

Halvårsrapport for 2025

Sparekassen Bredebro
Storegade 25
6261 Bredebro

Cvr. nr. 67 02 06 18



Indholdsfortegnelse

1. halvår 2025 i hovedpunkter	3
Oplysninger om Sparekassen Bredebro	4
Ledelsespåtegning	5
Ledelsesberetning	7
Halvårsregnskab	28
Resultat- og totalindkomstopgørelse	28
Balance	29
Egenkapitalopgørelse	31
Kapitalkrav	32
Noteoversigt	34

1. halvår 2025 i hovedpunkter

- Sparekassen kom ud af 1. halvår med et meget tilfredsstillende resultat på 33,3 mio. kr. før skat.
- Netto rente- og gebyrindtægter udgør 78,7 mio. kr. mod 80,0 mio. kr. pr. 30. juni 2024.
- Omkostninger udgør 49,2 mio. kr. mod 40,9 mio. kr. pr. 30. juni 2024.
- Ledelsesmæssigt skøn er reduceret med 2 mio. kr. til 24 mio. kr., grundet godt bytteforhold hos mælkeproducenter.
- Forventninger til resultat før skat for 2025 som helhed hæves fra 25-30 mio. kr. til 42-48 mio. kr.
- Udlån er forøget med 53,4 mio. kr. til 1.161,7 mio. kr.
- Udlån og garantier er fordelt med 47% privat- og 53% erhvervskunder.
- Udlån og garantier til landbrugskunder udgør 26,6%.
- Indlån - inkl. puljeordninger - er forøget med 76,9 mio.kr til 2.976,9 mio. kr.
- Egenkapital og efterstillet kapital er forøget med 23,2 mio. kr. til 353,8 mio. kr.
- Likviditeten (LCR-procenten) udgør 758%, mod lovens krav på 100%.
- Sparekassens individuelle solvensbehov er opgjort til 10,4%.
- Kapitalprocenten udgør 27,8% og den kapitalmæssige overdækning efter fradrag af bufferkrav og NEP-tillæg udgør 6,9%

Oplysninger om Sparekassen Bredebro

Adresse: Storegade 25, 6261 Bredebro

CVR.nr.: 67020618

Hjemstedskommune: Tønder

Telefon: 7471 1541

Internet: www.sparbredebro.dk

E-mail: spkmail@sparbredebro.dk

Afdelinger:

- Tønder Sparekasse
- Skærbæk Sparekasse
- Sparekassen Toftlund
- Løgumkloster Sparekasse
- Tinglev Sparekasse

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	2026
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 halvårsrapporten for perioden 1. januar - 30. juni 2025 for Sparekassen Bredebro

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

Det er vores opfattelse, at halvårsrapporten giver et retvisende billede af Sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2025 samt af resultatet af Sparekassens aktiviteter for perioden 1. januar - 30. juni 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.

Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten, men ekstern revisor har påset, at betingelserne for indregning af periodens indtjening i kernekapitalen er opfyldt.

Bredebro, den 26. august 2025

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 åbner et nyt rådgivningskontor udenfor det primære markedsområde i 2025 – se mere nedenfor.

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

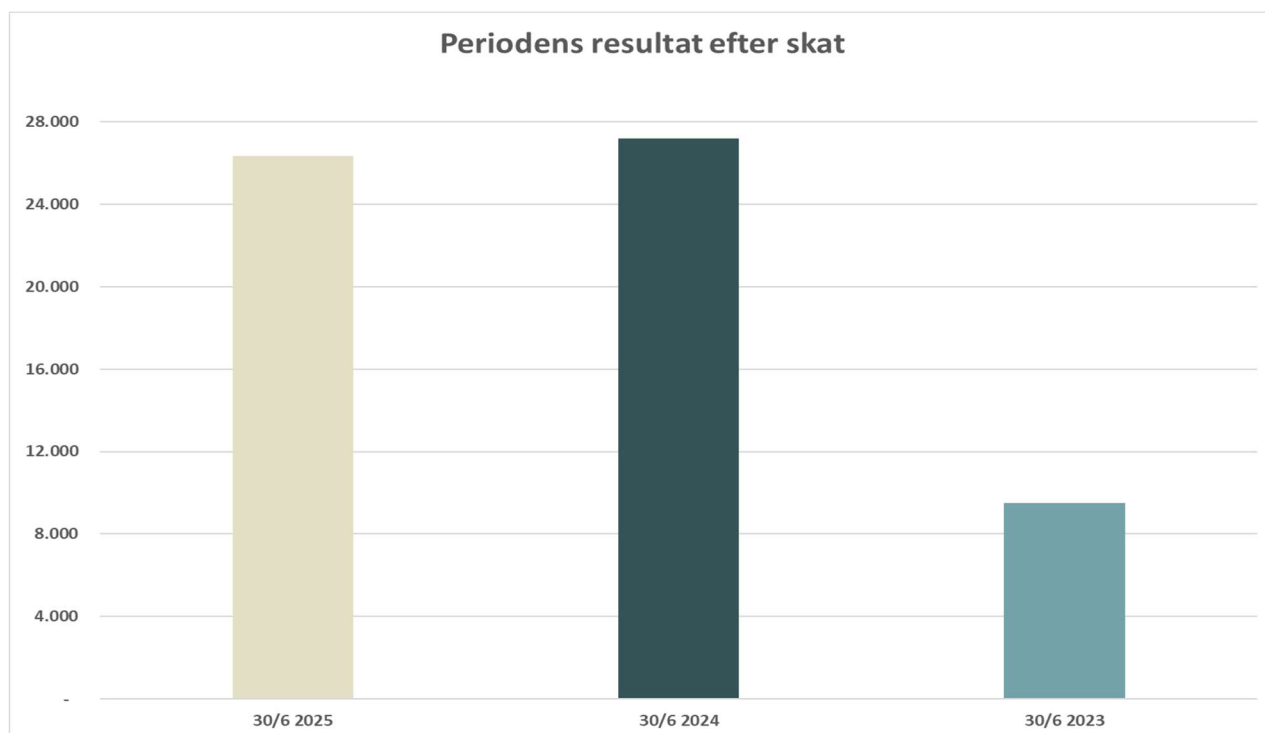
Særlige forhold

I første halvår 2025 har der ikke været særlig forhold.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Sparekassen Bredebro opnåede for 1. halvår 2025 et resultat før skat på 33.256 t.kr. mod et resultat før skat på 35.859 t.kr. for samme periode 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 gebyrindtægter på niveau med 2024. Resultatet er negativt påvirket af øget omkostninger til personale og administration.

Halvårets resultat efter skat udgør 26.366 t.kr. mod 27.198 t.kr. i 2024, svarende til en reduktion på 832 t.kr.

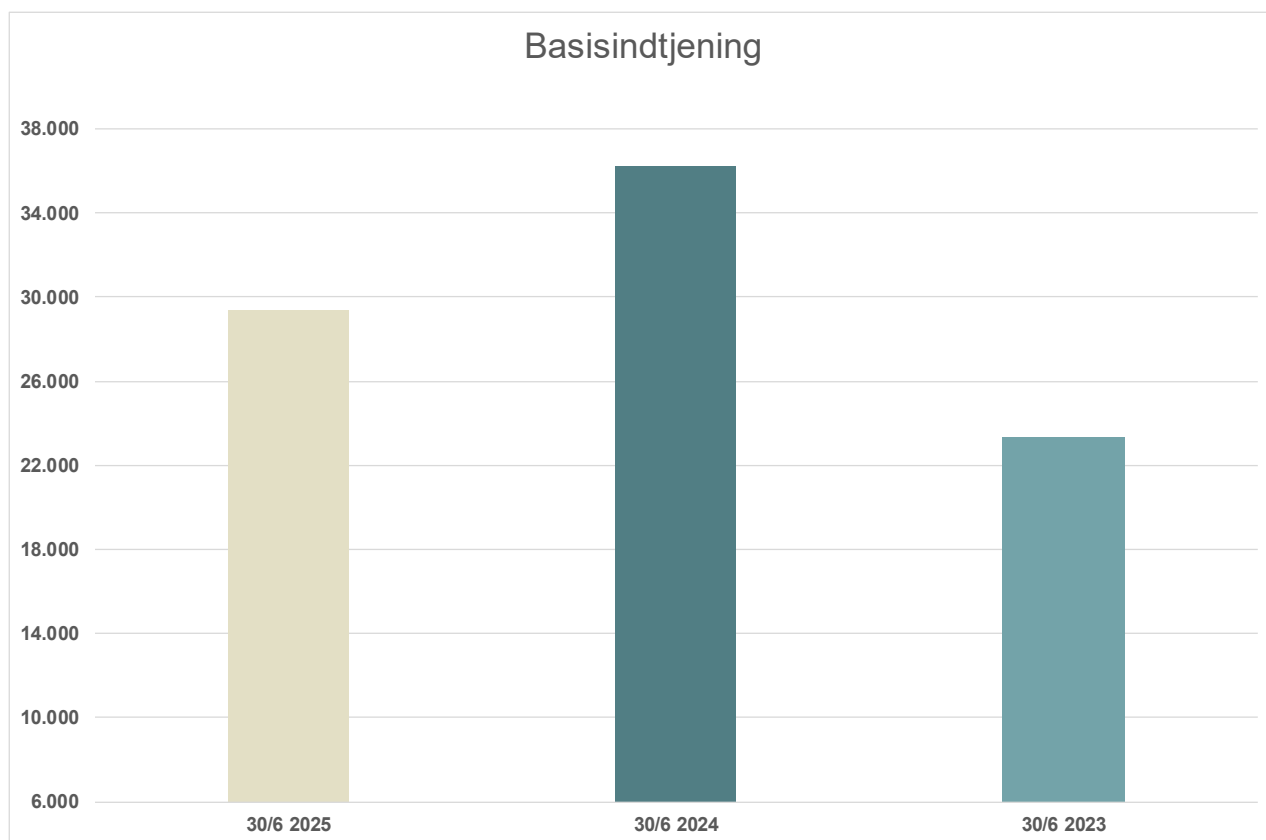


Det realiserede resultatet betegnes som meget tilfredsstillende og overstiger de udmeldte forventninger fra årsrapporten.

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.

Sparekassens basisindtjening er reduceret i forhold til halvåret 2024, hvilket kan henføres til faldende rentemarginal og stigende omkostninger, specielt IT-omkostninger. Halvåret 2025 har også været præget af engangsudgifter bl.a. Folkefesten og ny kreditplatform.

Basisindtjening	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Netto rente- og gebyrindtægter	78.686	80.029	62.115
Udgifter til personale og administration	49.159	40.870	38.327
Af- og nedskrivninger på materielle aktiver	1.420	2.793	1.214
Andre driftsindtægter	1.284	632	828
Andre driftesudgifter	26	747	42
Basisindtjening	29.365	36.251	23.360



Sparekassens obligationsbeholdning har bidraget med en negativ kursregulering på 175 t.kr. mod en positiv regulering på 167 t.kr. i 2024.

Sparekassens beholdning af sektoraktier har bidraget med en positiv kursregulering på 3.660 t.kr. mod 1.144 t.kr. i 2024. En del af forklaringen er stigningen i værdien af Sparekassens aktier i data-centralen SDC i forbindelse med deres foranstående salg til Netcompany, som har bidraget med 2.987 t.kr.

Sparekassen har endnu et halvår med positiv tilgang af nye kunder. Størstedelen af kundetilgangen er fra lokalområdet. Det er en rigtig god udvikling, der viser, at kunderne bakker op om og ønsker et lokalt pengeinstitut. Udviklingen har bidraget positivt til årets resultat. Ledelsen forventer, at kunderelaterede aktiviteter også i fremtiden vil udvikle sig positivt.

Sparekassen gik ind i 2025 med et ledelsesmæssigt skøn på nedskrivninger på 26.000 t.kr. Af det ledelsesmæssige skøn var 15.000 t.kr. afsat på branchen landbrug, der skønnes at blive påvirket af effekten af den grønne 3-partsaftale. Herudover var 4.000 t.kr. primært henført til de stigende prisers påvirkning af privathusholdningernes økonomi. 4.000 t.kr. var reserveret i forhold til brancherne bygge- og anlæg, handel, transport samt hotel og restauration, der skønnes at kunne blive påvirket af husholdningernes ændrede økonomiske adfærd. Og sluttelig var 3.000 t.kr. henført på erhverv - fast ejendom som skønnes at kunne blive udfordret pga. risiko for ændrede konjunkturer.

Sparekassen har en høj eksponering mod landbruget, især mælkeproducenter. Sparekassen har stor fokus og opfølgning på landbrugseksponeringerne. De netop aflagte årsregnskaber for 2024 viser at mælkeproducenterne har haft et økonomisk godt år. Det gode bytteforhold er fortsat ind i 1. halvår 2025 og afgrøderne står godt. Landbrugsgrenen planteavl har til gengæld haft nogle udfordringer med bl.a. vigende kornpriser. På den baggrund reduceres det ledelsesmæssige skøn på mælkeproducenter fra 11.000 t.kr. til 9.000 t.kr. Planteavl bibeholdes med 4.000 t.kr.

Sparekassen foretager således alene en mindre tilpasning på 2.000 t.kr. i det ledelsesmæssige skøn.

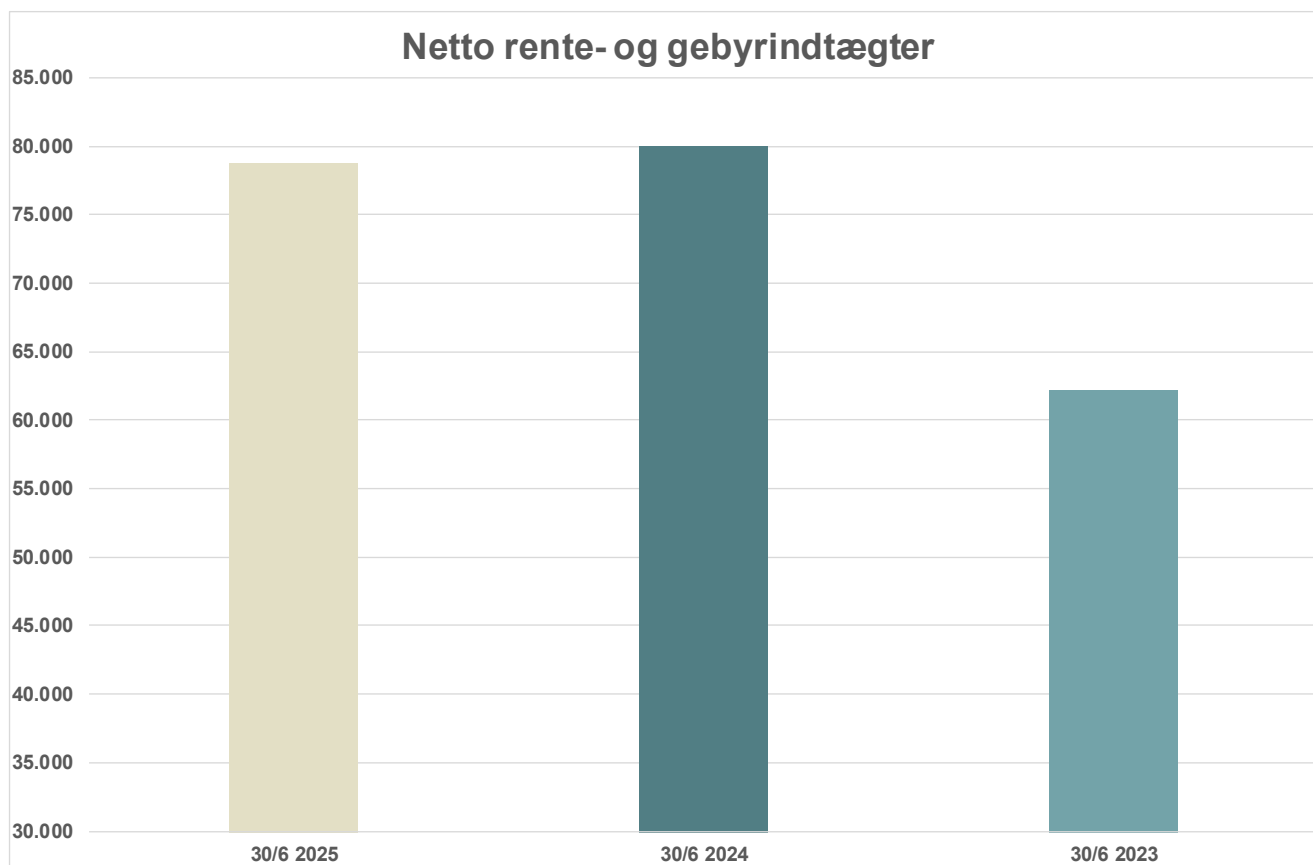
Sparekassen har fordelt det ledelsesmæssige skøn som følger:

- 4.000 t.kr. i forhold til privathusholdningernes økonomi som følge af stigende priser og dermed pres på rådighedsbeløb.
- 4.000 t.kr. på erhverv - særligt på bygge og anlæg, handel og transport, restauration og hoteller der skønnes at kunne blive påvirket af husholdningernes ændrede økonomiske adfærd.
- 3.000 t.kr. erhverv - fast ejendom som skønnes at kunne blive udfordret pga. risiko for ændrede konjunkturer
- 13.000 t.kr. på branchen landbrug, der skønnes at blive påvirket af kornpriser, sekundært klimalovgivning.

Akkumulerede nedskrivninger og hensættelser til tab på kreditforringet eksponeringer (stadie 3) udgør i alt 16.329 t.kr. inkl. overtagne nedskrivninger. De samlede IFRS9 nedskrivninger (inkl. stadie 3) udgør 47.602 t.kr. Beløbet er inkl. 24.000 t.kr. i ledelsesmæssige skøn.

Resultatopgørelsen

Netto rente- og gebyrindtægter er reduceret med 1.343 t.kr. til 78.686 t.kr. mod 80.029 t.kr. i 2024, hvilket betegnes som tilfredsstillende markedet taget i betragtning.



Nettorenteindtægter er faldet med 5.159 t.kr. til 46.859 t.kr., hvilket svarer til en reduktion på 9,9%. Renteindtægter fra udlån er forøget med 2.308 t.kr. til 37.609 t.kr. Forøgelsen kan bl.a. henføres til det voksende udlån, hvilket er meget tilfredsstillende. Renteindtægter fra obligationer udgør 3.271 t.kr. mod 2.153 t.kr. i 2024.

Nettogebyr- og provisionsindtægter er steget med 2.466 t.kr. til 28.450 t.kr., hvilket svarer til en vækst på 9,5%. Forøgelsen skyldes primært en høj aktivitet med hushandler, omlægning af lån og nye placeringsmuligheder.

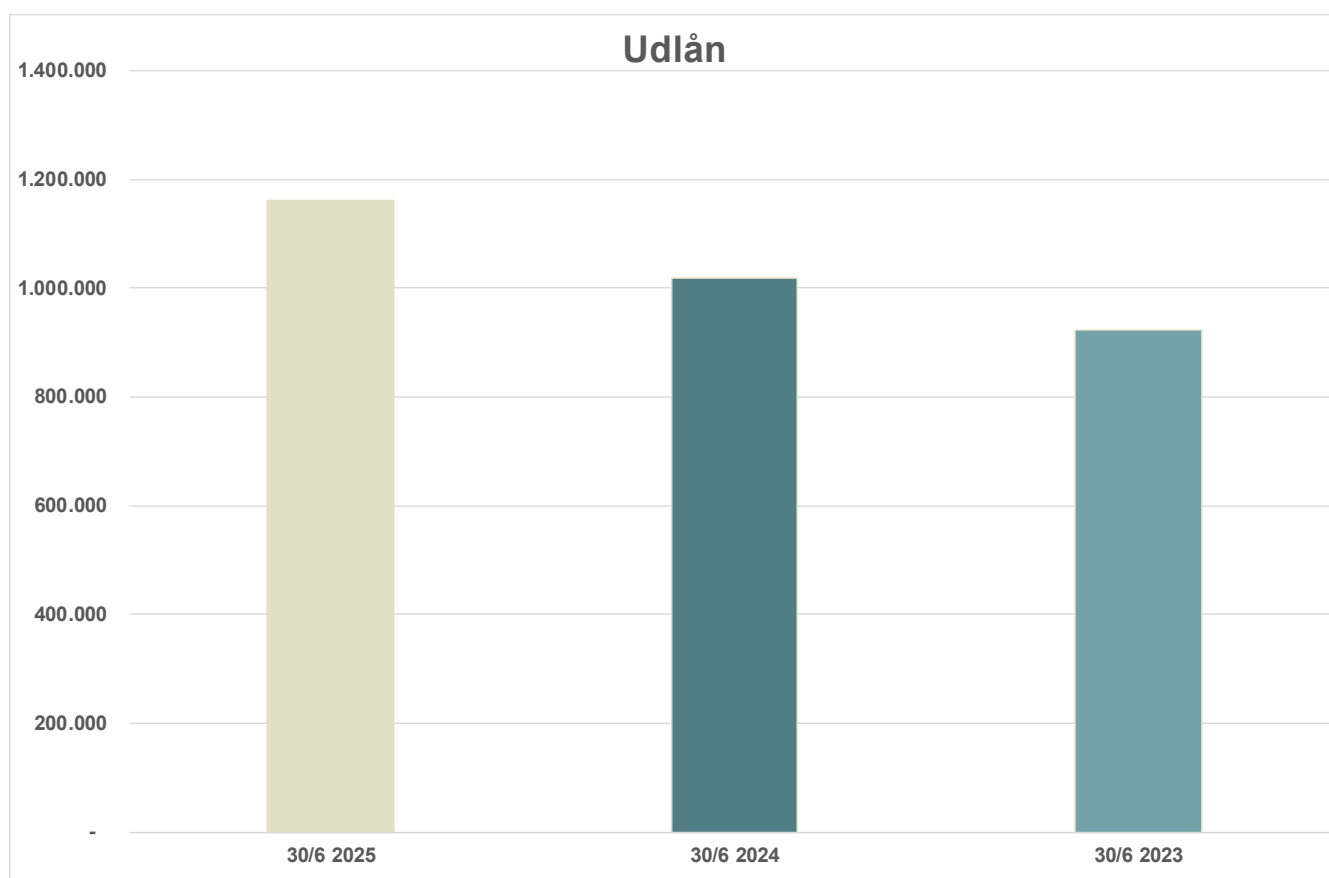
Udgifter til personale og administration udgør i 2025 49.159 t.kr. mod 40.870 t.kr. i 2024. Personaleudgifterne er steget med 1.634 t.kr. til 25.906 t.kr. Der er tale om en stor stigning, som kan henføres til styrkelse af Sparekassens kontrolmiljø, samt normale overenskomstmæssige stigninger. Øvrige administrationsudgifter er øget med 6.655 t.kr. til 23.253 t.kr., hvilket primært kan henføres til øget IT-omkostninger og Sparekassens jubilæum.

De samlede nedskrivninger udgør +527 t.kr. mod 2.070 t.kr. i 2024. Årets nedskrivninger er positivt påvirket af reduktionen af IFRS9 stadie 1 og 2. De samlede nedskrivninger medfører en nedskrivningsprocent på -0,1% mod 0,2% per 30. juni 2024.

Balancen

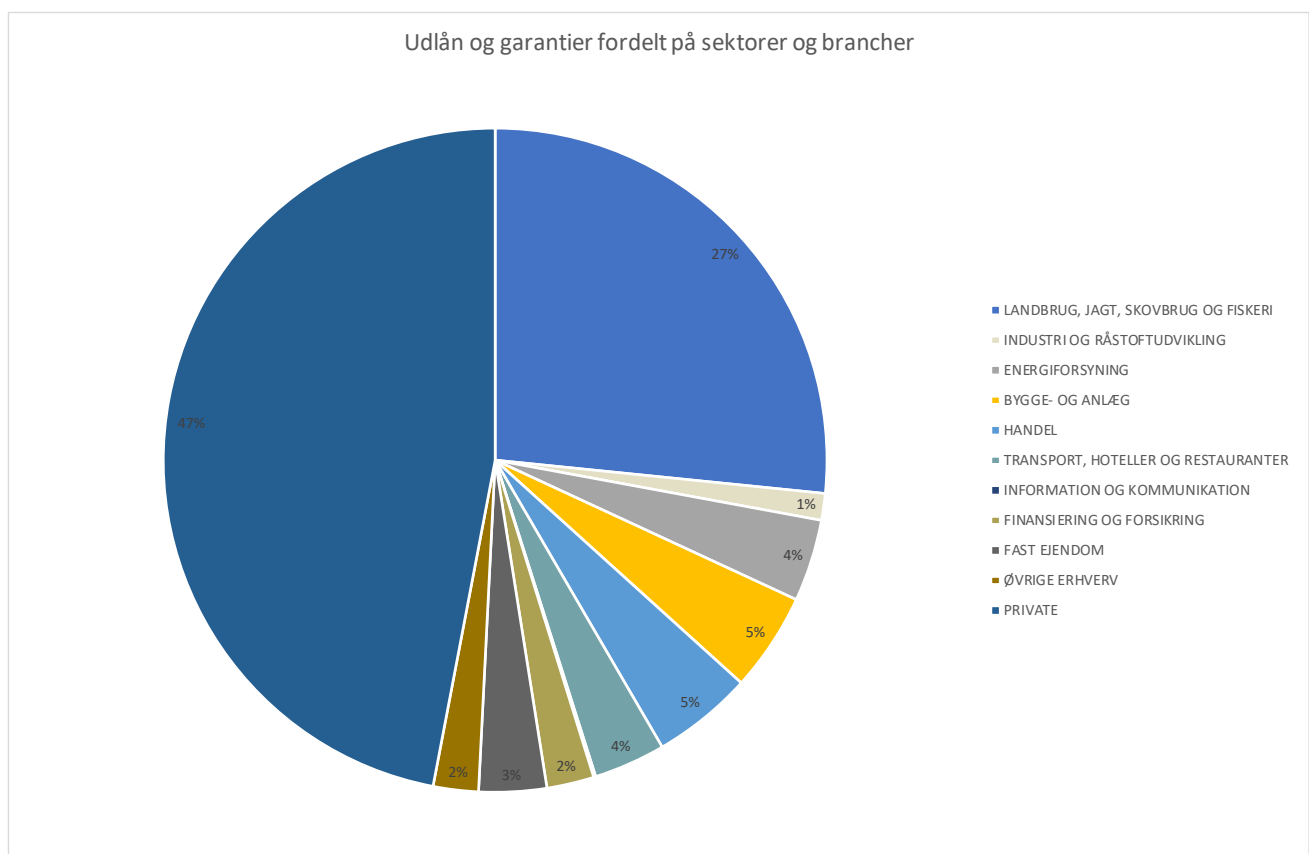
Udlån er steget i perioden fra 31. december 2024 med 53.410 t.kr. til 1.161.761 t.kr. pr. 30. juni 2025. Bag væksten i udlånet er der store bevægelser, hvor forøgelsen primært kan henføres mellemfinansiering til landbrug, finansiering af fast ejendom samt privatkunder, der køber bolig og skifter til nyere biler. Uagtet at udlånet er steget i 1. halvår 2025 oplever Sparekassen i lighed med tidligere år fortsat et generelt udfordret udlånsmarked, skarp konkurrence, stor afviklingsevne blandt kunderne samt interesse for tillægsbelåning og konverteringer med gældsnedbringelse via realkreditinstitutter.

Fordelingen af eksponeringerne mellem privat og erhvervskunder er på niveau med 2024, 47,0/53,0% mod 48,6/51,4%, fremgår nedenstående tabel.



Sparekassens fordeling af erhvervs- og privatkunder			
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Privatkunder	47%	51%	50%
Erhvervskunder	53%	49%	50%
Heraf landbrug	27%	24%	25%

	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
30.06.2025	94%	4%	2%
30.06.2024	93%	5%	2%
30.06.2023	92%	6%	2%



Aktivitet i Sparekassen

Der har i halvåret 2025 været et højt aktivitetsniveau. Sidstnævnte kombineret med nye kunder og et mere naturligt renteniveau - set i historisk perspektiv - har i særlig grad været medvirkende til et tilfredsstillende resultat. Der sker meget i en lokalforankret sparekasse, hvor vores brede vifte af produkter er attraktiv for 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.

"Vi vil mere"

Sparekassen startede en ny afdeling op i Toftlund ultimo 2019. Afdelingen er i dag overskudsgivende og har udviklet sig meget positivt. I 2022 købte Sparekassen 2 eksisterende afdelinger i henholdsvis Løgumkloster og Tinglev af Vestjysk Bank. Vi er blevet taget godt imod og afdelingerne performer godt.

Sparekassen har således opnået viden om etablering af nye afdelinger. I forlængelse heraf har Sparekassen i forskellige sammenhænge kommunikeret, at "vi vil mere", men naturligvis kun, hvis forudsætningerne for etablering af en afdeling/kontor herfor vurderes som gunstige.

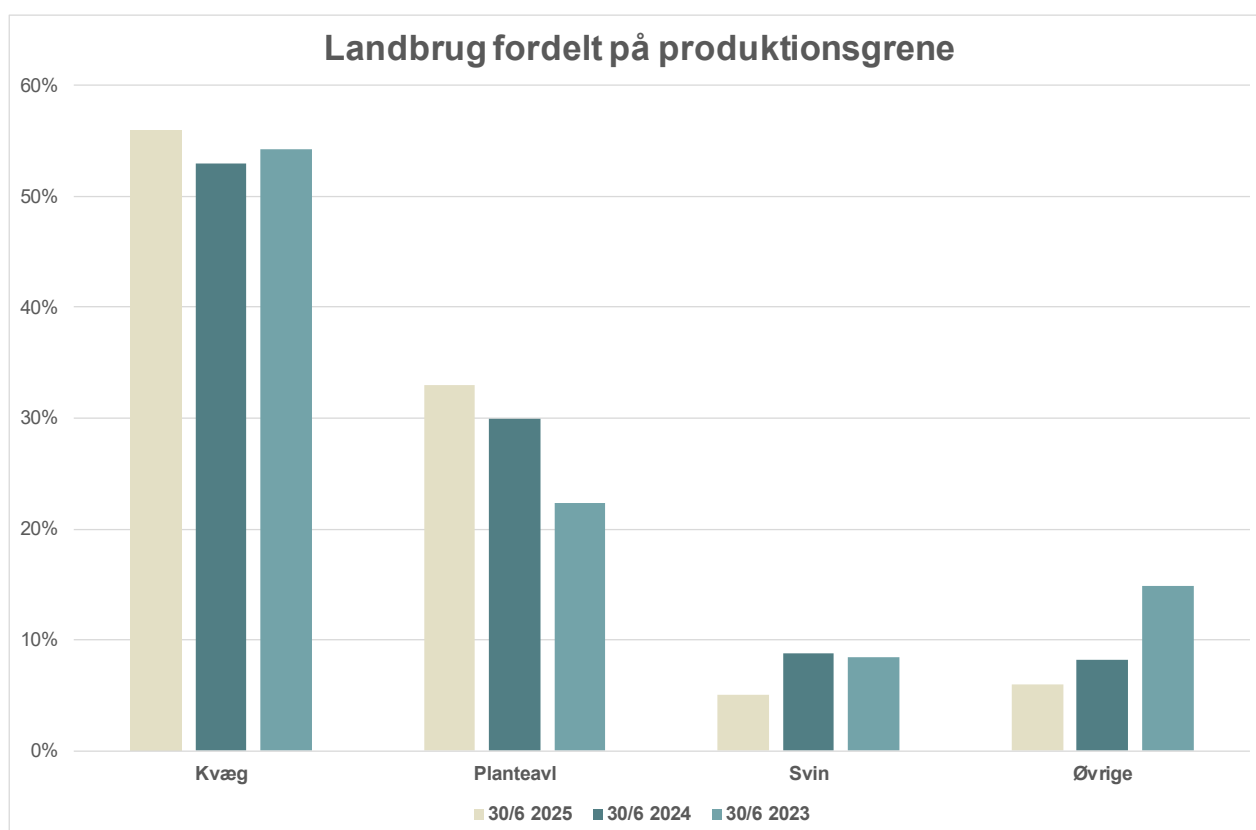
Vi vil mere - og derfor åbner Sparekassen et rådgivningskontor i det centrale København primo august 2025.

Der er ikke tale om en traditionel afdeling, men derimod et rådgivningskontor, som etableres med 2 privatrådgivere. Kontorets fokus vil være privatkunder og liberalt erhverv.

Beslutningen sker på et gennearbejdet grundlag, og ligger fint i tråd med at Sparekassen i forvejen har 11% af vores kunder udenfor det primære markedsområde, hvoraf en ikke ubetydelig andel ligger i Hovedstadsområdet. Med tiltaget vil Sparekassen være fysisk "on site", hvilket tillige er en styrkelse i forhold til vores eksisterende kunder i Hovedstadsområdet. Det er Sparekassens forventning, at kontoret er overskudsgivende indenfor få år.

Landbrug

Sparekassen har tætte relationer til landbrugserhvervet, som udgør en væsentlig del af udlånsporteføljen. Således udgør Sparekassens andel af udlån til landbruget 26,6% af de samlede udlån pr. 30. juni 2025.



Sparekassens vurdering og forventninger til landbruget

Landbrug med mælkeproduktion: Mælkeprisen har over det seneste år været stigende, hvilket har kompenseret for stigende omkostninger. Bytteforholdet har således over en periode ligget på et tilfredsstillende niveau. Samlet set forventes et tilfredsstillende indtjeningsniveau for 2025

Landbrug med griseproduktion: Bytteforholdet er blevet forbedret i første halvdel af 2025 som følge af den stigende notering. Samlet set forventes et acceptabelt indtjeningsniveau på griseproduktionen. Der er dog mange variabler i griseproduktionen, idet der kan være stor spredning i resultaterne afhængigt af hvilken driftsgren, der arbejdes indenfor. Selvforsyningsandel, eventuelle niche-afgrøder samt om priser på foder og energi har været afdækket via kontrakter.

Landbrug med planteavl: På trods af en tør periode i maj måned står afgrøderne godt og udbytte-mæssigt forventes en acceptabel til tilfredsstillende høst i 2025. Dog skal der tages højde for vejrliget i forbindelse med høsten. Kornpriserne har i første halvår af 2025 været sivede så samlet set forventes et moderat indtjeningsniveau.

Sparekassen vurderer således, at det generelt set ser positivt ud for landbruget. Afgifterne fra den grønne 3-partsaftale er nu kendt og der vil frem mod 2030, hvor Co2 afgiften træder i kraft, blive arbejdet intensivt på at tilpasse produktionerne. Sparekassen vil i forlængelse heraf se positivt på investeringer, der er med til at fremtidssikre og afbøde virkningerne fra den nye afgift.

Sparekassen har og vil også i fremtiden fortsat i tæt samarbejde med den enkelte landmand tilstræbe at finde de bedst mulige løsninger på de udfordringer, som vil opstå.

Sparekassens eksponeringer indenfor landbrug er særligt eksponeret overfor eventuelle værdiændringer ved opgørelse af hektarpriserne på landbrugsjord, værdi af bygninger, afregningspriser og foderpriser. Der henvises til note 3 om finansielle risici.

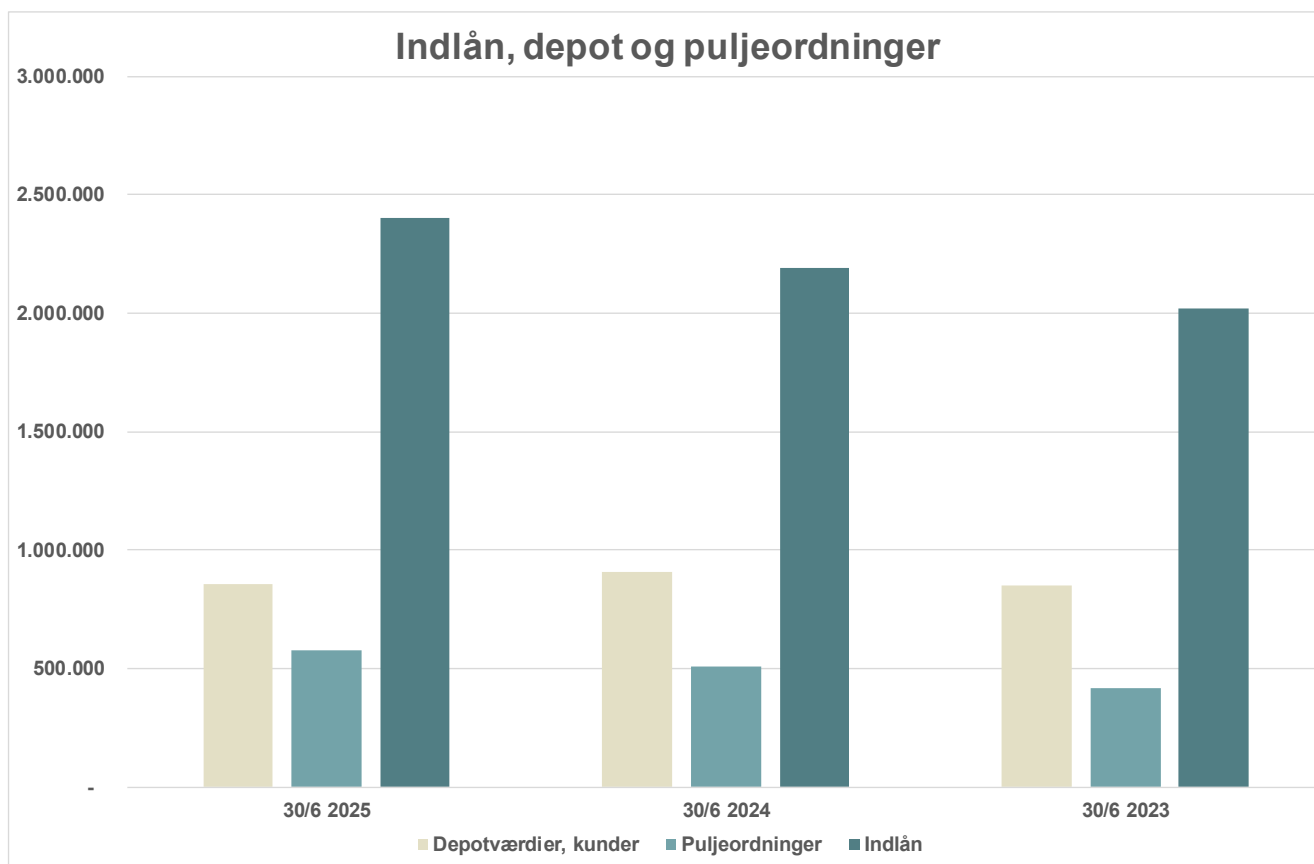
I forlængelse af ovenstående skal det fremhæves, at vi over de seneste år har konstateret stigende jordpriser. Dette er en landsdækkende trend som også gælder Sparekassens markedsområde. Det er med til at sikre værdierne i erhvervet, men er selvfølgelig også en fordyrelse for nye landmænd som ønsker at etablere sig i erhvervet.

Sparekassen har løbende stor fokus på udlån, herunder landbrugseksponeringerne, hvilket gør, at ledelsen generelt er tryk ved Sparekassens landbrugseksponeringer.

Indlån og puljeordninger

Sparekassens indlånsportefølje udgjorde 2.400.491 t.kr. den 30. juni 2025 mod 2.329.295 t.kr. pr. 31. december 2024. Sparekassen har haft stor fokus på rådgivning om placering af indlån og ser fortsat en stigende opsparingslyst. Aktivitetsniveauet via rådgivning om placering i investeringsprodukter som f.eks. puljer og investeringsforeningsbeviser, er fortsat højt i 2025.

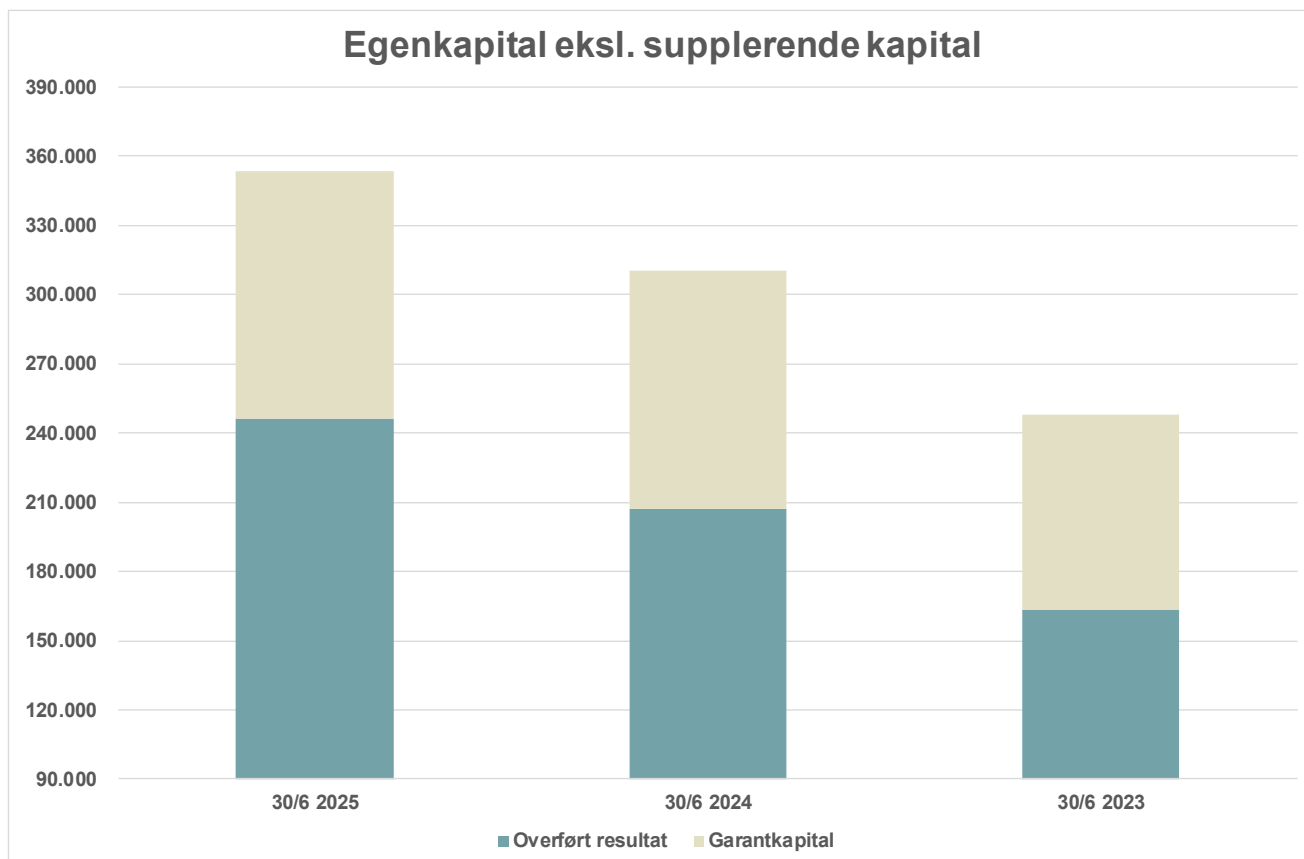
Sparekassens indlån i puljeordninger er forøget med 5.737 t.kr. og udgør 576.483 t.kr. pr. 30. juni 2025. Der er tale om en ændring på 1% siden 31. december 2024. Placering i puljer er både til pensionsordninger og børneopsparinger. Placering sker i samarbejde med Sparinvest.



Egenkapital og efterstillede kapitalindskud

Sparekassen har efterstillet kapital på 30.000 t.kr. Der er tale om TIERII kapital med mulighed for første indfrielse i 2026.

Garantkapitalen er i 2025 forøget med netto 1.204 t.kr., hvilket er tilfredsstillende. Garantkapitalen udgør herefter 107.578 t.kr. Sparekassen har pr. 30. juni 2025 5.400 garanter mod 5.378 pr. 31. december 2024.



Sparekassen tilstræber en forrentning af garantkapitalen for regnskabsåret 2025 på 2,75%. 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 2.816 t.kr. til 263.333 t.kr. Der er foretaget hensættelser til tab på garantier i stadie 1 og 2 på i alt 409 t.kr.

Forslag til fordeling af resultat

Periodens resultat udgør et overskud på 26.366 t.kr. Periodens resultat overføres til Sparekassens reserver.

Koncernens struktur

Koncernen omfatter Sparekassen Bredebro, og det 100 % ejede datterselskab, Bredebro Ejendoms-selskab 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

Sparekassens kapitalgrundlag er 348.045 t.kr., mod 336.954 t.kr. pr. 31. december 2024. De risiko-vægtede poster er opgjort til 1.251.355 t.kr. mod 1.174.931 t.kr. 31. december 2024.

Efter at 1. halvårets overskud er overført til reserverne, er Sparekassens kapitalprocent på 27,8% (28,7% den 31. december 2024), hvilket er 17,4% point over Sparekassens internt opgjorte solvens-behov på 10,4% (9,7% i 2024). Den interne opgørelse af solvensbehovet er ikke revideret.

Siden 31. december 2024 er solvensen reduceret med 0,87%-point hvilket primært består af en net-toeffekt af:

- Indregning af halvårs overskud
- Overgangen til CRR3
- Køb af yderligere sektoraktier
- Vækst i udlån.

Sparekassen har efter fradrag af kapitalbevaringsbuffer/kontracykliske/systemiske buffer på ejen-domseksponeringer på i alt 5,22% således en solvensoverdækning på 12,2% før NEP-kapital. Sparekassen har en solvensoverdækning efter fradrag af NEP-kapital på 6,9% mod 8,5% i 2024. NEP-tillægget udgør 5,3% fra 2024.

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 "Vejled-ning 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.sparbredebro.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 fastsættes et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i over-ensstemmelse 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. For pengeinstitutter med en balance på mindre end 3 mia. euro fastsætter Finanstilsynet NEP-tillægget i intervallet 3,5-6% med et gennemsnit på 4,7%.

Finanstilsynet har med virkning fra 1. januar 2025 fastsat Sparekassen Bredebros NEP-tillæg, på basis af de risikovægtede eksponeringer pr. 31. december 2023 til 5,3%.

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

Kapitalsituation pr. 30. juni 2025 med historik

	30.06.2025		30.06.2024		30.06.2023	
	t.kr	pct	t.kr	pct	t.kr	pct
Kapitalgrundlag	348.045	27,8%	317.723	30,7%	256.323	27,3%
Kapitalbehov	130.225	10,4%	109.168	10,6%	100.046	10,7%
Kapitalbevaringsbuffer	31.284	2,5%	25.880	2,5%	23.438	2,5%
Konjunkturudligningsbuffer	31.284	2,5%	25.880	2,5%	23.438	2,5%
Systemisk buffer eksponeringer mod ejendomsselskaber	2.733	0,2%	1.699	0,2%	-	0,0%
NEP-tillæg	66.322	5,3%	54.865	5,3%	42.188	4,5%
Samlet kapitalbehov, buffere og NEP	261.848	20,9%	217.492	21,0%	189.110	20,2%
Overdækning efter buffere og NEP tillæg	86.197	6,9%	100.231	9,7%	67.213	7,2%

Nuværende overdækning efter buffere og NEP-tillæg på 6,9% 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 kapitaldækningsregler CRR3

Den 1. januar 2025 trådte det nye regelsæt delvis i kraft, og det indføres fuldt ud over de kommende år indtil 2032. 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 - trådte i kraft 1. januar 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 er forøget.
- 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 vil blive markant belastet af overgangen til CRR3 i 2025.

Likviditet

Sparekassen opgør og indberetter likviditets-beredskab efter reglerne i LCR. Sparekassen har likvide aktiver på 1.282.369 t.kr., hvilket svarer til en overdækning på 758,3% mod 923,2% pr. 31. december 2024, i henhold til LCR-reglerne.

Sparekassen opfylder pr. 30. juni 2025 reglerne fuldt ud.

Sparekassen har i 1. halvår 2025 haft en stabil likviditets-overdækning mellem 758-970%, 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 2025 baseret på den nuværende likviditetsplan.

Opgørelsen af likviditetsberedskab efter LCR er indarbejdet i tilsynsdiamanten i form af likviditets-pejlemærket.

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 regnskabet. Vi henviser til beskrivelsen af anvendt regnskabspraksis samt særskilt note 3 om finansielle risici.

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.

Tilsynsdiamanten	Finanstilsynets grænse	Sparekassen Bredebro
Summen af store eksponeringer	mindre end 175 %	112%
Udlånsvækst	mindre end 20 %	14%
Ejendomseksponering	mindre end 25 %	3%
Likviditetsoverdækning	større end 100 %	767%

Begivenheder og betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter halvårets afslutning

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

Forventninger til 2025

Det blev i 2024 årsrapporten oplyst, at forventningen til 2025 som helhed var et resultat før skat og udlodning på 25-30 mio. kr. Efter udlodning (efter renter til garantier og skat) blev det oplyst forventes et resultat før skat mellem 17-20 mio. kr.

Det konstaterede halvårsresultat overstiger således de tidligere udmeldte forventninger. Sparekassen har i første halvår været tilgodeset af engangsindtægter, såsom salget af SDC og tilbageførsel af de ledelsesmæssige skøn på i alt 5 mio. kr.

Sparekassen øger således forventningerne til resultat før skat og udlodning til 42-48 mio. kr. Efter udlodning (efter renter til garantier og skat) øges forventningen til resultat til konsolidering på mellem 28-33 mio. kr.

Samfundsansvar

Sparekassens samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring som et lokalt pengeinstitut på Vesteregnet. Vi er og vil fortsat være en ansvarlig Sparekasse, der arbejder aktivt på at skabe de bedste resultater for vores garantier, kunder, medarbejdere - hvilket er til gavn for lokalområdet, og det skal ske med mest muligt fokus på miljøet - samtidig med, at vi driver Vesteregnet's bedste pengeinstitut.

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, vi skal kende kunden, dennes baggrund og herudfra give den bedst mulige rådgivning.

Medarbejdere

Sparekassens medarbejdere er både Sparekassens og vores kunders største 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 uddannelsestilbud til rådighed for medarbejdere.

Bæredygtighed

Bæredygtighed og grøn omstilling har Sparekassen arbejdet med i flere år. Ud over de kundeorienterede 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 samarbejdspartnere 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.

Redegørelse om underrepræsenteret køn i Sparekassens bestyrelse og øvrige ledelseslag

Bestyrelsesmedlemmer valgt af repræsentantskabet

Bestyrelsen har opstillet måltal for den kønsmæssige fordeling blandt Sparekassen Bredebros repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer. Måltallet for det underrepræsenterede køn er sat til 2 ud af 7, svarende til 28,6%. Måltallet skal nås til 1. april 2027. Ved udvælgelse af kandidater til bestyrelsen vælges disse af og blandt medlemmerne i Sparekassens repræsentantskab. I den forbindelse har Sparekassen Bredebro tilrettelagt en formel, grundig og gennemsigtig proces, der blandt andet inddrager behovet for løbende at øge andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, herunder opfylde det fastsatte måltal. På denne måde tages der hensyn til måltal og politikken for sammensætningen af køn i bestyrelsen.

Pr. 30. juni 2025 er der 1 kvinde og 6 mænd (ekskl. medarbejdervalgte medlemmer), svarende til at det underrepræsenterede køn udgør 14,3%. Sammensætningen i Sparekassens bestyrelse er uændret i forhold til ultimo 2024, hvor et mandligt bestyrelsesmedlem blev udskiftet med et mandligt bestyrelsesmedlem. Det har betydet at andelen af det underrepræsenterede køn er uændret.

Sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Sparekassens Bestyrelsen har fastsat måltallet for det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer til 4 ud af 11, svarende til 36,4%. Måltallet forventes opnået senest 1. april 2028.

Øvrige ledelsesniveauer omfatter direktionen samt medarbejdere med personaleansvar med reference til direktionen.

I 2025 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i det øvrige ledelsesniveau 3 ud af 11, svarende til 27,3%. Antallet af medarbejdere med personaleansvar udgør 9 ud af 11, heraf er 3 af det underrepræsenterede køn.

Sparekassen Bredebro har følgende konkrete tiltag og initiativer:

- en personalepolitik, der giver kvinder og mænd lige karriere- og ledelsesmuligheder, således at der er lige adgang for mænd og kvinder til lederstillinger
- klare og transparente rekrutterings- og ansættelsesprocedurer, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, så der er mulighed for både kvindelige og mandlige kandidater ved intern og ekstern rekruttering. Tillige ansætter Sparekassen Bredebro ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn
- øget transparens om mulighederne for fleksibilitet til gavn for både mænd og kvinder, da det i perioder af arbejdslivet skal være muligt at trække på fleksibilitet
- fokus på karriereudviklingsplaner, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, og hvor medarbejdere uanset køn vil opleve, at de har samme muligheder for karriere og lige adgang til lederstillinger
- medarbejdere tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser, netværk, personlige udviklingsforløb og mentorordninger. Kvinder og mænd har mulighed for at deltage ligeligt i disse.

Når det er muligt, sørger Sparekassen for, at begge køn er repræsenteret i den sidste del af rekrutteringsprocessen til ledelsesstillinger.

Ovennævnte konkrete tiltag og initiativer for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen understøttes ved at gøre dem klare og transparente, således at hver enkelt medarbejder kan blive inspireret til at blive en del af Sparekassen Bredebros ledelse uanset køn. Tillige at der skabes en åben og fordomsfri kultur i Sparekassen Bredebro, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Sparekassen Bredebro er herudover forpligtet til at sikre lige løn uanset køn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi.

I Sparekassen tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater, og hjælper os til at træffe bedre beslutninger. Vi arbejder derfor med at skabe en større diversitet i organisationen.

Faktisk fordeling og målsætning for det underrepræsenterede køn

	2023	2024	2025	2026	2027
Øverste ledelsesorgan					
Samlet antal medlemmer	7	7	7		
Underrepræsenteret køn i pct.	14%	14%	14%		
Måltal i pct.	29%	29%	29%		
Årstal for opfyldelse af måltal	2027	2027	2027		
Øvrige ledelsesniveauer					
Samlet antal medlemmer	11	11	11		
Underrepræsenteret køn i pct.	27%	27%	27%		
Måltal i pct.	26%	26%	26%		
Årstal for opfyldelse af måltal	2028	2028	2028		

Vederlag til ledelsen og ledelseserhverv

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.sparbredebro.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.sparbredebro.dk/andre-informationer/loenpolitik/.

Andre ledelseshverv

Direktion

Direktør	Keld Riddersholm Nielsen	Direktør og bestyrelsesmedlem i Bredebro Ejendomsselskab A/S, Storegade 9 2020 ApS
----------	--------------------------	--

Bestyrelse

Bestyrelses- formand	Preben Linnet Landmand	Bestyrelsesmedlem i Bredebro Ejendomsselskab A/S, Storegade 9 2020 ApS
		Ejer af virksomheden Preben Linnet
Næstformand	Niels Johannesen Konsulent	Bestyrelsesformand i Aktiv Ferieby Skærbæk ApS Green City Tønder A/S
		Direktør i Aktiv Ferieby Skærbæk ApS Ejendommen Allegade 13, 6270 Tønder ApS TVED Consult ApS
		Bestyrelsesmedlem i Bredebro Ejendomsselskab A/S
	Søren Clausen Landmand	Bestyrelsesmedlem i Andels- Kartoffelmelsfabrikken Danmark amba AKD Ejendomme A/S KMC international KMC Kartoffelmelcentralen amba
		Ejer af virksomheden Søren Clausen
		Bestyrelsesformand Bredebro Fjernvarmeværk amba.
Medarbejdervalgt	Louise Duhn Sextus Tandlæge	Ejer af virksomheden Louise Duhn Sextus
	Lars Rytter Direktør	Direktør i Tønder Fjernvarmeselskab amba
	Niels C. Høyer Registreret revisor	Næstformand i Tønder Fjernvarmeselskab amba
		Direktør i NCH Holding Tønder ApS
Medarbejdervalgt	Jens Lykke Møller Afdelingsdirektør	Ingen
Medarbejdervalgt	Ulla Arnum Erhvervsrådgiver	Ingen

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 1. halvår 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, markedsrisiko, likviditetsrisiko og operationel risiko.

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. 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 10% og de øvrige brancher ligger i intervallet 2-8%.

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.

Renterisikoen udgør 31 t.kr pr. 30. juni 2025. Sparekassens bestyrelse har fastlagt en grænse på 12.724 t.kr., svarende til 4% af kernekapital efter fradrag. Sparekassens beholdning af sektoraktier, udgør 62,7 mio. kr. mod 41,7 mio. kr. pr. 30. juni 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 op til 60% af kernekapitalen efter fradrag.

Operationel risiko

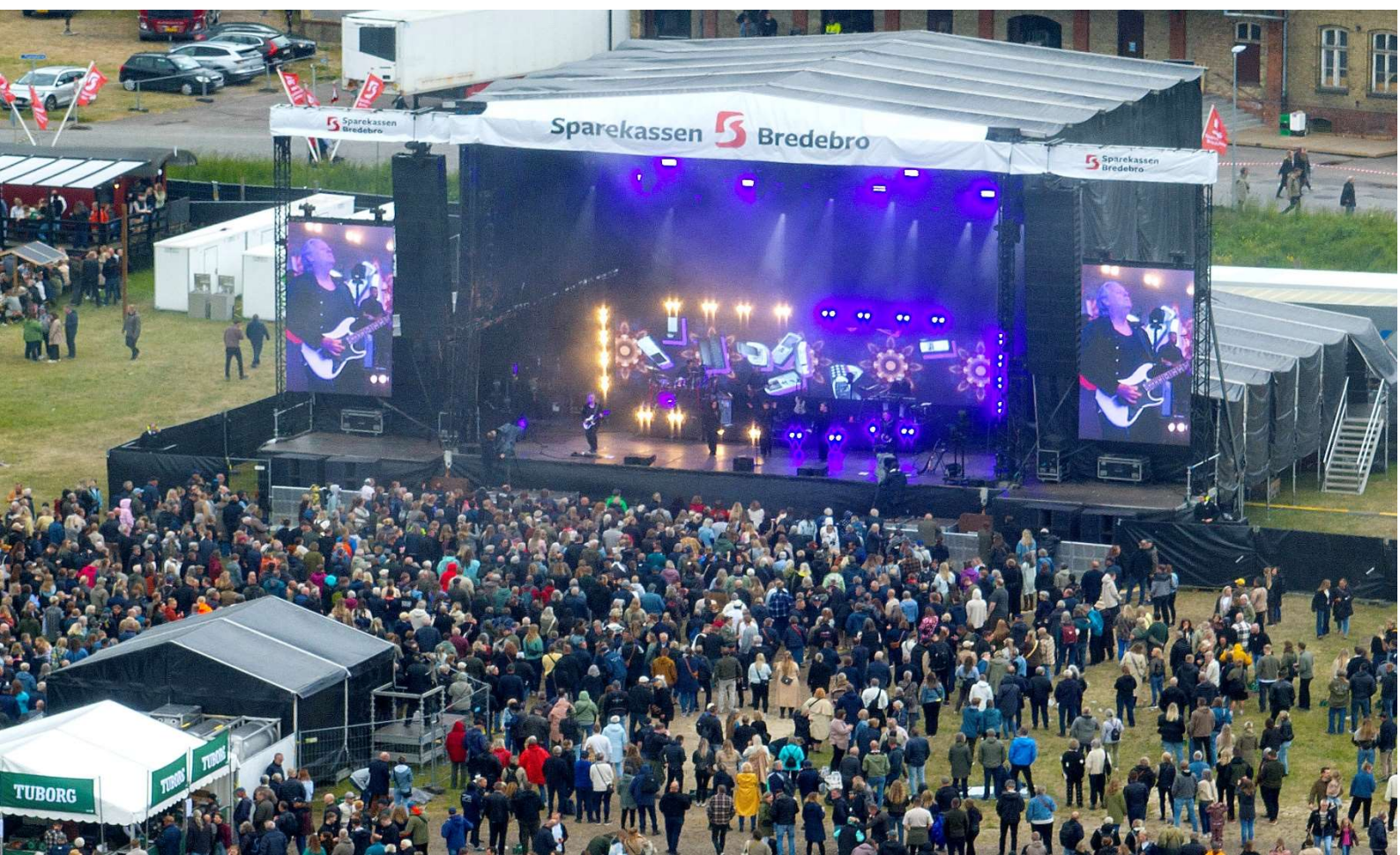
Risikoen for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige eller systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retlige risici.

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 ledelseskodex af 22. november 2013, som indeholder 12 anbefalinger. Bestyrelsens samlede stillingtagen til god selskabsledelse kan findes på Sparekassens hjemmeside, www.sparbredebro.dk/andre-informationer/god-selskabsledelse/.



Halvårsregnskab

Resultat- og totalindkomstopgørelse

Resultat- og totalindkomstopgørelse				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
4	Renteindtægter	52.964	58.610	117.718
5	Renteudgifter	-6.104	-6.592	-13.679
	Nettorenteindtægter	46.859	52.018	104.039
	Udbytte af aktier mv.	3.378	2.027	2.027
6	Gebyrer og provisionsindtægter	29.739	26.957	49.175
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-1.289	-973	-2.641
	Netto rente- og gebyrindtægter	78.686	80.029	152.600
7	Kursreguleringer	3.831	1.766	5.525
	Andre driftsindtægter	1.284	632	1.620
8	Udgifter til personale og administration	-49.159	-40.870	-85.974
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-1.420	-2.793	-7.237
	Andre driftsudgifter	-26	-747	-936
9	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	527	-2.070	-5.343
	Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-467	-88	-253
	Resultat før skat	33.256	35.859	60.002
	Skat	-6.890	-8.661	-15.586
	Årets resultat	26.366	27.198	44.416
Totalindkomstopgørelse				
	Årets resultat	26.366	27.198	44.416
	Årets totalindkomst	26.366	27.198	44.416
Forslag til resultatdisponering				
	Foreslået rente af garantkapital	0	0	4.501
	Overført til næste år	26.366	27.198	39.915
	I alt	26.366	27.198	44.416

Balance

Aktiver				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	1.085.713	1.141.913	1.114.188
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	252.665	137.089	164.198
9,10	Udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris	1.161.761	1.017.758	1.108.351
	Obligationer til dagsværdi	211.547	172.952	254.524
	Aktier mv.	62.714	41.747	43.589
11	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	90	0
	Aktiver tilknyttet puljeordninger	576.483	510.738	570.746
	Immaterielle aktiver	11.459	12.442	11.950
	Grunde og bygninger i alt	51.426	51.562	51.030
	Investeringsejendomme	22.272	22.272	22.272
	Domicilejendomme	27.869	27.890	27.415
	Domicilejendomme (leasing)	1.286	1.400	1.343
	Øvrige materielle aktiver	782	724	797
	Udskudte skatteaktiver	1.662	1.925	1.801
	Andre aktiver	11.238	14.457	21.360
	Periodeafgrænsningsposter	2.231	1.952	2.510
	Aktiver i alt	3.429.680	3.105.349	3.345.044

Balance

Passiver				
Note	Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Gæld				
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	8.762	1.846	6.081
	Indlån og anden gæld	2.400.491	2.191.137	2.329.295
	Indlån i puljeordninger	576.483	510.738	570.746
	Aktuelle skatteforpligtelser	2.971	3.912	3.633
	Andre passiver	54.076	53.555	71.254
	Periodeafgrænsningsposter	781	563	715
	Gæld i alt	3.043.564	2.761.751	2.981.724
Hensættelser				
	Hensættelser til tab på garantier	443	796	518
	Andre hensatte forpligtelser	1.888	2.351	2.206
	Hensatte forpligtelser i alt	2.331	3.147	2.724
12	Efterstillede kapitalindskud	29.941	29.862	29.901
	Garantkapital	107.578	103.486	106.374
	Overført overskud eller underskud	246.267	207.103	219.820
	Foreslået rente garantkapital	0	0	4.501
	Egenkapital i alt	353.845	310.589	330.695
	Passiver i alt	3.429.680	3.105.349	3.345.044
13	Eventualforpligtelser	263.333	227.402	260.517

Egenkapitalopgørelse

Egenkapitalopgørelse			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Garantkapital primo	106.374	92.653	92.653
Ny indbetalt garantkapital	4.374	13.570	19.081
Udgået ved udbetaling af garantkapital	-3.170	-2.737	-5.360
Garantkapital ultimo	107.578	103.486	106.374
Foreslået rente af garantkapital primo	4.501	2.296	2.296
Foreslået rente af garantkapital	0	0	4.501
Udbetalt rente af garantkapital	-4.420	-2.273	-2.273
Rente af garantkapital primo omklassificeret	-81	-23	-23
Foreslået rente af garantkapital ultimo	0	0	4.501
Overført overskud primo	219.820	179.882	179.882
Årets overskud	26.366	27.198	39.915
Rente af garantkapital, omklassificeret	81	23	23
Overført overskud ultimo	246.267	207.103	219.820
Egenkapital i alt	353.845	310.589	330.695

Egenkapitalopgørelse			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Bevægelserne på egenkapital kan endvideres specificeres således:			
Egenkapital primo året	330.695	274.831	274.831
Resultat for året	26.366	27.198	44.416
Kapitaltilførsler, netto jf. ovenfor	1.204	10.833	13.721
Rente af garantkapital udbetalt i året	-4.420	-2.273	-2.273
Egenkapital ultimo året	353.845	310.589	330.695

Kapitalkrav

Kapitalkrav			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Kapitalprocent	27,8%	30,7%	28,7%
Kernekapitalprocent	25,4%	27,8%	26,1%
Egentlig kernekapitalprocent	25,4%	27,8%	26,1%
Kapitalsammensætning			
Egenkapital	353.845	310.589	330.695
Immaterielle aktiver	-11.459	-12.442	-11.950
Fradrag kapitalandele	-17.121	-5.046	-4.067
Forsigtig værdiansættelse	-298	-239	-323
Andre fradrag	-6.863	-5.001	-7.302
Egentlig kernekapital	318.104	287.861	307.053
Kernekapital	318.104	287.861	307.053
Supplerende kapital	29.941	29.862	29.901
Kapitalgrundlag	348.045	317.723	336.954
Samlet risikoeksponering (REA)			
Kreditrisiko	1.071.689	838.120	934.724
Markedsrisiko	18.581	29.746	15.113
Operationel risiko	161.085	167.327	225.094
I alt	1.251.355	1.035.193	1.174.931



Noteoversigt

1. Anvendt regnskabspraksis	35
2. Hoved- og nøgletal.....	36
3. Finansielle risici.....	37
4. Renteindtægter	39
5. Renteudgifter	39
6. Gebyr- og provisionsindtægter	39
7. Kursreguleringer	40
8. Udgifter til personale og administration.....	40
9. Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter.....	41
10. Kreditrisici	45
11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45
12. Efterstillede kapitalindskud.....	46
13. Eventualforpligtelser.....	46

1. Anvendt regnskabspraksis

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

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

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

Halvårsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som anført i årsregnskabet 2024, hvortil der henvises.

Årsrapporten 2024 kan hentes på Sparekassens hjemmeside:

<https://www.sparbredebro.dk/regnskab-og-information/>

2. Hoved- og nøgletal

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

Hoved- og nøgletal	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Resultatopgørelse (1.000 kr.)					
Netto rente- og gebyrindtægter	78.686	80.029	62.115	35.728	35.585
Kursreguleringer	3.831	1.766	506	-11.272	-504
Udgifter til personale og administration	-49.159	-40.870	-38.327	-25.705	-24.894
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	527	-2.070	-10.008	2.276	-3.093
Skat	-6.890	-8.661	-4.377	214	-1.001
Årets resultat efter skat	26.366	27.198	9.492	1.072	6.096
Balance (1.000 kr.)					
Udlån	1.161.761	1.017.758	923.334	741.440	733.720
Indlån	2.400.491	2.191.137	2.020.994	1.273.040	1.203.341
Egenkapital	353.845	310.589	248.034	227.959	217.636
Aktiver i alt	3.429.680	3.105.349	2.756.853	1.767.875	1.675.371
Udenfor balancen					
Garantier	263.333	227.402	325.035	259.222	283.475
Nøgletal					
Kapitalprocent (%)	27,8	30,7	27,3	27,6	24,8
Kernekapitalprocent (%)	25,4	27,8	24,2	24,2	21,6
Halvårets egenkapitalforrentning før skat (%)	9,7	12,3	5,7	0,5	3,1
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat (%)	7,7	9,3	3,9	0,6	2,7
Indtjening pr. omkostningskrone (kr.)	1,7	1,8	1,3	1,1	1,3
Renterisiko (%)	0,0	0,7	0,0	2,8	3,7
Valutaposition (%)	1,3	0,8	2,3	5,4	4,9
Valutarisiko (%)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,3	3,7	3,3	3,4
Halvårets udlånsvækst (%)	4,8	1,8	2,0	10,3	3,5
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet (LCR) (%)	758,3	1.052,9	936,5	595,5	1.685,6
Summen af store eksponeringer (%)	111,7	98,4	119,3	129,2	131,2
Halvårets nedskrivningsprocent (%)	-0,0	0,1	0,7	-0,2	0,3
Afkastningsgrad, halvårets resultat i forhold til aktiver (%)	0,8	0,9	0,3	0,1	0,4

3. Finansielle risici

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

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 på 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 f.eks. 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 Finanstillsynets 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 12.724 t.kr. pr. 30. juni 2025. Den samlede renterisiko udgør 31 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 henholdsvis 12 måneder og 12 måneder (stresstest udgør ikke mere end 12 måneder).

4. Renteindtægter

Renteindtægter			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	12.084	21.156	38.909
Udlån og andre tilgodehavender	37.609	35.301	72.739
Obligationer	3.271	2.153	6.070
Renteindtægter i alt	52.964	58.610	117.718

5. Renteudgifter

Renteudgifter			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Indlån og anden gæld	-5.480	-5.965	-12.423
Efterstillede kapitalindskud	-600	-598	-1.203
Øvrige renteudgifter	-24	-29	-53
Renteudgifter i alt	-6.104	-6.592	-13.679

6. Gebyr- og provisionsindtægter

Gebyr og provisionsindtægter			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Værdipapirhandel og depoter	1.303	955	3.223
Betalingsformidling	1.292	484	1.062
Lånesagsgebyrer	4.126	4.653	7.393
Garantiprovision	4.687	4.128	8.871
Øvrige gebyrer og provisioner*	18.331	16.737	28.626
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	29.739	26.957	49.175

*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			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Obligationer	-175	167	1.571
Aktier mv.	3.660	1.144	2.986
Valuta	346	455	968
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-9.111	27.477	49.206
Indlån i puljeordninger	9.111	-27.477	-49.206
Kursreguleringer i alt	3.831	1.766	5.525

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			
Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Lønninger og vederlag til bestyrelse og direktion			
Fast vederlag	-1.535	-1.356	-2.866
I alt	-1.535	-1.356	-2.866
Personaleudgifter			
Løn	-17.601	-16.278	-33.915
Pension	-3.561	-3.347	-6.747
Udgifter til social sikring	-3.209	-3.291	-6.679
Personaleudgifter i alt	-24.371	-22.916	-47.341
Øvrige administrationsudgifter	-23.253	-16.598	-35.767
Udgifter til personale og administration i alt	-49.159	-40.870	-85.974
Det gennemsnitlige antal beskæftigede omregnet til heltidsbeskæftigede:			
	60,8	61,3	57,2

- 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.
- Oplysninger om individuelle vederlag til direktion og bestyrelse er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside: <https://www.sparbredebroy.dk/regnskab-og-information/>. Vederlagsrapport side 1.

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

beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen			
Nye nedskrivninger, netto	-34	-3.017	-7.205
Tab uden forudgående nedskrivning	-520	-86	-119
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	909	1.564	2.150
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0
Indregnet i resultatopgørelsen	355	-1.539	-5.174
Hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter indregnet i resultatopgørelsen			
Nye hensættelser, netto	423	-480	-68
Indregnet i resultatopgørelsen	423	-480	-68
Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko			
Nye nedskrivninger, netto	-251	-51	-101
Indregnet i resultatopgørelsen	-251	-51	-101
Nedskrivninger og hensættelser indregnet i resultatopgørelsen i alt	527	-2.070	-5.343

beløb i 1.000 kr.

30.06.2025	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
Nye nedskrivninger, netto	7.180	-8.399	1.253	34
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-257	-257
Overførsler fra stadie 1	-8.765	7.223	1.542	0
Overførsler fra stadie 2	1.098	-1.115	17	0
Overførsler fra stadie 3	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	251	251
I alt	6.714	23.542	12.856	43.112
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Hensættelser primo	166	142	2.386	2.694
Nye hensættelser netto	141	-10	-554	-423
Overførsler fra stadie 1	-117	117	0	0
Overførsler fra stadie 2	3	-33	30	0
Overførsler fra stadie 3	0	0	0	0
I alt	193	216	1.862	2.271
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	358	0	0	358
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	251	0	0	251
I alt	609	0	0	609

beløb i 1.000 kr.

30.06.2024	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Nedskrivninger primo	2.130	25.084	10.897	38.111
Nye nedskrivninger, netto	11.491	-6.600	-1.874	3.017
Tidligere nedskrevet, nu endelig tabt	0	0	-783	-783
Overførsler fra stadie 1	-8.608	8.315	293	0
Overførsler fra stadie 2	683	-1.148	465	0
Overførsler fra stadie 3	1	1	-2	0
Andre bevægelser	0	0	181	181
I alt	5.697	25.652	9.177	40.526
Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn				
Hensættelser primo	146	140	2.340	2.626
Nye hensættelser netto	195	81	204	480
Overførsler fra stadie 1	-219	205	14	0
Overførsler fra stadie 2	3	-3	0	0
Overførsler fra stadie 3	1	0	-1	0
I alt	126	423	2.557	3.106
Nedskrivninger og hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko				
Nedskrivninger/ hensættelser primo	257	0	0	257
Nye nedskrivninger/ hensættelser, netto	51	0	0	51
I alt	308	0	0	308

10. Kreditrisici

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Udlån og garantidebitorer før nedskrivninger og hensættelser fordelt på sektorer og brancher i			
Offentlige myndigheder	0%	0%	0%
Erhverv			
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	27%	24%	25%
Industri og råstofudvinding	1%	1%	1%
Energiforsyning	4%	3%	3%
Bygge- og anlæg	5%	5%	5%
Handel	5%	5%	5%
Transport, hoteller og restauranter	4%	4%	4%
Information og kommunikation	0%	0%	0%
Finansiering og forsikring	2%	2%	2%
Fast ejendom	4%	3%	4%
Øvrige erhverv	2%	2%	3%
Erhverv i alt	53%	49%	51%
Private	47%	51%	49%
Udlån og garantier i alt	100%	100%	100%

11. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder			
Navn: Bredebro Ejendomsselskab A/S			
Hjemsted: 6261 Bredebro			
Aktivitet: Ejendomsadministration			
Ejerandel	100%	100%	100%
Egenkapital	1.000	90	-75
Resultat efter skat	-467	-88	-253
Anskaffelsessum primo	1.000	1.000	1.000
Op- og nedskrivninger primo	-1.000	-822	-822
Andel af årets resultat efter skat	-467	-88	-253
andre kapitalbevægelser	467	0	75
Op- og nedskrivninger ultimo	-1.000	-910	-1.000
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder I alt	0	90	0

12. Efterstillede kapitalindskud

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Efterstillede kapitalindskud			
Nominelt kr. 30 mio., rente 3,75 % udløb 15.04.2031	29.941	29.862	29.901
Efterstillede kapitalindskud i alt	29.941	29.862	29.901
Årets renter og periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	599	599	1.203
Efterstillede kapitalindskud, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget	29.941	29.862	29.901
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales 5 år før udløbsdatoen			

13. Eventualforpligtelser

Beløb i 1.000 kr.	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Eventualforpligtelser			
Finansgarantier	29.562	27.221	34.791
Tabsgarantier for realkreditudlån	72.493	75.628	68.572
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	3.510	2.833	7.146
Øvrige garantier	157.767	121.719	150.009
Garantier i alt	263.333	227.402	260.517
Andre forpligtelser			
Udtrædelse datacentral, SDC	46.402	47.320	46.402
Andre forpligtelser i alt	46.402	47.320	46.402

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





**Sparekassen
Bredebro**

- Vi vil mere