel virksomhed (FIL) herunder bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsregnskabet præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Sparekassen udarbejder ikke koncernregnskab. Pligten ophørte 1. oktober 2018.

Årsregnskabet er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

### Generelt om indregning og måling

Indtægter indregnes i resultatopgørelsen i takt med, at de indtjenes. Omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, indregnes i resultatopgørelsen. Værdireguleringer af finansielle aktiver, finansielle forpligtelser og afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen. Værdistigninger på domicilejendomme indregnes direkte på egenkapitalen.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af eventuelle afdrag samt tillæg/fradrag af den akkumulerede amortisering af forskelle mellem kostpris og nominelt beløb.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Ændres beløb, der blev indregnet for et tidligere regnskabsår, som følge af ændret regnskabsmæssige skøn, indregnes virkningen fremadrettet og på tilsvarende måde som det oprindelige skøn.

### Regnskabsmæssige skøn

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af Sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket og påvirkningen kan blive væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side, ligesom andre principper fra ledelsen såsom ændret forhold som f.eks. tidshorisonten ændres.

De væsentligste skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten er nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn. Herudover er der væsentlige skønsmæssige usikkerheder vedrørende måling af noterede aktier samt måling af ejendomme til omvurderet værdi.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den nævnte regnskabspraksis, og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan blive væsentlig. Ledelsen har foretaget skøn i forbindelse med opgørelsen af nedskrivninger og hensættelser for 2025, herunder makroøkonomiske skøn baseret på en fremadskuende model, der er udviklet og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter.

For nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås at ikke alle fremtidige betalinger vil modtages, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendebetalinger fra boer, undergivet væsentlige skøn. Der er således tale om en individuel vurdering af kundens betalingsevne mv., som løbende tilpasses ud fra den bagvedliggende økonomi.

Det er ledelsens vurdering, at pres på rådighedsbeløb, ændret økonomisk adfærd, kommende klimalovgivning overfor landbruget forventes at have en negativ effekt på kredit-kvaliteten for Sparekassens krediteksporeringer i fremtiden. Derfor har ledelsen besluttet et ledelsesmæssigt skøn herpå på 25.000 t.kr. relateret til nedskrivningerne på Sparekassens krediteksporeringer. Tillægget vurderes at dække de forventede fremtidige stigninger i kreditrisikoen for de svage bonitetskategorier.

Sparekassen anvender satser og metoder i overensstemmelse med Finanstilsynets og Lokale Pengeinstitutters retningslinjer og vejledninger. Individuelle (stadie 3) nedskrivningsberegninger foretages ved en manuel vurdering baseret på tre scenarier (normal, positivt og negativt) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Indregning og måling af hensatte forpligtelser, herunder til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn, er behæftet med væsentlige skøn forbundet med måling. Ved indregning og måling af hensatte forpligtelser, herunder til tab på garantier og uudnyttede kredittilsagn, er der væsentlige skøn forbundet med at fastslå, med hvilken sandsynlighed og i hvilket omfang en eventuel forpligtigende begivenhed kan og vil medføre et fremtidig træk på Sparekassens økonomiske ressourcer.

For dagsværdien af noterede finansielle instrumenter er der væsentlige skøn forbundet med måling. For noterede aktier, hvor observerbare input ikke er umiddelbart tilgængelige, værdiansættes til dagsværdi baseret på kurser offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurser.



Omvurderet værdi af domicilejendomme og dagsværdi af investeringsejendomme er behæftet med væsentlige skøn forbundet med måling. Ejendomme værdiansættes på baggrund af en afkastbaseret model. De fremtidige pengestrømme er baseret på Sparekassens estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet beliggenhed og vedligeholdelse. En række af disse forudsætninger og skøn har væsentlig indvirkning på beregningerne.

Ledelsen har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i tilgængelige markedsstatistikker, hvor blandt andet gennemsnitlige markedslejer og afkastkrav på ejendomme i samme geografiske område fremgår.

## **Modregning**

Sparekassen modregner aktiver og forpligtelser, når Sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettoafregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

## **Fremmed valuta**

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Tilgodehavender, gæld og andre poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til lukkekursen på balancedagen.

Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og betalingsdagens henholdsvis balancedagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

## **Leasingkontrakter (leasingtager)**

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når Sparekassen i henhold til en indgået aftale får stillet et leasingaktiv til rådighed i en leasingperiode, og når Sparekassen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen heraf i leasingperioden.

Leasingforpligtelser måles ved første indregning til nutidsværdien af de fremtidige leasingydelsestilbagediskonteret med en alternativ lånerente, som udgør omkostningen ved at optage ekstern finansiering for et tilsvarende aktiv. Efterfølgende måles leasingforpligtelsen til amortiseret kostpris under den effektive rentes metode. Leasingforpligtelsen genberegnes, når der er ændringer i de underliggende kontraktuelle pengestrømme, eller hvis Sparekassen ændrer sin vurdering af, om en købs-, forlængelses- eller opsigelsesoption med rimelig sikkerhed forventes udnyttet.

Leasingaktivet måles ved første indregning til kostpris, hvilket svarer til værdien af leasingforpligtelsen korrigeret for forudbetalte leasingbetalinger med tillæg af direkte relaterede omkostninger. Efterfølgende måles leasingaktivet til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Leasingaktiver afskrives over den korteste af leasingperioden og leasingaktivets brugstid. Afskrivningerne indregnes lineært i resultatopgørelsen. Leasingaktiver justeres for ændringer i leasingforpligtelsen som følge af ændringer i vilkårene i leasingaftalen eller ændringer i kontraktens pengestrømme.

Leasingaktiver består af leasingkontrakter med Sparekassen som leasingtager, og vedrører huslejekontrakter på ejendomme, der anvendes i filialnettet (domicilejendomme).

Leasingaktiver afskrives lineært over den forventede lejeperiode, der udgør:

- Ejendomme 15 år.

Sparekassen præsenterer leasingaktiver særskilt i balancen, mens leasingforpligtelsen indgår under andre passiver.

Sparekassen indregner ikke leasingaktiver med lav værdi og kortfristede leasingaftaler i balancen. I stedet indregnes leasingydelser vedrørende disse leasingaftaler i resultatopgørelsen.

## **Resultatopgørelsen**

### **Renter, gebyrer og provisioner**

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører, ved anvendelse af den effektive rentes metode baseret på det finansielle instruments forventede levetid.

Renter inkluderer amortisering af gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af et finansielt instruments effektive afkast, herunder stiftelsesprovisioner og dokumenthåndteringsgebyrer i forbindelse med etablering af lån m.v., samt amortisering af en eventuel yderligere forskel mellem kostpris og indfrielseskurs.

Negative renteindtægter vises separat i resultatopgørelsen.

Gebyrer og provisioner vedrørende serviceydelser, som ydes over en periode, periodiseres over serviceperioden, hvilket bl.a. omfatter garantiprovisioner og honorarer for formidling af investeringsprodukter.

Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen, når transaktionen er gennemført. Herunder hører bl.a. fonds- og depotgebyrer og betalings-formidlingsgebyrer.

Gebyrer og provisioner, der udgør en integreret del af den effektive rente, indgår under renter.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR Kredit opgøres efter en modregningsmodel. Provision for låneetablering indregnes på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at Sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Konstaterede modregningsberettigede tab behandles som en indtægtsreduktion i den periode, hvor der foretages modregning.

Afgivne gebyrer og provisioner behandles regnskabsmæssigt identisk med modtagne gebyrer og provisioner.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteter.

## **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter indeholder bidrag til Garantiformuen og Afviklingsformuen. Ligeledes indeholder andre driftsudgifter poster af sekundær karakter i forhold til Sparekassens aktiviteterne.

## **Udgifter til personale og administration**

### *Udgifter til personale:*

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv., til Sparekassens personale. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, de kan henføres til.

Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder fratrædelsesgodtgørelser mv. er beregnet og afsat i takt med at retten optjenes under posten lønninger og skyldige omkostninger.

### *Udgifter til administration omfatter blandt andet:*

IT-omkostninger samt administrations- og markedsføringsomkostninger. Omkostninger indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, de kan henføres til.

## **Indtægter fra kapitalandele i dattervirksomheder**

Resultat af Sparekassens kapitalandele i dattervirksomhed indregnes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens regnskabsmæssige resultat for året.

## **Skat**

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst og årets regulering af udskudt skat med fradrag af den del af årets skat, der vedrører egenkapitalbevægelser. Aktuel og udskudt skat vedrørende egenkapitalbevægelser indregnes direkte i egenkapitalen. Sparekassen og det 100 % ejede datterselskab Bredebro Ejendomsselskab A/S er sambeskattet.

Aktuelle skatteforpligtelser indregnes i balancen som beregnet skat af årets forventede skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster samt betalte a conto skatter.

Hensættelse til udskudt skat beregnes med 26,0 % af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier bortset fra midlertidige forskelle, som opstår på anskaffelsestidspunktet for aktiver og forpligtelser, og som hverken påvirker resultat eller den skattepligtige indkomst.

Udskudte skatteaktiver indregnes med den værdi, som de forventes at blive udnyttet med, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et

beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over instituttets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud.

## **Balancen**

### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

### **Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.**

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt indskud i centralbanker på anfordring.

Tilgodehavende måles til dagsværdi ved første indregning med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og med fradrag af modtagne gebyrer og provisioner, som direkte knytter sig til etableringen. Tilgodehavender hos kreditinstitutter m.v. og udlån måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager.

Udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi med fradrag af stiftelsesgebyrer mv., og nedskrives for forventede kredittab, og der hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier.

### **Klassifikation og måling af finansielle aktiver**

Efter de IFRS 9-forenelige regnskabsregler foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver. Dette indebærer, at finansielle aktiver skal klassificeres i en af følgende tre kategorier:

- Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.
- Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.

- Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles Sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

### **Stadier for udvikling i kreditrisiko**

For alle udlån foretages nedskrivning efter de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler. Nedskrivningsmodellen er baseret på en beregning af forventet tab, hvor udlånene inddeles i 3 stadier, der afhænger af det enkelte udlåns kreditforringelse i forhold til første indregning:

- Udlån med fravær af betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 1)
- Udlån med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2)
- Udlån, der er kreditforringede (stadie 3)

For udlån i stadie 1 foretages nedskrivning for forventet tab i de kommende 12 måneder, mens der for udlån i stadie 2 og 3 foretages nedskrivning for forventet tab i udlånenes forventede restløbetid. Til forskel fra stadie 1 og 2 indregnes renteindtægter i stadie 3 alene baseret på den nedskrevne værdi af aktivet.

Ved første indregning placeres de enkelte udlån som udgangspunkt i stadie 1, hvorved der foretages nedskrivning for 12 måneders forventet tab ved første indregning.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på Sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller, der udvikles og vedligeholdes af datacentralen Netcompany og Sparekassens interne kreditstyring.

### **Vurdering af betydelig stigning i kreditrisiko**

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsimpregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 procentpoint eller mere, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 pct.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 pct. eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 pct. eller derover.
- Det finansielle aktiv har været i restance i mere end 30 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af

aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer samt tilgodehavender hos danske kreditinstitutter.

## **Definition af misligholdelse og kreditforringet**

### **Misligholdelse**

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser eller
- Sparekassen vurderer, at det er mest sandsynligt, at eksponeringen ender med tab og/eller tvangsrealisering af sikkerheder for Sparekassen eller andre kreditorer.

Den definition af misligholdelse, som Sparekassen anvender ved målingen af det forventede kredittab, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål, ligesom definitionen er tilpasset kapitalkravsforordningens (CRR) definition på misligholdelse. Kunder anses eksempelvis for at have misligholdt sine forpligtelser ved konkurs, betalingsstandsning, gældssanering, indikation for aktuel eller forventet fremtidige udfordringer med at skabe balance mellem indtægter og udgifter m.v.

### **Kreditforringet (stadie 3)**

En eksponering kan være kreditforringet (stadie 3), hvis der er indtruffet en eller flere af følgende objektive indikationer på kreditforringelse:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, og Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine forpligtelser som aftalt.
- Låntager har begået kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller gentagne overtræk.
- Sparekassen har ydet låntager lempelser i vilkårene, som ikke ville være overvejet, hvis det ikke var på grund af debtors økonomiske vanskeligheder.
- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion.
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.
- Eksponeringen har været i restance/overtræk i mere end 90 dage med en beløbsstørrelse, som vurderes væsentlig.

Dog gælder det, at finansielle aktiver, hvor kunden har betydelige økonomiske vanskeligheder, eller hvor Sparekassen har ydet lempeligere vilkår på grund af kundens økonomiske



vanskeligheder, fastholdes i stadie 2, såfremt der ikke forventes tab i det mest sandsynlige scenarie.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger under posten nedskrivninger på udlån. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes under hensatte forpligtelser.

### **Opgørelse af forventet tab**

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

I den porteføljemæssige modelberegning opgøres det forventede tab som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse) og foretages på baggrund af en PD-model, som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af LOPI.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variable baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau. Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

## **Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen**

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil Sparekassens typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 11.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestræbelserne efter, at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, således at inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

## **Obligationer til dagsværdi**

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

## **Aktier**

Aktier måles til dagsværdi. For aktier noteret på et aktivt marked fastsættes dagsværdien som den officielle noterede kurs, niveau 1-input. Dagsværdien for unoterede aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler o.lign. eller alternativt kapitalværdiberegninger. For unoterede aktier i form af aktier i sektorejede selskaber, hvor der sker omfordeling af aktierne, anses omfordelingen for at udgøre det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes som omfordelingskursen, og aktierne indgår som niveau 2-input. For øvrige unoterede aktiver i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificerede eksterne parter, niveau 3-input.

Alle løbende værdireguleringer på børsnoterede og unoterede værdipapirer resultatføres over driften under posten "Kursreguleringer".

## **Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger**

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i Sparekassens resultat.

## **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

Tilknyttede virksomheder er virksomheder, hvor moderselskabet har bestemmende indflydelse. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

Resultatet efter skat medtages i resultatopgørelsen under posten "Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder". I balancen indregnes under posten "Kapitalandele i tilknyttede virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter Sparekassens regnskabspraksis med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de tilknyttede virksomheder.

## **Immaterielle aktiver - kunderelationer**

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivninger beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på 10 år. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn. Der foretages nedskrivningstest af kunderelationer, når der er indikationer for værdi fald.

## **Immaterielle aktiver - goodwill**

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill. Der foretages en årlig nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation for et nedskrivningsbehov. Ved nedskrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelig positiv netto pengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

## Grunde og bygninger

Grunde og bygninger omfatter:

- Domicilejendomme, der udgøres af de ejendomme, hvorfra Sparekassen driver sparekassevirksomhed, og
- Investeringsjendomme, der udgøres af alle andre ejendomme, som Sparekassen ejer

Domicilejendommene måles i balancen til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af akkumulerede afskrivninger og eventuelle tab ved værdiforringelse. Måling af dagsværdi foretages via afkastmodel. Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn.

Domicilejendomme afskrives lineært over 50 år på basis af kostprisen reguleret for eventuelle værdireguleringer.

Investeringsjendomme måles i balancen til dagsværdi opgjort efter afkastmetoden. Løbende ændringer i dagsværdi på investeringsjendomme indregnes i resultatopgørelsen. Fastsættelsen af dagsværdien for investeringsjendomme er forbundet med et væsentligt skøn.

## Øvrige materielle aktiver

Indretning og ombygning af lejede lokaler samt driftsmidler måles til kostpris fratrukket akkumulerede af- og nedskrivninger. Driftsmidler og indretning af lejede lokaler afskrives lineært over 3-5 år.

## Andre aktiver

Andre aktiver omfatter blandt andet tilgodehavende rente og provisioner samt positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter. Andre aktiver måles til amortiseret kostpris, bortset fra finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

## Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter aktiver, som Sparekassen i en kort periode besidder (12 mdr.) og har til salg. Aktivets værdi måles til laveste værdi af kostpris eller dagsværdi med fradrag af sagsomkostninger.

## Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

## Finansielle forpligtelser

Indlån, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter m.v. indregnes ved første indregning til dagsværdi med fradrag af afholdte direkte henførbare transaktionsomkostninger.

Efterfølgende sker måling af indlån, efterstillede kapitalindskud og gæld til kreditinstitutter m.v., der ikke er repoforretninger, til amortiseret kostpris ved anvendelse af den effektive rentemetode, så forskellen mellem nettoprovenu og nominel værdi indregnes i resultatopgørelsen under "Renteudgifter" over låneperioden.

## Andre passiver

Andre passiver omfatter blandt andet skyldige renter og provisioner samt negativ markedsværdi af finansielle instrumenter. Andre passiver måles til amortiseret kostpris, bortset fra finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi.

## Egenkapital

Egenkapitalen består udover indbetalt garantkapital og akkumuleret overført overskud af følgende poster:

- Reserve efter indre værdis metode omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder i forhold til kostpris. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet, andre egenkapitalbevægelser samt ved hel eller delvis realisation af kapitalandelene.
- Garantrenten indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede garantrente for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen. Garantrenten vises endvidere i resultatdisponeringen.

## Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på Sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

## Eventualforpligtelser

De af Sparekassen afgivne garantier specificeres i noten under poster "Eventualforpligtelser". Hvis det vurderes sandsynligt, at en stillet garanti vil påføre Sparekassen et tab, er forpligtelsen hertil hensat under posten "Hensættelse til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

## 2. Hoved- og nøgletal

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav herom.

| Hoved- og nøgletal                                        | 2025             | 2024             | 2023             | 2022             | 2021             |
|-----------------------------------------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Resultatopgørelse (1.000 kr.)</b>                      |                  |                  |                  |                  |                  |
| Netto rente- og gebyrindtægter                            | 148.234          | 152.600          | 134.007          | 77.860           | 67.496           |
| Kursreguleringer                                          | 7.479            | 5.525            | 2.086            | -14.045          | -685             |
| Udgifter til personale og administration                  | -96.977          | -85.974          | -79.573          | -55.040          | -49.554          |
| Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv             | 1.615            | -5.343           | -18.489          | -2.426           | -5.199           |
| Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder      | -663             | -253             | 48               | -363             | 12               |
| Skat                                                      | -11.135          | -15.586          | -8.711           | 344              | -1.591           |
| <b>Årets resultat</b>                                     | <b>45.149</b>    | <b>44.416</b>    | <b>28.264</b>    | <b>4.923</b>     | <b>8.997</b>     |
| <b>Balance (1.000 kr.)</b>                                |                  |                  |                  |                  |                  |
| Udlån                                                     | 1.156.216        | 1.108.351        | 999.477          | 905.630          | 672.392          |
| Indlån                                                    | 2.529.081        | 2.329.295        | 2.124.812        | 2.015.583        | 1.243.677        |
| Egenkapital                                               | 377.893          | 330.695          | 274.831          | 237.361          | 224.018          |
| <b>Aktiver i alt</b>                                      | <b>3.620.025</b> | <b>3.345.044</b> | <b>2.944.996</b> | <b>2.757.390</b> | <b>1.762.898</b> |
| <b>Nøgletal</b>                                           |                  |                  |                  |                  |                  |
| Kapitalprocent (%)                                        | 29,9             | 28,7             | 28,9             | 25,6             | 28,7             |
| Kernekapitalprocent (%)                                   | 27,5             | 26,1             | 25,8             | 22,5             | 25,2             |
| Årets egenkapitalforrentning før skat (%)                 | 15,9             | 19,8             | 14,4             | 2,0              | 4,8              |
| Årets egenkapitalforrentning efter skat (%)               | 12,7             | 14,7             | 11,0             | 2,1              | 4,1              |
| Indtjening pr. omkostningskrone                           | 1,6              | 1,6              | 1,4              | 1,1              | 1,2              |
| Renterisiko (%)                                           | 0,9              | 0,3              | 0,0              | 0,0              | 3,2              |
| Valutaposition (%)                                        | 2,2              | 0,8              | 2,0              | 2,6              | 3,8              |
| Valutarisiko (%)                                          | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              | 0,0              |
| Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån (%)  | 38,0             | 39,7             | 40,0             | 38,0             | 48,2             |
| Udlån i forhold til egenkapital                           | 3,1              | 3,4              | 3,6              | 3,8              | 3,0              |
| Årets udlånsvækst (%)                                     | 4,3              | 10,9             | 10,4             | 34,7             | -5,2             |
| Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR) (%) | 876,8            | 923,2            | 902,0            | 849,5            | 592,2            |
| Stable Funding (NSFR) (%)                                 | 180,4            | 176,0            | 186,4            | 185,3            | 162,3            |
| Summen af store eksponeringer (%)                         | 97,1             | 113,1            | 116,5            | 127,2            | 121,3            |
| Årets nedskrivningsprocent (%)                            | -0,1             | 0,4              | 1,4              | 0,2              | 0,4              |
| Afkastningsgrad, årets resultat i forhold til aktiver (%) | 1,2              | 1,3              | 1,0              | 0,2              | 0,5              |



### 3. Finansielle risici

Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af finansielle risici, som styres på forskellige niveauer i organisationen. Formålet med instituttets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassens politikker og mål for styring af finansielle risici er beskrevet i afsnittene benævnt "Risikostyring" og "Finansielle risici" i ledelsesberetningen.

#### Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for tab som følge af, at debitorer eller modparter misligholder indgåede betalingsaftaler.

De væsentligste risici i Sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen fastlagte rammer og forventet sikkerhed. Der er desuden vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Sparekassen følger løbende alle udlån og garantier over 1,5 mio. kr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges på gruppevis basis dog sådan, at når indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, bliver disse ligeledes vurderet individuelt.

#### Udlån og vurdering af sikkerheder

Sparekassen har tætte relationer til landbrugserhvervet, som udgør en væsentlig del af udlånsporteføljen.

Sparekassens udlån indenfor landbrug er særligt eksponeret overfor eventuelle værdiændringer ved opgørelse af hektar priserne på landbrugsjord, værdi af bygninger, afregningspriser og foderpriser samt EU-tilskud.

Sparekassen har ved vurderingen af sikkerheder i landbrugseksponeringerne taget udgangspunkt i modeller stillet til rådighed af DLR-kredit og Lopi. Modellerne opgør jordpriser på dyrkbar jord i Sønderjylland til 150 t.kr. pr. ha. Fra denne jordpris korrigeres der for lokale jordpriser, engjord, skov, mosejord samt bygningslod. Herfra fratrækkes et yderligere haircut.

#### Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for tab som følger af, at dagsværdien af finansielle instrumenter og afledte finansielle instrumenter fluktuerer som følge af ændringer i markedspriser, som fx renterisici, valutarisici og andre prisrisici, herunder aktierisici.

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis.

Rapporteringen indeholder blandt andet oplysning om renterisiko, effekten af ændring i renten på 1%-point på dagsværdier m.v. Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der fastlagt en maksimal renterisiko, som Sparekassen må påtage sig på 4 % af kernekapital efter fradrag, svarende til en grænse på 14.483 t.kr. pr. 31. december 2025. Den samlede renterisiko udgør 3.135 t.kr. mod 816 t.kr. ultimo 2024.

## **Likviditetsrisici**

Likviditetsrisiko er risikoen for tab som følge af, at finansieringsomkostningerne stiger uforholdsmæssigt meget, risikoen for at Sparekassen afskæres fra at indgå nye forretninger som følge af manglende finansiering eller ultimativt risikoen for, at Sparekassen ikke kan honorere indgående betalingsforpligtelser ved forfald som følge af manglende finansiering.

Sparekassens likviditetsrisiko skal være lav og Sparekassen har fastsat følgende grænser for likviditetsrisikoen:

- Sparekassen har tilstrækkelige lines hos andre pengeinstitutter til at kunne få det løbende daglige likviditetsbehov dækket.
- LCR-brøken opgjort efter reglerne i CRR skal til enhver tid være mindst 200 procentpoint. Overdækningen kan fastholdes måned for måned ved en fremskrivning af de forventede betalingsstrømme på et års sigt.
- Sparekassens finansieringsstruktur er sammensat, så den opfylder reglerne om NSFR.

Likviditetsberedskabet er så robust, at der under en fremskrivning af LCR-brøken under det valgte stress-scenarium vil være likviditet nok til at overholde det til enhver tid gældende LCR-dækningskrav i henhold til CRR og kravet til likviditetspejlemærket i en periode på 12 måneder (stresstest udgør ikke mere end 12 måneder).

#### 4. Renteindtægter

| Renteindtægter<br>Beløb i 1.000 kr.                    | 2025           | 2024           |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker | 22.606         | 38.909         |
| Udlån og andre tilgodehavender                         | 73.418         | 72.739         |
| Obligationer                                           | 5.828          | 6.070          |
| <b>Renteindtægter i alt</b>                            | <b>101.852</b> | <b>117.718</b> |

#### 5. Renteudgifter

| Renteudgifter<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025          | 2024           |
|------------------------------------|---------------|----------------|
| Indlån og anden gæld               | -8.462        | -12.423        |
| Efterstillede kapitalindskud       | -1.204        | -1.203         |
| Øvrige renteudgifter               | -75           | -53            |
| <b>Renteudgifter i alt</b>         | <b>-9.741</b> | <b>-13.679</b> |

#### 6. Gebyr- og provisionsindtægter

| Gebyrer og provisionsindtægter<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025          | 2024          |
|-----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Værdipapirhandel og depoter                         | 4.074         | 3.223         |
| Betalingsformidling                                 | 2.614         | 1.062         |
| Lånesagsgebyrer                                     | 8.575         | 7.393         |
| Garantiprovision                                    | 9.381         | 8.871         |
| Øvrige gebyrer og provisioner*                      | 29.520        | 28.626        |
| <b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>         | <b>54.164</b> | <b>49.175</b> |

\* Øvrige gebyrer og provisioner omfatter indtægter fra aktivitetsbestemte handlinger i Sparekassen, herunder indtjening fra Sparekassens samarbejdspartnere, og som ikke kan placeres i de øvrige kategorier.

## 7. Kursreguleringer

| Kursreguleringer<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025         | 2024         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Obligationer                          | 16           | 1.571        |
| Aktier mv.                            | 6.628        | 2.986        |
| Valuta                                | 835          | 968          |
| Aktiver tilknyttet puljeordninger     | 15.771       | 49.206       |
| Indlån i puljeordninger               | -15.771      | -49.206      |
| <b>Kursreguleringer i alt</b>         | <b>7.479</b> | <b>5.525</b> |

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

## 8. Udgifter til personale og administration

| Udgifter til personale og administration<br>Beløb i 1.000 kr.          | 2025           | 2024           |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion</b>               |                |                |
| Fast vederlag                                                          | -3.030         | -2.866         |
| <b>I alt</b>                                                           | <b>-3.030</b>  | <b>-2.866</b>  |
| <b>Personaleudgifter</b>                                               |                |                |
| Løn                                                                    | -36.664        | -33.915        |
| Pension                                                                | -7.378         | -6.747         |
| Udgifter til social sikring                                            | -7.223         | -6.679         |
| <b>Personaleudgifter i alt</b>                                         | <b>-51.265</b> | <b>-47.341</b> |
| Øvrige administrationsudgifter                                         | -42.682        | -35.767        |
| <b>Udgifter til personale og administration i alt</b>                  | <b>-96.977</b> | <b>-85.974</b> |
| Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede |                |                |
|                                                                        | 65,5           | 57,2           |
| Antal direktionsmedlemmer                                              | 1              | 1              |
| Antal bestyrelsesmedlemmer                                             | 9              | 9              |

- Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende.
- Der er ingen pensionsforpligtelse overfor direktion og bestyrelse.
- Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for hverken bestyrelse eller direktion.
- Udover direktion, bestyrelse og compliance og risikostyring har Sparekassen ikke udpeget yderligere væsentlige risikotagere.
- Sparekassen har anvendt undtagelsesbestemmelsen i regnskabsbekendtgørelsens § 136, stk. 3, hvorved vederlagsoplysninger for ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil (compliance- og risikoansvarlig), ikke oplyses, da dette ville indebære, at sparekassen giver oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn.
- Oplysninger om individuelle vederlag til direktion og bestyrelse er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside: <https://www.sparbredebroy.dk/regnskab-og-information/>. Vederlagsrapport side 1.

## 9. Revisorhonorar

| Revisorhonorar<br>Beløb i 1.000 kr.     | 2025        | 2024        |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|
| Lovpligtig revision af årsregnskabet    | -595        | -577        |
| Andre erklæringsopgaver med sikkerhed*) | -78         | -77         |
| Skatterådgivning**)                     | 0           | -10         |
| Andre ydelser***)                       | -47         | -46         |
| <b>Revisionshonorar i alt</b>           | <b>-720</b> | <b>-710</b> |

\*) Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

\*\*) Skatterådgivning vedrører skatte- og momsmæssig assistance og rådgivning.

\*\*\*) Honorar for andre ydelser vedrører review i forbindelse med indregning af periodens resultat i kapitalgrundlaget, samt øvrig løbende regnskabsmæssig rådgivning.

## 10. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

| Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender<br>samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede<br>kreditfaciliteter<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025         | 2024          |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|---------------|
| <b>Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.<br/>indregnet i resultatopgørelsen</b>                                                           |              |               |
| Nye nedskrivninger, netto                                                                                                                          | 77           | -7.205        |
| Tab uden forudgående nedskrivning                                                                                                                  | -578         | -119          |
| Indgået på tidligere afskrevne fordringer                                                                                                          | 1.513        | 2.150         |
| Værdiregulering af overtagne aktiver                                                                                                               | 0            | 0             |
| <b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>                                                                                                              | <b>1.012</b> | <b>-5.174</b> |
| <b>Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede<br/>kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen</b>                                        |              |               |
| Nye hensættelser, netto                                                                                                                            | 311          | -68           |
| <b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>                                                                                                              | <b>311</b>   | <b>-68</b>    |
| <b>Nedskrivninger på tilgodehavender hos<br/>kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko</b>                                                |              |               |
| Nye nedskrivninger, netto                                                                                                                          | 292          | -101          |
| <b>Indregnet i resultatopgørelsen</b>                                                                                                              | <b>292</b>   | <b>-101</b>   |
| <b>Nedskrivninger og hensættelser indregnet i<br/>resultatopgørelsen i alt</b>                                                                     | <b>1.615</b> | <b>-5.343</b> |

**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (fortsat)**  
**Beløb i 1.000 kr.**

| 2025 | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt |
|------|----------|----------|----------|-------|
|------|----------|----------|----------|-------|

**Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris**

|                                       |               |               |               |               |
|---------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nedskrivninger primo                  | 7.201         | 25.833        | 10.050        | 43.084        |
| Årets nedskrivninger netto            | 10.381        | -12.141       | 1.683         | -77           |
| Overført fra stadie 1                 | -7.470        | 5.400         | 2.070         | 0             |
| Overført fra stadie 2                 | 1.468         | -1.495        | 27            | 0             |
| Overført fra stadie 3                 | 0             | 0             | 0             | 0             |
| Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt | 0             | 0             | -598          | -598          |
| Andre bevægelser                      | 0             | 0             | 582           | 582           |
| <b>I alt</b>                          | <b>11.580</b> | <b>17.597</b> | <b>13.814</b> | <b>42.991</b> |

**Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn**

|                           | Stadie 1   | Stadie 2   | Stadie 3     | I alt        |
|---------------------------|------------|------------|--------------|--------------|
| Hensættelser primo        | 166        | 142        | 2.386        | 2.694        |
| Årets hensættelser, netto | 78         | -45        | -344         | -311         |
| Overført fra stadie 1     | -37        | 37         | 0            | 0            |
| Overført fra stadie 2     | 3          | -3         | 0            | 0            |
| Overført fra stadie 3     | 0          | 0          | 0            | 0            |
| <b>I alt</b>              | <b>210</b> | <b>131</b> | <b>2.042</b> | <b>2.383</b> |

**Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre**

|                                          | Stadie 1  | Stadie 2 | Stadie 3 | I alt     |
|------------------------------------------|-----------|----------|----------|-----------|
| Nedskrivninger og hensættelser primo     | 358       | 0        | 0        | 358       |
| Årets nedskrivninger/hensættelser, netto | -292      |          |          | -292      |
| <b>I alt</b>                             | <b>66</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>66</b> |

**Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo 2025** **45.440**

Ovenstående nedskrivningssaldo inkluderer ledelsesmæssige skøn på samlet 25,0 mio. kr. Det ledelsesmæssige skøn begrundes grundlæggende ud fra en periode med kraftigt stigende fødevarer priser, som har påvirket privat- og erhvervskundernes økonomi. Derudover oplever udvalgte brancher afsmittende effekt og øvrige negative tendenser.



Sparekassen har en høj eksponering mod landbruget og derfor har en kommende Co2 afgift haft særligt fokus.

Som følge heraf har sparekassen reserveret et ekstra beløb som et ledelsesmæssigt skøn pr. 31. december 2025 på 25,0 mio.kr. mod 26,0 mio. kr. 31. december 2024.

Sparekassen har foretaget et skøn over forøgede nedskrivningsprocenter for bonitetskategorierne 2b og 2c for segmenterne private, udvalgte erhverv og landbrug som følge af ovennævnte usikkerheder.

De samlede ledelsesmæssige skøn, er fordelt med 10 mio.kr. på stadie 1, 14,5 mio.kr. på stadie 2 og 0,5 mio.kr. på stadie 2-svag.

Ultimo 2024 var det ledelsesmæssige skøn på 26 mio. kr. fordelt med 5,5 mio. kr. på stadie 1, 14,5 mio. kr. på stadie 2 og 6 mio. kr. på stadie 2 svag.

**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter (fortsat)**  
**Beløb i 1.000 kr.**

| <b>2024</b>                           | <b>Stadie 1</b> | <b>Stadie 2</b> | <b>Stadie 3</b> | <b>I alt</b>  |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| Nedskrivninger primo                  | 2.139           | 25.084          | 10.897          | 38.120        |
| Årets nedskrivninger, netto           | 11.301          | -3.397          | -699            | 7.205         |
| Overført fra stadie 1                 | -7.049          | 7.049           | 0               | 0             |
| Overført fra stadie 2                 | 809             | -2.906          | 2.097           | 0             |
| Overført fra stadie 3                 | 1               | 3               | -4              | 0             |
| Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt |                 |                 | -2.583          | -2.583        |
| Andre bevægelser                      |                 |                 | 342             | 342           |
| <b>I alt</b>                          | <b>7.201</b>    | <b>25.833</b>   | <b>10.050</b>   | <b>43.084</b> |

**Hensættelser til tab på finansielle garantier og uudnyttede kredittilsagn**

|                           | <b>Stadie 1</b> | <b>Stadie 2</b> | <b>Stadie 3</b> | <b>I alt</b> |
|---------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Hensættelser primo        | 146             | 140             | 2.340           | 2.626        |
| Årets hensættelser, netto | 102             | -66             | 32              | 68           |
| Overført fra stadie 1     | -91             | 77              | 14              | 0            |
| Overført fra stadie 2     | 9               | -9              | 0               | 0            |
| Overført fra stadie 3     | 0               | 0               | 0               | 0            |
| <b>I alt</b>              | <b>166</b>      | <b>142</b>      | <b>2.386</b>    | <b>2.694</b> |

**Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko**

|                                          | <b>Stadie 1</b> | <b>Stadie 2</b> | <b>Stadie 3</b> | <b>I alt</b> |
|------------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------|
| Nedskrivninger og hensættelser           | 257             | 0               | 0               | 257          |
| Årets nedskrivninger/hensættelser, netto | 101             | 0               | 0               | 101          |
| <b>I alt</b>                             | <b>358</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>        | <b>358</b>   |

**Nedskrivnings- og hensættelsessaldo i alt ultimo 2024** **46.136**

## 11. Skat

| Skat                                                                   |                |                |
|------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Beløb i 1.000 kr.                                                      | 2025           | 2024           |
| Beregnet skat af årets indkomst                                        | -11.939        | -15.818        |
| Ændring i udskudt skat                                                 | -278           | 322            |
| Efterregulering af tidligere års skat                                  | 1.082          | -90            |
| <b>Skat af årets resultat</b>                                          | <b>-11.135</b> | <b>-15.586</b> |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>                                          |                |                |
| Selskabsskattesats i Danmark inkl. faktorforhøjelse                    | 26,0           | 26,0           |
| Effekt af ændret skatteprocent                                         | 0,0            | 0,0            |
| Ikke-skattepligtige indtægter og ikke fradragsberettigede udgifter mv. | -6,2           | 0,0            |
| <b>Effektiv skatteprocent</b>                                          | <b>19,8</b>    | <b>26,0</b>    |
| <b>Udskudte skatteaktiver</b>                                          |                |                |
| Hensat primo                                                           | 1.801          | 1.479          |
| Årets regulering                                                       | -278           | 322            |
| <b>Udskudte skatteaktiver ultimo</b>                                   | <b>1.523</b>   | <b>1.801</b>   |
| <b>Der vedrører følgende poster:</b>                                   |                |                |
| Udlån til amortiseret kostpris                                         | 1.653          | 1.440          |
| Materielle anlægsaktiver                                               | 284            | 271            |
| Immaterielle aktiver                                                   | -512           | 13             |
| Øvrige                                                                 | 98             | 77             |
| <b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>                                    | <b>1.523</b>   | <b>1.801</b>   |

## 12. Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

| Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker                  | 2025           | 2024           |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>                   |                |                |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter                                           | 165.841        | 164.198        |
| <b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbank</b>               | <b>165.841</b> | <b>164.198</b> |
| <b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid</b> |                |                |
| Anfordring                                                                      | 165.841        | 164.198        |
| <b>I alt tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>             | <b>165.841</b> | <b>164.198</b> |
| <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>                              |                |                |
| Gæld til kreditinstitutter                                                      | 5.873          | 6.081          |
| <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>                        | <b>5.873</b>   | <b>6.081</b>   |
| <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid</b>            |                |                |
| Anfordring                                                                      | 5.873          | 6.081          |
| <b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker efter restløbetid i alt</b>      | <b>5.873</b>   | <b>6.081</b>   |

## 13. Udlån og andre tilgodehavender

| Udlån og andre tilgodehavender<br>Beløb i 1.000 kr.            | 2025             | 2024             |
|----------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Udlån og tilgodehavender fordelt efter restløbetid</b>      |                  |                  |
| Anfordring                                                     | 11.345           | 12.146           |
| Til og med 3 måneder                                           | 14.048           | 35.912           |
| Over 3 måneder og til og med 1 år                              | 195.598          | 183.004          |
| Over 1 år og til og med 5 år                                   | 566.616          | 560.745          |
| Over 5 år                                                      | 368.609          | 316.544          |
| <b>Udlån og tilgodehavender i alt</b>                          | <b>1.156.216</b> | <b>1.108.351</b> |
| <b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>       | <b>1.156.216</b> | <b>1.108.351</b> |
| <b>Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt</b> | <b>1.156.216</b> | <b>1.108.351</b> |

## 14. Kreditrisici

| Kreditrisici                                                                                                                      | 2025        | 2024        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Udlån og garantidebitorer før nedskrivninger og<br/>hensættelser fordelt på sektorer og brancher i procent<br/>ultimo året</b> |             |             |
| Offentlige myndigheder                                                                                                            | 0%          | 0%          |
| <b>Erhverv</b>                                                                                                                    |             |             |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri                                                                                               | 21%         | 25%         |
| Industri og råstofudvinding                                                                                                       | 1%          | 1%          |
| Energiforsyning                                                                                                                   | 4%          | 3%          |
| Bygge- og anlæg                                                                                                                   | 4%          | 5%          |
| Handel                                                                                                                            | 5%          | 5%          |
| Transport, hoteller og restauranter                                                                                               | 3%          | 4%          |
| Information og kommunikation                                                                                                      | 0%          | 0%          |
| Finansiering og forsikring                                                                                                        | 2%          | 2%          |
| Fast ejendom                                                                                                                      | 4%          | 4%          |
| Øvrige erhverv                                                                                                                    | 2%          | 3%          |
| <b>Erhverv i alt</b>                                                                                                              | <b>47%</b>  | <b>51%</b>  |
| <b>Private</b>                                                                                                                    | <b>53%</b>  | <b>49%</b>  |
| <b>Udlån og garantier i alt</b>                                                                                                   | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

**Kreditrisici (fortsat)**

**Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditfaciliteter, lånetilsagn og garantier fordelt efter ratingklasser og stadier (opgjort før nedskrivninger/hensættelser)**

**2025**

| <b>Ratingklasse</b>                                                 | <b>Stadie 1</b>  | <b>Stadie 2</b> | <b>Stadie 3</b> | <b>Total</b>     |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Kreditforringede eksponeringer (1)                                  | 0                | 0               | 48.983          | 48.983           |
| Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)                         | 36.077           | 10.309          | 0               | 46.386           |
| Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) | 745.641          | 167.739         | 0               | 913.380          |
| Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)  | 946.668          | 123.690         | 0               | 1.070.358        |
| <b>Total</b>                                                        | <b>1.728.386</b> | <b>301.738</b>  | <b>48.983</b>   | <b>2.079.107</b> |

**2024**

| <b>Ratingklasse</b>                                                 | <b>Stadie 1</b>  | <b>Stadie 2</b> | <b>Stadie 3</b> | <b>Total</b>     |
|---------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|------------------|
| Kreditforringede eksponeringer (1)                                  | 0                | 0               | 40.082          | 40.082           |
| Eksponeringer med væsentlige svagheder (2c)                         | 25.642           | 36.986          | 0               | 62.628           |
| Eksponeringer med lidt forringet bonitet og visse svaghedstegn (2b) | 570.800          | 216.186         | 0               | 786.986          |
| Eksponeringer med normal bonitet el. utvivlsomt god bonitet (3+2a)  | 889.421          | 101.836         | 0               | 991.257          |
| <b>Total</b>                                                        | <b>1.485.863</b> | <b>355.008</b>  | <b>40.082</b>   | <b>1.880.953</b> |

| Kreditrisici (fortsat) |          |          |          |       |
|------------------------|----------|----------|----------|-------|
| Beløb i 1.000 kr.      | Stadie 1 | Stadie 2 | Stadie 3 | Total |

Udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditfaciliteter og garantier fordelt efter brancher og stadier  
(opgjort før nedskrivninger/hensættelser)

| <b>2025</b>                         |                  |                |               |                  |
|-------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Branche                             | Stadie 1         | Stadie 2       | Stadie 3      | Total            |
| Offentlige myndigheder              | 0                | 0              | 0             | 0                |
| <b>Erhverv</b>                      |                  |                |               |                  |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 370.413          | 120.980        | 250           | 491.643          |
| Industri og råstofudvinding         | 21.314           | 6.051          | 100           | 27.465           |
| Energiforsyning                     | 63.106           | 23.026         | 0             | 86.132           |
| Bygge og anlæg                      | 83.577           | 13.525         | 689           | 97.791           |
| Handel                              | 92.093           | 5.372          | 9.334         | 106.799          |
| Transport, hoteller og restauranter | 50.317           | 13.934         | 2.947         | 67.198           |
| Information og kommunikation        | 2.293            | 175            | 0             | 2.467            |
| Finansiering og forsikring          | 35.900           | 9.099          | 0             | 44.999           |
| Fast ejendom                        | 46.850           | 27.521         | 8.484         | 82.856           |
| Øvrige erhverv                      | 55.914           | 10.599         | 7.584         | 74.097           |
| <b>Erhverv i alt</b>                | <b>821.777</b>   | <b>230.282</b> | <b>29.388</b> | <b>1.081.447</b> |
| <b>Private</b>                      | <b>906.609</b>   | <b>71.456</b>  | <b>19.595</b> | <b>997.660</b>   |
| <b>Total</b>                        | <b>1.728.386</b> | <b>301.738</b> | <b>48.983</b> | <b>2.079.107</b> |

| <b>2024</b>                         |                  |                |               |                  |
|-------------------------------------|------------------|----------------|---------------|------------------|
| Branche                             | Stadie 1         | Stadie 2       | Stadie 3      | Total            |
| Offentlige myndigheder              | 0                | 0              | 0             | 0                |
| <b>Erhverv</b>                      |                  |                |               |                  |
| Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri | 351.021          | 146.258        | 250           | 497.529          |
| Industri og råstofudvinding         | 17.478           | 5.340          | 573           | 23.391           |
| Energiforsyning                     | 39.113           | 17.785         | 0             | 56.898           |
| Bygge og anlæg                      | 67.095           | 29.028         | 741           | 96.864           |
| Handel                              | 84.915           | 17.483         | 9.078         | 111.476          |
| Transport, hoteller og restauranter | 44.460           | 19.839         | 3.138         | 67.437           |
| Information og kommunikation        | 545              | 1.175          | 0             | 1.721            |
| Finansiering og forsikring          | 17.795           | 11.542         | 0             | 29.337           |
| Fast ejendom                        | 59.618           | 5.168          | 8.676         | 73.461           |
| Øvrige erhverv                      | 57.837           | 9.484          | 1.016         | 68.337           |
| <b>Erhverv i alt</b>                | <b>739.877</b>   | <b>263.102</b> | <b>23.472</b> | <b>1.026.451</b> |
| <b>Private</b>                      | <b>745.986</b>   | <b>91.906</b>  | <b>16.610</b> | <b>854.502</b>   |
| <b>Total</b>                        | <b>1.485.863</b> | <b>355.008</b> | <b>40.082</b> | <b>1.880.953</b> |



| Kreditrisici (fortsat) |      |      |
|------------------------|------|------|
| Beløb i 1.000 kr.      | 2025 | 2024 |

**Værdi af udlån, uudnyttede kreditfaciliteter og garantier, der er kreditforringet ved første indretning**

|                                                                    |       |       |
|--------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Udlån, kreditfaciliteter og garantier før nedskrivning/hensættelse | 3.345 | 4.066 |
| Nedskrivning / hensættelse                                         | 2.266 | 2.292 |
| Indregnet i balancen                                               | 1.079 | 1.774 |

Kreditforringede udlån mv. vedrører de overtagne filialer fra Vestjysk Bank i Løgumkloster og Tinglev.

Udlån mv. er indregnet til nedskrevet værdi, og overtagne nedskrivninger (dagsværdireguleringer) indgår ikke i Sparekassens akkumulerede nedskrivninger (korrektivkonto).

## 15. Obligationer

| Obligationer      |      |      |
|-------------------|------|------|
| Beløb i 1.000 kr. | 2025 | 2024 |

**Obligationer, dagsværdi**

|                                      |                |                |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Realkreditobligationer               | 238.427        | 234.538        |
| Statsobligationer                    | 23.485         | 19.986         |
| <b>I alt obligationer, dagsværdi</b> | <b>261.912</b> | <b>254.524</b> |

## 16. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

| Kapitalandele i tilknyttede virksomheder |      |      |
|------------------------------------------|------|------|
| Beløb i 1.000 kr.                        | 2025 | 2024 |

Navn: Bredebro Ejendomsselskab A/S

Hjemsted: 6261 Bredebro

Aktivitet: Ejendomsadministration

|                     |      |      |
|---------------------|------|------|
| Ejerandel           | 100% | 100% |
| Egenkapital         | 462  | -75  |
| Resultat efter skat | -663 | -253 |

|                               |              |              |
|-------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Anskaffelsessum primo</b>  | <b>1.000</b> | <b>1.000</b> |
| Årets tilgang                 | 1.200        | 0            |
| <b>Anskaffelsessum ultimo</b> | <b>2.200</b> | <b>1.000</b> |

|                                     |               |               |
|-------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Op- og nedskrivninger primo</b>  | <b>-1.000</b> | <b>-822</b>   |
| Andel af årets resultat efter skat  | -663          | -253          |
| Andre kapitalbevægelser             | -75           | 75            |
| <b>Op- og nedskrivninger ultimo</b> | <b>-1.738</b> | <b>-1.000</b> |

|                                                       |            |          |
|-------------------------------------------------------|------------|----------|
| <b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b> | <b>462</b> | <b>0</b> |
|-------------------------------------------------------|------------|----------|

## 17. Immaterielle aktiver

| Immaterielle aktiver<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025          | 2024          |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Goodwill</b>                           |               |               |
| Kostpris primo                            | 4.332         | 4.332         |
| Tilgang                                   | 0             | 0             |
| <b>Goodwill ultimo</b>                    | <b>4.332</b>  | <b>4.332</b>  |
| <b>Kunderelationer</b>                    |               |               |
| Kostpris primo                            | 7.618         | 8.601         |
| Tilgang                                   | 0             | 0             |
| Afgang                                    | 0             | 0             |
| Afskrivninger                             | -983          | -983          |
| <b>Kunderelationer ultimo</b>             | <b>6.635</b>  | <b>7.618</b>  |
| <b>Immaterielle aktiver ultimo</b>        | <b>10.967</b> | <b>11.950</b> |

## 18. Grunde og bygninger

| Grunde og bygninger<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025          | 2024          |
|------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Investeringsejendomme</b>             |               |               |
| Dagsværdi primo                          | 22.272        | 22.272        |
| Tilgang                                  | 0             | 0             |
| Afgang                                   | 0             | 0             |
| <b>Investeringsejendomme ultimo</b>      | <b>22.272</b> | <b>22.272</b> |
| <b>Domicilejendomme</b>                  |               |               |
| Omvurderet værdi primo                   | 27.415        | 26.542        |
| Tilgang                                  | 858           | 5.881         |
| Afgang                                   | 0             | 0             |
| Nedskrivning                             | -2.622        | -4.303        |
| Afskrivninger                            | -740          | -705          |
| <b>Domicilejendomme ultimo</b>           | <b>24.911</b> | <b>27.415</b> |
| <b>Domicilejendomme (leasing)</b>        |               |               |
| Omvurderet værdi primo                   | 1.343         | 1.457         |
| Tilgang                                  | 0             | 0             |
| Afskrivninger                            | -114          | -114          |
| <b>Domicilejendomme (leasing) ultimo</b> | <b>1.229</b>  | <b>1.343</b>  |

I målingen af domicilejendommene er der taget udgangspunkt i vurderet kvadratmeterleje samt forrentningsprocenter i niveauet 7,5%-9,25% (7,25%-9,25%). En forøgelse af forrentningsprocent med 1% point medfører en reduktion af dagsværdien af domicilejendomme med 2,2 mio. kr. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Investeringsejendomme vedrører skov på 202 ha, der er målt til 110 t.kr. pr. ha.

## 19. Øvrige materielle anlægsaktiver

| Øvrige materielle anlægsaktiver<br>Beløb i 1.000 kr. | 2025           | 2024           |
|------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Driftsmidler</b>                                  |                |                |
| Kostpris primo                                       | 15.653         | 15.125         |
| Tilgang i årets løb                                  | 52             | 528            |
| Afgang i årets løb                                   | 0              | 0              |
| <b>Kostpris ultimo</b>                               | <b>15.705</b>  | <b>15.653</b>  |
| <b>Ned- og afskrivninger</b>                         |                |                |
| Ned- og afskrivninger primo                          | -14.856        | -14.688        |
| Årets afskrivninger                                  | -212           | -168           |
| Tilbageførte afskrivninger                           | 0              | 0              |
| <b>Af- og nedskrivninger ultimo</b>                  | <b>-15.068</b> | <b>-14.856</b> |
| <b>Øvrige materielle aktiver ultimo</b>              | <b>637</b>     | <b>797</b>     |

## 20. Indlån og anden gæld

| Indlån og anden gæld<br>Beløb i 1.000 kr.            | 2025             | 2024             |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Indlån og anden gæld fordelt på</b>               |                  |                  |
| Anfordring                                           | 2.413.848        | 2.222.003        |
| Tidsindskud                                          | 11.128           | 8.858            |
| Særlige indlånsformer                                | 104.105          | 98.434           |
| <b>Indlån og anden gæld i alt</b>                    | <b>2.529.081</b> | <b>2.329.295</b> |
| <b>Indlån og anden gæld fordelt på restløbetider</b> |                  |                  |
| Anfordring                                           | 2.421.449        | 2.229.266        |
| Til og med 3 måneder                                 | 2.651            | 2.502            |
| Over 3 måneder og til og med 1 år                    | 5.709            | 5.524            |
| Over 1 år og til og med 5 år                         | 24.393           | 23.260           |
| Over 5 år                                            | 74.879           | 68.743           |
| <b>Indlån og anden gæld i alt</b>                    | <b>2.529.081</b> | <b>2.329.295</b> |

## 21. Efterstillede kapitalindskud

| Efterstillede kapitalindskud |      |      |
|------------------------------|------|------|
| Beløb i 1.000 kr.            | 2025 | 2024 |

### Efterstillede kapitalindskud

|                                                    |               |               |
|----------------------------------------------------|---------------|---------------|
| nominelt kr. 30 mio., rente 3,75% udløb 15.04.2031 | 29.980        | 29.901        |
| <b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>          | <b>29.980</b> | <b>29.901</b> |

|                                                                                       |       |       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|
| Årets renter og periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud | 1.205 | 1.203 |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------|-------|

|                                                                                    |        |        |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|
| Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget | 29.980 | 29.901 |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|

Det efterstillede kapitalindskud kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år før udløbsdatoen.

## 22. Eventualforpligtelser

| Eventualforpligtelser |      |      |
|-----------------------|------|------|
| Beløb i 1.000 kr.     | 2025 | 2024 |

### Eventualforpligtelser

|                                         |                |                |
|-----------------------------------------|----------------|----------------|
| Finansgarantier                         | 38.407         | 34.791         |
| Tabsgarantier for realkreditudlån       | 73.816         | 68.572         |
| Tinglysnings- og konverteringsgarantier | 10.506         | 7.146          |
| Øvrige garantier                        | 213.093        | 150.009        |
| <b>Garantier i alt</b>                  | <b>335.822</b> | <b>260.517</b> |

### Andre forpligtelser

|                                  |               |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| Udtrædelse datacentral, NBS      | 51.651        | 46.402        |
| <b>Andre forpligtelser i alt</b> | <b>51.651</b> | <b>46.402</b> |

| Eventualforpligtelser |      |      |
|-----------------------|------|------|
| Beløb i 1.000 kr.     | 2025 | 2024 |

### Ikke balanceførte poster

|                                       |                |                |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| Garantier                             | 335.822        | 260.517        |
| Uudnyttede kreditter                  | 548.164        | 472.632        |
| Andre forpligtende aftaler            | 51.651         | 46.402         |
| <b>Ikke balanceførte poster i alt</b> | <b>935.637</b> | <b>779.551</b> |

Andre forpligtende aftaler omfatter udtrædelsesforpligtelser vedrørende Sparekassens datacentral, NETCOMPANY. Sparekassen er ved udtrædelse forpligtet til at betale hvad der svarer til 3 års omkostninger til NETCOMPANY.

Sparekassen er administrationsselskab i dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor for indkomstskatter mv. for de sambeskattede enheder (Sparekassen Bredebro og Bredebro Ejendomsselskab A/S)

## 23. Nærtstående parter

| Nærtstående parter<br>Beløb i 1.000 kr.                 | 2025          | 2024          |
|---------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Lån til ledelsen</b>                                 |               |               |
| Direktion                                               | 96            | 1.710         |
| Bestyrelse                                              | 8.240         | 14.296        |
| <b>Lån til ledelsen i alt</b>                           | <b>8.336</b>  | <b>16.006</b> |
| <b>Sikkerhedsstillelser</b>                             |               |               |
| Direktion                                               | 775           | 775           |
| Bestyrelse                                              | 23.799        | 22.870        |
| <b>Sikkerhedsstillelser i alt</b>                       | <b>24.574</b> | <b>23.645</b> |
| <b>Tilknyttede virksomheder</b>                         |               |               |
| Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris | 0             | 748           |
| <b>Tilknyttede virksomheder i alt</b>                   | <b>0</b>      | <b>748</b>    |
| <b>Væsentlige vilkår</b>                                |               |               |

Engagementer med medlemmer af Sparekassens bestyrelse og direktion indgås på sædvanlige forretningsmæssige vilkår, herunder kan det oplyses, at rentefoden er i intervallet 2,5% til 12,75%.

## 24. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

| Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til<br>amortiseret kostpris<br>Beløb i 1.000 kr. | Amortiseret<br>kostpris | Dagsværdi        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|------------------|
| <b>31.12.2025</b>                                                                           |                         |                  |
| Tilgodehavender hos Centralbanker                                                           | 1.276.593               | 1.276.593        |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter                                                       | 165.841                 | 165.841          |
| Gæld til Kreditinstitutter og Centralbanker                                                 | 5.873                   | 5.873            |
| Indlån og anden gæld                                                                        | 2.529.081               | 2.529.081        |
| <b>Finansielle instrumenter i alt</b>                                                       | <b>3.977.388</b>        | <b>3.977.388</b> |
| <b>31.12.2024</b>                                                                           |                         |                  |
| Tilgodehavender hos Centralbanker                                                           | 1.110.170               | 1.110.170        |
| Tilgodehavender hos kreditinstitutter                                                       | 164.198                 | 164.198          |
| Gæld til Kreditinstitutter og Centralbanker                                                 | 6.081                   | 6.081            |
| Indlån og anden gæld                                                                        | 2.329.295               | 2.329.295        |
| <b>Finansielle instrumenter i alt</b>                                                       | <b>3.609.744</b>        | <b>3.609.744</b> |

Samtlige af Sparekassens indlånsprodukter er variabelt forrentet, og det vurderes at amortiseret kostpris svarer til dagsværdi.





*- Vi vil mere*