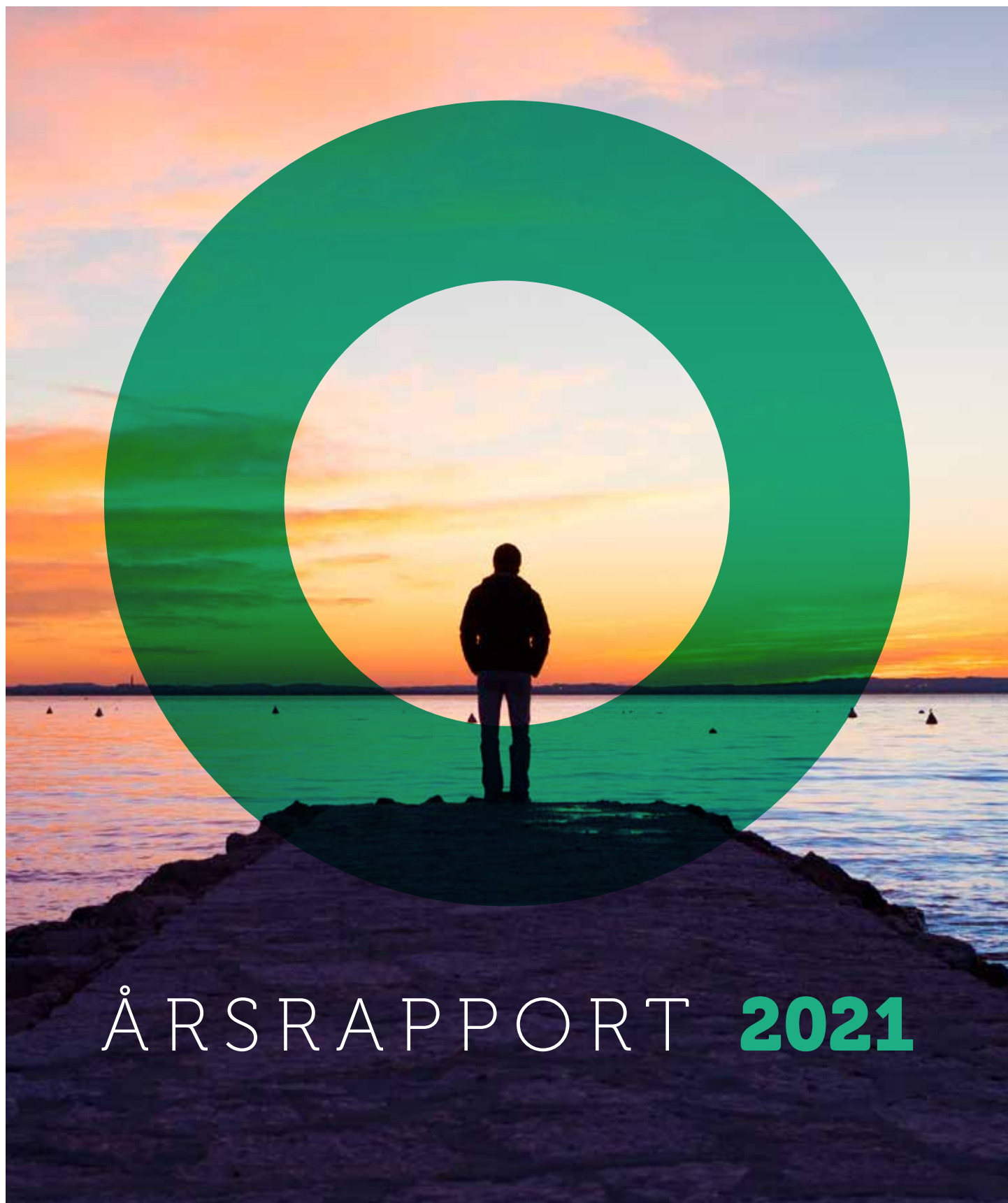


# Sparekassen

DANMARK



ÅRSRAPPORT **2021**



**Sparekassen Danmark er resultatet af en ligeværdig fusion. Ligeværdigheden betyder, at sparekassen har to administrerende direktører, som har delt opgaverne mellem sig: Vagn Hansen (til venstre), tidligere Sparekassen Vendsyssel, og Per Sønderup, tidligere Jutlander Bank A/S.**

**Sparekassen Danmark af 1871**  
Østergade 15, 9760 Vrå, Danmark

CVR 64806815  
+45 82 22 90 00  
mail@spard.dk  
www.spard.dk

Godkendt af bestyrelsen  
tirsdag den 22. februar 2022

Denne årsrapport er den første, der er aflagt af Sparekassen Danmark af 1871.

Sparekassen Danmark er resultatet af en ligeværdig fusion mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S.

Sparekassen Danmark blev en realitet, da Finanstilsynet den 1. september 2021 endeligt godkendte fusionen.

Sparekassen Danmark er – ligesom Sparekassen Vendsyssel var det – en garantsparekasse.

Derfor blev Sparekassen Vendsyssels CVR-nummer det fortsættende.

Regnskabsmæssigt skal sammenlægningen ske efter overtagelsesmetoden.

Det betyder, at sammenligningstallene i denne årsrapport ikke er omregnet historisk.

Jutlander Bank A/S' aktiver og forpligtelser er i stedet målt til dagsværdi pr. 1. september 2021. Disse værdier er indregnet i balancen for Sparekassen Danmark.

Jutlander Banks drift for perioden 1. januar – 31. august 2021 indgår ikke i de enkelte resultatposter, men kommer regnskabsmæssigt til udtryk som en del af badwill under "Andre driftsindtægter".

Anvendelse af overtagelsesmetoden betyder en generel stigning i de fleste hoved- og nøgletal i forhold til året før.

<b>01 Ledelsesberetning</b> .....	<b>4</b>
Vigtige begivenheder i perioden .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	8
Proformaregnskab .....	9
Udvikling i sparekassens forretningsomfang .....	10
Tilsynsdiamanten .....	11
Resultatopgørelse .....	14
Balance .....	17
Fordeling af garantkapital .....	18
Kapital- og NEP-forhold .....	19
Likviditet .....	22
Risikoforhold .....	22
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning .....	23
Bestyrelsens indstilling til garantrente .....	23
Forventninger til 2022 .....	23
Redegørelse om virksomhedsledelse .....	24
Digitaliseringsudvalg .....	25
Nomineringsudvalg .....	25
Revisionsudvalg .....	26
Risikoudvalg .....	26
Vederlagsudvalg .....	27
Redegørelse om det underrepræsenterede køn .....	28
Whistleblowerordning .....	29
Redegørelse for politik for dataetik .....	29
Samfundsansvar, CSR .....	29
Oplysninger om bestyrelsens medlemmer .....	32
Direktionens ledelseshverv .....	42
<b>02 Ledelsespåtegning</b> .....	<b>44</b>
<b>03 Intern Revision</b> .....	<b>47</b>
<b>04 Ekstern Revision</b> .....	<b>49</b>
<b>05 Resultatopgørelse og balance</b> .....	<b>54</b>
<b>06 Egenkapital</b> .....	<b>58</b>
<b>07 Noteoversigt</b> .....	<b>63</b>
<b>08 Væsentlige noter</b> .....	<b>64</b>
<b>09 Noter til resultatopgørelse</b> .....	<b>84</b>
<b>10 Noter til balance</b> .....	<b>91</b>
<b>11 Øvrige noter</b> .....	<b>101</b>
<b>12 Repræsentantskabet</b> .....	<b>118</b>
<b>13 Bestyrelse, direktion, revision</b> .....	<b>123</b>
<b>14 Afdelinger</b> .....	<b>125</b>

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Sparekassen Danmark er en stærk, lokalt forankret garant sparekasse, hvor hovedaktiviteten er at udbyde samlede finansielle løsninger til privatkunder, erhvervs kunder, herunder landbrug, samt offentlige myndigheder via professionel rådgivning og personlig kontakt.

Sparekassens hovedkontor er beliggende i Vrå. I Aars og Hobro har sparekassen to hovedcentre, hvor der også er placeret stabsfunktioner. I alt har sparekassen 55 afdelinger fordelt i Nord-, Vest- og Østjylland, i Trekantområdet samt i København.

## Vigtige begivenheder i perioden

### Sparekassen Danmark af 1871

Sparekassen Danmark af 1871 ("Sparekassen Danmark") er resultatet af en ligeværdig fusion mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S pr. 1. september 2021.

Formålet med fusionen er blandt andet at skabe et større og endnu stærkere, lokalt forankret pengeinstitut.

Efter fusionen er Sparekassen Danmark landets største garant sparekasse samt det ottendestørste pengeinstitut.

Sparekassen Danmark er velkonsolideret med en egenkapital på 9,6 mia. kr. Af egenkapitalen udgør garant kapital 5,8 mia. kr., og heraf udgør garant kapital tilhørende fonde, der er stiftet i forbindelse med Sparekassen Danmarks fusioner gennem årene, 2,5 mia. kr. Sparekassen har i alt 77.622 garanter.

Sparekassen Danmark har pr. 31. december 2021 en balance på 55 mia. kr. og et forretningsomfang inkl. formidlede realkreditlån på over 216 mia. kr. Sparekassens ca. 1.150 medarbejdere (omregnet til fuldtid) servicerer mere end 300.000 kunder.

Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank blev i vidt omfang drevet efter de samme værdier og grundlæggende principper for driften af et pengeinstitut. Sparekassen Danmarks forretningsmodel svarer derfor overordnet til de to institutters hidtidige forretningsmodeller. Fusionen forventes derfor ikke at indebære væsentlige ændringer for kunderne – hverken i relation til vilkår eller kundeoplevelsen i øvrigt. Sparekassen vil fortsat være en personlig og lokalt engageret samarbejdspartner, der giver kunderne individuel og kompetent rådgivning kombineret med en høj grad af tilgængelighed og hurtigt beslutningskompetence.



Den finansielle sektor mødes løbende af stigende regulering, øgede kapitalkrav samt digitalisering, hvilket stiller stadig større administrative og operationelle krav til pengeinstitutterne, herunder it-udvikling. På disse områder giver det således også god mening at sammenlægge de to pengeinstitutter. Sparekassen Danmark er i kraft af dens størrelse, kapitalforhold og forventede indtjening godt rustet til at møde de fremtidige udfordringer og til at stå stærkt i forhold til leverandører og samarbejdspartnere.

Da det er to velindtjenende og kapitalmæssigt stærke pengeinstitutter, der er fusioneret, har Sparekassen Danmark også stærke indtjenings- og kapitalforhold.

Fusionen er således sket af lyst og for at udvise rettidig omhu i forhold til fremtidens udfordringer.

Fusionsaftalen mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S blev underskrevet den 14. juni 2021 af bestyrelserne i de to institutter. Fusionen blev godkendt af repræsentantskabet i Sparekassen Vendsyssel og på en ekstraordinær generalforsamling i Jutlander Bank A/S, samt af konkurrencemyndighederne i august 2021 og af Finanstilsynet den 1. september 2021.

Aftalen betyder, at de to pengeinstitutter er lagt sammen med juridisk og skattemæssig virkning fra den 1. september 2021. Den fortsættende juridiske enhed er Sparekassen Vendsyssel, mens Jutlander Bank A/S selskabsretligt er opløst uden likvidation ved overdragelse af bankens samlede aktiver, forpligtelser og rettigheder til Sparekassen Danmark.

Regnskabsmæssigt skal sammenlægningen i henhold til regnskabsreglerne ske efter overtagelsesmetoden, hvilket betyder, at sammenligningstallene i denne årsrapport ikke er omregnet historisk. Jutlander Bank A/S' aktiver og forpligtelser er i stedet målt til dagsværdi pr. 1. september 2021 og indregnet i balancen for Sparekassen Danmark med disse værdier. Jutlander Banks drift for perioden 1. januar – 31. august 2021 indgår dermed ikke i de enkelte resultatposter, men udtrykkes som en del af den badwill, der er indregnet under "Andre driftsindtægter". Anvendelse af overtagelsesmetoden betyder endvidere en generel stigning i de fleste hoved- og nøgletal i forhold til året før.

Fusionen er i praksis gennemført ved, at aktierne i Jutlander Bank A/S som udgangspunkt blev konverteret til garantkapital i Sparekassen Danmark til kurs 350 i september 2021. Aktionærerne blev dermed samlet vederlagt med i alt 3.008 mio. kr. Da garantkapital skal tegnes i hele 1.000 kr., er aktionærer, som ejede færre end tre aktier, blevet kontantindløst, mens aktionærer, som ejede tre aktier eller flere, har modtaget garantkapital og eventuelt et mindre kontant udligningsbeløb. Aktionærer, der ikke var kunder i Sparekassen Danmark, blev vederlagt kontant. Garantkapitalen blev i forbindelse med konverteringen forøget med 2.765 mio. kr., mens der kontant blev udbetalt 244 mio. kr.

I forbindelse med fusionen videreføres den bundne sparekasserreserve på 336 mio. kr. fra Jutlander Bank A/S, der opstod i forbindelse med fusionen mellem Sparekassen Himmerland A/S og Sparekassen Hobro i 2014. Den bundne sparekasserreserve udgør sammen med vederlaget for aktiekapitalen det samlede vederlag, i alt 3.345 mio. kr., for de overtagne nettoaktiver pr. 1. september 2021.

Da de overtagne nettoaktiver baseret på den regnskabsmæssige dagsværdimåling er opgjort til 3.794 mio.kr., resulterer det i en badwill på 449 mio.kr., der er indregnet under "Andre driftsindtægter" i regnskabet for 2021. Den største del af beløbet modsvares af indtjeningen i Jutlander Bank A/S i perioden 1. januar – 31. august 2021.

Den overtagne balance fra tidligere Jutlander Bank A/S er specificeret i note 33, hvortil der henvises for flere informationer.

I april 2022 forventes det, at den tekniske del af fusionen gennemføres. Både Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S har anvendt SDC A/S som den primære it-leverandør, hvorfor it-konverteringen ikke får væsentlig betydning for kunder og medarbejdere. Dog skal nogle kunder have nye kontonumre, hvilket kunderne blev informeret om i januar 2022.



### **Ændringer i repræsentantskab, bestyrelse og direktion**

Fusionen har medført ændringer i sparekassens repræsentantskab, bestyrelse og direktion.

I fusionsaftalen er det aftalt, at repræsentantskaberne for Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S lægges sammen, repræsentantskabet for Sparekassen Danmark består derfor af 216 medlemmer frem til udgangen af 2023. Fra 1. januar 2024 reduceres repræsentantskabet til 108 medlemmer.

I fusionsaftalen er det endvidere aftalt, at bestyrelsen i Sparekassen Danmark frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2024 bliver ledet af et formandskab bestående af formændene fra hvert af de hidtidige institutter, direktør Finn Hovalt Mathiassen, Aars og advokat Birte Dyrberg, Hjørring.

Herudover består bestyrelsen frem til 2024 af yderligere fem repræsentantskabsvalgte medlemmer og tre medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer fra hvert institut.

For yderligere oplysninger om de 18 bestyrelsesmedlemmer henvises til side 33-41.

Direktionen i Sparekassen Danmark består af seks direktionsmedlemmer – tre fra hvert af de hidtidige institutter. De administrerende direktører Vagn Hansen og Per Sønderup leder direktionens arbejde.

For yderligere oplysninger om de seks direktionsmedlemmer henvises til side 42-43.

### **Fonde med tilknytning til Sparekassen Danmark**

I forbindelse med fusionen fik ejerfonde i Jutlander Bank A/S konverteret sine Jutlanderaktier til garantkapital i Sparekassen Danmark. De to største ejerfonde, der ændrede navne til henholdsvis Sparekassen Danmark Fonden Himmerland og Sparekassen Danmark Fonden Hobro, modtog garantkapital for henholdsvis 1.400 mio. kr. og 550 mio. kr.

I fusionsaftalen blev det aftalt, at grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond, der aktuelt udgør 125 mio. kr. garantkapital i Sparekassen Danmark, skal søges forøget til 1 mia. kr. over en årrække via Sparekassen Danmarks resultatdisponeringer.

Sparekassens bestyrelse indstiller derfor til repræsentantskabet, at der af sparekassens overskud for 2021 overføres 169 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond. Fondens grundkapital, der herefter vil udgøre 294 mio. kr., skal placeres i garantkapital i Sparekassen Danmark.

Sparekassen Vendsyssels Fond skal på samme måde som de øvrige fonde, der er blevet stiftet i forbindelse med fusioner og sammenlægninger, støtte almennyttige, velgørende og udviklende projekter, primært i områder hvor der ikke er en lokal fusionsfond.

Samlet ejer fonde med tilknytning til Sparekassen Danmark garantkapital for 2,5 mia. kr. Når fondene modtager rente af garantkapital, har de mulighed for at foretage uddelinger til almennyttige, velgørende og udviklende projekter i Sparekassen Danmarks virkeområde. På sigt forventes årlige uddelinger på op mod 100 mio. kr.

Vi er i sparekassen stolte over, at vi i tråd med sparekassens værdier kan tilgodese en række aktiviteter i lokalområderne, samtidig med at sparekassens skattebetaling også bidrager til økonomien i de kommuner, hvor vi har afdelinger.

### **Nye afdelinger**

I løbet af 2021 har Sparekassen Danmark etableret to nye privatkundeafdelinger. Den 1. oktober 2021 åbnede sparekassen afdelingen "Amager", der er beliggende på Amagerbrogade 67, København S, og den 1. november 2021 åbnede sparekassen afdelingen "Aalborghus", der er beliggende på Kollegievej 2G, Aalborg.

Derudover har sparekassen i december 2021 indgået aftale om leje af nye lokaler i Viborg. De nye lokaler er beliggende i en historisk bygning på Hjultorvet, der senest har huset Viborg Museum. Ejendommen er fredet, og der forestår en større renovering af ejendommen, hvorfor indflytningen først forventes medio 2023.

### **It-konvertering af tidligere Salling Bank**

I november 2021 gennemførtes en vellykket konvertering af alle data fra tidligere Salling Banks it-systemer over på Sparekassen Danmarks it-systemer. Konverteringen havde været grundigt forberedt længe blandt andet med flere prøvekonverteringer undervejs. Efterfølgende skete der uheldigvis en fatal fejl mellem Nets og BEC, som gjorde, at der blev slettet kort for en række tidligere Salling Bank-kunder. Problemet blev hurtigt løst, og kunderne fik enten genoprettet deres kort eller fik nye kort.

### **Strategi**

Sparekassen Danmark ønsker at være en lokal og selvstændig sparekasse, der skaber værdi for vores kunder og styrker de lokalsamfund, som vi er en del af. Samtidig ønsker vi at være en attraktiv arbejdsplads for sparekassens medarbejdere. Det kræver finansiel styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve målsætningen, og det kan vi kun opnå ved at drive en sund og overskudsgivende forretning. Herved sikrer vi, at sparekassen, både i op- og nedgangstider, forbliver solvent og likvid.

Sparekassen Danmark deltager gerne i den forventede fremtidige konsolidering i sektoren, hvis det er til fordel for nuværende og fremtidige kunder samt medarbejdere. Endvidere har sparekassen, efter flere vellykkede fusioner/sammenlægninger, opbygget stor erfaring hermed og står både finansielt og ressourcemæssigt godt rustet til eventuelle fremtidige konsolideringer.

Sparekassens strategi er fortsat at skabe gode regnskabsmæssige resultater via vækst og stigende forretningsomfang frem for uhensigtsmæssige omkostningsbesparelser. For at realisere strategien arbejder vi fokuseret ud fra følgende punkter:

- En stabil og kontrolleret udlånsvækst i sparekassens naturlige markedsområde.
- Et øget forretningsomfang med eksisterende kunder.
- Fastholde og udvikle vores konkurrencemæssige styrke gennem høj kvalitet i rådgivning, produkter og service på kundemøder.
- Kompetenceniveauet holdes højt igennem forskellige uddannelsesinitiativer, der kontinuerligt bliver gennemført for medarbejderne i sparekassen på alle niveauer. Vi tror på, at alle medarbejdere besidder et stort potentiale. Det vil vi gerne være med til at udvikle.
- Fornuftig balance mellem ind- og udlån.

Sparekassen har ultimo 2021 en kapitalmæssig overdækning på 8,8 %-point, der er opgjort som forskellen mellem det samlede NEP-krav og NEP-procenten. Sparekassen er derfor godt rustet til imødegåelse af de kommende kapitalkrav.

Da et stærkt kapitalgrundlag er forudsætningen for fortsat vækst og udvikling, er sparekassens vigtigste finansielle målsætning at øge egenkapitalen via en sund vækst i garantkapital og indtjening.

I 2022 vil bestyrelse og direktion igangsætte en strategi-proces, hvor den fremtidige strategi for Sparekassen Danmark skal fastlægges.

#### **Udstedelse af Senior Non-Preferred obligationer samt indfrielse af supplerende kapital og Senior Non-Preferred obligationer**

Som led i den løbende kapitalplanlægning udstedte sparekassen i juni 2021 Senior Non-Preferred obligationer for nom. 150 mio. kr. til delvis dækning af kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP). Obligationerne er udstedt med en løbetid på fem år og en fast rente på 1,885 %.

I forbindelse med fusionen ansøgte sparekassen Finanstilsynet om tilladelse til indfrielse af supplerende kapital for nom. 375 mio. kr. samt indfrielse af Senior Non-Pre-

ferred obligationer for nom. 12,5 mio. kr. Sparekassen fik tilladelse hertil, og begge udstedelser er indfriet til kurs 100 i december 2021.

Indfrielsen af den supplerende kapital har reduceret sparekassens kapitalprocent og NEP-procent med ca. 1,0 %-point. Sparekassen opnår en årlig rentebesparelse på ca. 20 mio. kr.

Nettoudstedelsen af Senior Non-Preferred obligationer på 137,5 mio. kr. har forøget sparekassens NEP-procent med ca. 0,3 %-point. Den årlige merrente udgør ca. 2,5 mio. kr.

#### **Ordinær inspektion af Finanstilsynet**

Finanstilsynet var i foråret 2021 på inspektion i Sparekassen Vendsyssel. Inspektionen var en ordinær inspektion som led i det løbende tilsyn med sparekassen.

Inspektionen resulterede i mindre reguleringer af enkelte nedskrivninger på i alt 1,2 mio. kr., som sparekassen udgiftsførte pr. 30. juni 2021. Som led i inspektionen gennemgik Finanstilsynet sparekassens solvensbehov, der på det tidspunkt var opgjort til 9,7 %. Finanstilsynet vurderede solvensbehovet tilstrækkeligt til afdækning af sparekassens risici.

Inspektionen resulterede endvidere i påbud på enkelte områder. Påbud, som sparekassen allerede har efterlevet eller er i færd med at efterleve.

#### **COVID-19**

Den globale COVID-19-pandemi fortsatte i 2021, til trods for at mange mennesker er blevet vaccineret. Der opstod bl.a. nye mutationer, og myndighederne var nødsaget til at fortsætte forskellige tiltag for at dæmme op for smittespredningen samt tilbyde forskellige hjælpepakker til erhvervslivet.

Sparekassen har fulgt myndighedernes anbefalinger for at mindske smittespredningen. I den forbindelse har nogle af sparekassens medarbejdere arbejdet hjemmefra. Der har i perioder været begrænset adgang til sparekassens afdelinger, dog altid adgang til kundemøder mv. efter aftale og med brug af værnemidler og behørig afspritning. Der er sket en stor stigning i afholdelse af virtuelle kundemøder, hvilket også forventes at blive mere efterspurgt i fremtiden.

Sparekassens privatkunder er generelt set økonomisk meget stærke, hvilket bl.a. kan ses ved stigende indlån. Stigningen kan tilskrives den generelle nedlukning af såvel det danske samfund som resten af verden, hvilket bl.a. begrænsede manges rejseaktiviteter. Usikkerhed om fremtiden har dog også gjort, at den enkelte husstand har sparet mere op, så den står stærkere økonomisk, hvis en, eller flere, i husstanden skulle miste sin indkomst.

Sparekassen har endnu ikke set de endelige konsekvenser af nedlukningerne, idet mange erhvervs-kunder har benyttet sig af de rentefrie moms- og A-skattelån, som staten har tilbudt. Det er først, når likviditet til staten skal afregnes, det endeligt bliver muligt at identificere de virksomheder, som har fået økonomiske problemer som følge af pandemien.

På grund af den økonomiske usikkerhed som følge af COVID-19 har sparekassen ultimo 2021 indregnet et ledelsesmæssigt skøn på 75 mio. kr. til potentielle kredittab på sparekassens erhvervs- og privatkunder. Herudover er der foretaget COVID-19-relaterede nedskrivninger af dagsværdierne på sparekassens investeringsejendomme mv. for 20 mio. kr.

Ultimo 2021 udgør ledelsesmæssige skøn vedrørende nedskrivninger og værdireguleringer af ejendomme relateret til COVID-19 i alt 95 mio. kr. mod 75 mio. kr. året før. Stigningen i de ledelsesmæssige skøn kan bl.a. henføres til stigningen i udlån og garantier i 2021.



Hovedkontoret i Vrå  
– personaleindgangen på bagsiden.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Året i overskrifter

- Sparekassen Danmark har opnået et meget tilfredsstillende resultat for 2021 og en flot udvikling i forretningsomfanget.
- Resultatet før skat lyder på 1.252 mio. kr. og efter skat på 1.003 mio. kr.
- Resultatet overstiger dermed de senest udmeldte forventninger om et resultat efter skat på 625-675 mio. kr., der blev udmeldt i sparekassens halvårsrapport for 1. halvår 2021. Det forbedrede resultat skyldes primært fusionen med Jutlander Bank A/S og sekundært positive kursreguleringer og tilbageførte nedskrivninger.
- Sparekassens forretningsomfang målt på udlån, indlån inkl. puljer, garantier og kundedepoter udgør 113 mia. kr. Dertil kommer formidlede realkreditlån for 103 mia. kr. og således et samlet forretningsomfang på 216 mia. kr. ultimo 2021.
- Egenkapitalen udgør 9,6 mia. kr., heraf garantkapital 5,8 mia. kr.
- Sparekassen har fortsat solide kapitalforhold. Sparekassens NEP-procent er beregnet til 22,3, mens sparekassens NEP-krav lyder på 13,5 % pr. 31. december 2021. Sparekassen har dermed en kapitaloverdækning på 8,8 %-point svarende til 3,5 mia. kr.
- Sparekassens LCR er beregnet til 284,4 %, hvilket betyder, at sparekassen har et solidt likviditetsberedskab.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,0 % i garantrente vedrørende 2021, hvilket svarer til 109 mio. kr., samt at der overføres 169 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond og 6 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Thy.
- Den primære indtjening for 2022 forventes at ligge i niveauet 800-850 mio. kr., og resultatet efter skat forventes at ligge i niveauet 625-700 mio. kr.
- Sparekassen er godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt og selvstændigt pengeinstitut.

Året har været præget af fusionen mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S. Da fusionen i henhold til regnskabsreglerne skal behandles efter overtagelsesmetoden, er resultat- og balanceposter mv. for 2021 ikke sammenlignelige med de tilsvarende poster for 2020.

Dette skyldes, at resultatet i Jutlander Bank A/S for perioden 1. januar – 31. august 2021 ikke indgår i de enkelte resultatposter, men under andre driftsindtægter, og der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for 2020.



### Udvikling i kunder og garanter

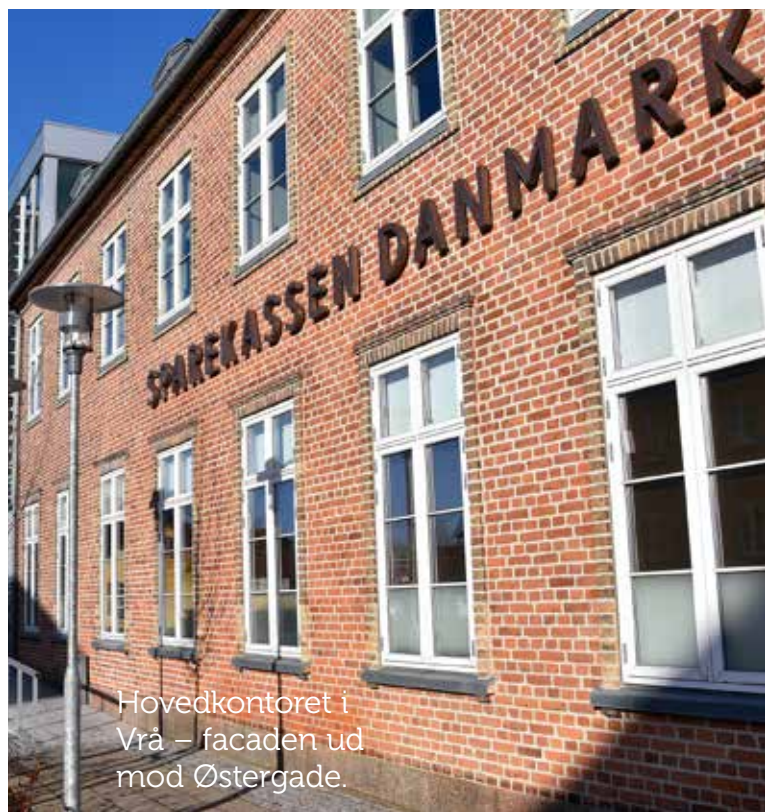
Sparekassen har også i 2021 haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder. Ultimo 2021 havde sparekassen 300.260 kunder, hvoraf 77.622 var garanter.

Vi tager det som et udtryk for tillid til sparekassen, at mere end hver fjerde af kunderne har valgt at være garanter, og vi ser det som en styrkelse af forretningsmodellen som selvejende institution.

### Proformaregnskab

Nedenfor er opstillet hovedtal ud fra proformaregnskaber for 2021 og 2020, ud fra den præmis, at Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S havde været fusioneret fra 1. januar 2020. Proformaregnskaberne er udarbejdet ved en simpel sammenlægning af resultatposterne i 2021 og 2020. Andre driftsindtægter for 2021 og 2020 er korrigeret for den del af badwill, der kan henføres til resultatposter frem til fusionstidspunkterne med henholdsvis Jutlander Bank A/S i 2021 og Salling Bank A/S i 2020.

Resultatet efter skat for 2021 på 1.003 mio. kr. svarer til resultatet for Sparekassen Danmark, mens resultatet for 2020 på 616 mio. kr. er en sammenlægning af resultatet for Sparekassen Vendsyssel på 386 mio. kr. og resultatet for Jutlander Bank A/S på 230 mio. kr.



### Udviklingen i årets resultat (proforma) kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	2021	2020	Udvikling
Netto renteindtægter	1.195	1.132	63
Netto gebyrindtægter	1.047	939	108
Udbytte af aktier mv.	36	28	8
Andre driftsindtægter *)	138	79	59
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2.416</b>	<b>2.178</b>	<b>238</b>
Udgifter til personale og administration	-1.425	-1.355	-70
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-86	-74	-12
Andre driftsudgifter	-5	-4	-1
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.516</b>	<b>-1.433</b>	<b>-83</b>
<b>Primær indtjening (= resultat før kursreguleringer mv. og nedskrivninger)</b>	<b>900</b>	<b>745</b>	<b>155</b>
Kursreguleringer	203	190	13
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	37	12	25
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	112	-146	258
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>1.252</b>	<b>801</b>	<b>451</b>
Skat	-249	-185	-64
<b>Årets resultat</b>	<b>1.003</b>	<b>616</b>	<b>387</b>

\*) Under andre driftsindtægter indgår fusionsafledte indtægter på 113 mio. kr. i 2021 og 56 mio. kr. i 2020

Sparekassens samlede indtægter udgør 2.416 mio. kr., hvilket er en stigning på 238 mio. kr. svarende til 10,9 % i forhold til året før. Stigningen kan bl.a. henføres til stigende forretningsomfang, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og et rekordhøjt antal bolighandler, der har bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

Sparekassens samlede omkostninger udgør 1.516 mio. kr., hvilket er en stigning på 83 mio. kr. svarende til 5,8 % i forhold til året før. Stigningen kan bl.a. henføres til fusionsomkostninger, herunder rådgiveromkostninger og omkostninger til it-konvertering af data fra tidligere Salling Bank til sparekassens it-systemer i 2021.

Den primære indtjening ekskl. fusionsafledte indtægter udgør 787 mio. kr. i 2021 og 689 mio. kr. i 2020 og er dermed steget med 14,2 %.

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af aktier i sektorrelaterede selskaber udgør 132 mio. kr. Udviklingen på de finansielle markeder i 2021 har endvidere betydet positive kursreguleringer af sparekassens beholdning af andre aktier og kapitalandele med 98 mio. kr., mens kursreguleringer af obligationsbeholdningen mv. netto er negative med 27 mio. kr. Kursreguleringerne udgør dermed netto 203 mio. kr. mod 190 mio. kr. året før.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er i 2021 steget med 25 mio. kr. til 37 mio. kr.

I 2021 har sparekassen netto tilbageført nedskrivninger på udlån mv. for 112 mio. kr., mod en udgift på 146 mio. kr. i 2020, der bl.a. var præget af ledelsesmæssige skøn til potentielle kredittab på udlån mv. som følge af stor usikkerhed om de økonomiske konsekvenser af COVID-19.

Årets resultat før skat udgør 1.252 mio. kr. og efter skat 1.003 mio. kr.

Som tabellen viser, har sparekassen haft fremgang på alle forretningsområder gennem 2021.

Forretningsomfanget ekskl. realkreditformidling er steget med 9,6 mia. kr. til 112,9 mia. kr. svarende til en vækst på 9,2 % i forhold til året før. De formidlede realkreditlån er steget med 11,4 mia. kr. til 102,6 mia. kr. svarende til en vækst på 12,5 %.

### Udviklingen i sparekassens forretningsomfang (proforma) kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	31/12 - 2021	31/12 - 2020	Udvikling
Udlån	26.336	24.185	2.151
Indlån	34.727	33.787	940
Indlån i puljeordninger	8.949	7.661	1.288
Garantier	17.742	15.646	2.096
Værdi af kundedepoter	25.185	22.099	3.086
<b>Forretningsomfang før realkreditformidling</b>	<b>112.939</b>	<b>103.378</b>	<b>9.561</b>
Formidlede realkreditlån	102.627	91.207	11.420
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>215.566</b>	<b>194.585</b>	<b>20.981</b>

## Sparekassens struktur

For beskrivelse af sparekassens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside: [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

Af organisationsdiagrammet fremgår det, at Sparekassen Danmark har en robust organisation, hvor afhængighed af enkelte kompetencer er minimeret. Organisationen er dermed klar til at tage imod flere nye kunder og kollegaer.

## Tilsynsdiamanten

Sparekassen har i lighed med tidligere år opgjort nøgletallene for de forskellige pejlemærker i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger på fire særlige risikoområder en række grænseværdier.

Grænseværdierne er – bortset fra udlånsvækst – overholdt ligesom i tidligere år. Når sparekassens udlånsvækst på årsbasis er opgjort til 68,0 % pr. 31. december 2021, skyldes det den regnskabstekniske behandling af fusionen mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S. Udlånet fra Jutlander Bank A/S optræder som en udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Der er således ikke tale om en voldsom organisk vækst gennem nye udlån. Korrigeres beregningen af nøgletallet med udlånet primo 2021 i Jutlander Bank A/S, så der måles på den fusionerede sparekasse, lyder udlånsvæksten på 8,9 %.

Figuren viser placeringen i forhold til grænseværdierne og aktuelle værdier pr. 31. december 2021.

## Grænseværdier

Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31/12-2021
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	56,4 %
Udlånsvækst	< 20 % årligt	68,0 %
Ejendomseksponering	< 25 %	9,3 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	335 %

Hovedcenteret i Hobro  
– set fra Adelgade ned  
ad Jutlanderstien.









## Resultatopgørelse

For 2021 kan Sparekassen Danmark præsentere et overskud på 1.252 mio. kr. før skat mod 516 mio. kr. året før.

Resultatet er væsentligt påvirket af den gennemførte fusion mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S pr. 1. september 2021.

Indtjeningen fra aktiver og forpligtelser i tidligere Jutlander Bank A/S indgår således alene i Sparekassen Danmarks resultatposter for perioden 1. september – 31. december 2021. Indtjeningen for perioden 1. januar - 31. august 2021 indgår i stedet som en del af den badwill på 449 mio. kr., der indgår under "Andre driftsindtægter" afledt af den dagsværdibaserede overtagelsesbalance.

Nedenfor kommenteres Sparekassen Danmarks resultatposter, som de fremgår af resultatopgørelsen i årsregnskabet.

### Netto renteindtægter

Sparekassens netto renteindtægter udgør 907 mio. kr., hvilket er en stigning på 237 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan primært henføres til fusionen med Jutlander Bank A/S pr. 1. september 2021.

Sparekassen oplever fortsat pres på renteindtægterne af udlån afledt af det lave renteniveau og den hårde konkurrence i branchen.

Som følge af den faldende rentemarginal samt negativ rente på indestående i Nationalbanken og negative korte obligationsrenter opkræver sparekassen negativ rente på de fleste indlånstyper. Dette har medført positive renteudgifter for 103 mio. kr.

### Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier er steget med 13 mio. kr. til 19 mio. kr. i forhold til året før. Det er primært beholdningen af sektoraktier, som har bidraget med større udbytter.

### Gebyr- og provisionsindtægter

Ud over fusionen med Jutlander Bank A/S, og dermed forholdsmæssigt flere gebyr- og provisionsindtægter fra og med fusionsdagen, har stigende forretningsomfang, herunder specielt i forhold til realkreditformidling og et rekordhøjt antal bolighandler, bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

De samlede gebyr- og provisionsindtægter stiger med 272 mio. kr. til 793 mio. kr.

### Afgivne gebyrer og provisionsudgifter

De afgivne gebyrer og provisionsudgifter er øget med 7 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan primært henføres til forholdsmæssigt flere afgivne gebyrer og provisionsudgifter fra og med fusionsdagen.

### Kursreguleringer

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. er samlet positive med 147 mio. kr. mod 92 mio. kr. året før.

En stor del af sparekassens overskudslikviditet er placeret i obligationer. Kursreguleringer af obligationsbeholdningen, herunder kursreguleringer i forbindelse med kundehandler, har i 2021 netto været negative med 25 mio. kr., mod positive kursreguleringer på 18 mio. kr. året før.

Sparekassen har en stor beholdning af aktier i sektorrelaterede selskaber på 2,2 mia. kr., heraf udgør aktier i DLR 1,8 mia. kr. Kursreguleringer af sektoraktier udgør 96 mio. kr., hvilket er en stigning på 41 mio. kr. i forhold til året før. Stigningen kan dels henføres til en god indtjening i sektorselskaberne og dels kursreguleringer på tilgangen af sektoraktier fra Jutlander Bank A/S.

Ud over aktierne i sektorselskaber har sparekassen en anlægsbeholdning af bl.a. ejendomsrelaterede aktier samt en mindre beholdning af børsnoterede aktier. Kursreguleringerne af disse aktier har bidraget positivt med 67 mio. kr. i 2021 mod 15 mio. kr. året før.

Kursreguleringer af valuta samt afdækning af valutarisici via terminsforretninger mv. er positive med 9 mio. kr. mod 4 mio. kr. året før.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 468 mio. kr. i 2021 mod 61 mio. kr. året før.

I 2021 indgår en engangsindtægt på 449 mio. kr. i form af badwill som følge af fusionen med Jutlander Bank A/S, mens der i 2020 indgik en badwill på 45 mio. kr. som følge af fusionen med Salling Bank A/S.

Andre driftsindtægter i øvrigt udgør 19 mio. kr. i 2021 mod 16 mio. kr. året før. Indtægterne hidrører bl.a. fra drift af investeringsejendomme.

### Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale og administration stiger i 2021 med 359 mio. kr. til 1.055 mio. kr.

De stigende udgifter skyldes, ud over fusionen med Jutlander Bank A/S, bl.a. fusionsomkostninger, herunder rådgiveromkostninger og omkostninger til it-konvertering af data fra tidligere Salling Bank til sparekassens it-systemer i 2021.

Sparekassen har endvidere gennem de senere år haft en bevidst vækststrategi, herunder etablering af nye afdelinger og ansættelse af flere rådgivere, med stigende forretningsomfang til følge. Disse tiltag har som forventet haft en effekt på sparekassens omkostninger, men tiltagene anses for en investering i fremtiden, hvor omkostningerne på den korte bane overstiger indtægterne.

### **Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver**

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 64 mio. kr., hvilket er en stigning på 27 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan bl.a. henføres til nedskrivning af goodwill for 18 mio. kr. og afskrivninger på kunderelationer, der er steget med 6 mio. kr. i forhold til året før som følge af aktivering af kunderelationer ved fusionen med Jutlander Bank A/S i 2021 og Salling Bank A/S i 2020.

Derudover er af- og nedskrivninger på domicilejendomme og inventar mv. steget som følge af tilgang ved fusionen.

### **Nedskrivninger**

I 2021 er der netto tilbageført nedskrivninger på udlån mv. for 29 mio. kr., mens der i 2020 var en udgift på 91 mio. kr.

Sparekassen har endnu ikke konstateret væsentlige tab som følge af COVID-19-pandemien. Der er dog fortsat usikkerhed om, hvor mange erhvervs-kunder der vil få udfordringer med at betale moms, skat og andre ydelser til staten, når betalingsfristen herfor indtræder.

Privatkundernes økonomi er generelt god som følge af bl.a. høj beskæftigelse, lavt renteniveau og udbetaling af indefrosne feriepenge.

Ultimo 2021 har sparekassen opgjort et ledelsesmæssigt skøn på i alt 75 mio. kr. til potentielle kredittab på sparekassens erhvervs- og privatkunder som følge af den økonomiske usikkerhed relateret til COVID-19.

For erhvervs-kunder er det ledelsesmæssige skøn beregnet på baggrund af eksponeringer mod kunder, hvor branchen skønnes at være påvirket af COVID-19. Det ledelsesmæssige skøn, der er beregnet til i alt 58 mio. kr., er opgjort med forskellige vægte afhængig af branche og kreditbonitet.

Minkavl i Danmark blev i 2020 midlertidigt forbudt som følge af, at der blev fundet særlige mutationer af COVID-19-virus i dyrene. Alle mink i Danmark blev derfor aflivet. Det er sparekassens vurdering, at en del af eksponeringerne mod minkproducenterne vil blive indfriet via de forventede afregninger og compensationer, som staten har bevilget. Sparekassens samlede udlån og garantier mod pelsdyravl opgjort før nedskrivninger og hensættelser udgør 0,3 mia. kr. ultimo 2021. Nedlukningen af

minkerhverv forventes ikke at få negativ indflydelse på sparekassens resultat, når de endelige erstatningsbeløb bliver gjort op og afregnet.

Da sparekassens nedskrivningsmodel bl.a. bygger på en adfærdsscoremodel, vurderes det, at privatkunderne har haft et unormalt positivt cashflow de seneste par år grundet manglende forbrug på ferierejser og forlystelser mv. samt ekstraordinær udbetaling af feriepenge. Dermed vurderes de beregnede nedskrivninger for lave for privatkunder, hvorfor der er foretaget et ledelsesmæssigt skøn på 17 mio. kr. på grund af modelusikkerhed.

I løbet af sidste halvdel af 2020 bredte et udbrud af Afrikansk Svinepest ("ASF") sig fra Østeuropa til Vesteuropa (Tyskland). Det er vildsvin tæt på den polske grænse, som er ramt af ASF, men risikoen er en spredning til husdyrbesætninger, hvilket forventeligt vil få betydning for eksporten og noteringspriserne for grisekød og smågrise. Med baggrund i en latent risiko for yderligere spredning af ASF til husdyrbesætninger og til Danmark har sparekassen foretaget et ledelsesmæssigt skøn til potentielle kredittab på sparekassens eksponering mod griseproducenter. Sparekassens samlede udlån og garantier mod griseproducenter opgjort før nedskrivninger og hensættelser udgør 1,4 mia. kr. ultimo 2021. Det ledelsesmæssige skøn er opgjort til 57 mio. kr. mod 30 mio. kr. året før.

Sparekassens akkumulerede nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv. udgør 1,8 mia. kr. ekskl. overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer). Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 3,8 %.

Note 10 viser en opgørelse over de samlede nedskrivninger og hensættelser, herunder resultatpåvirkningen.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter udgør 4 mio. kr., der primært vedrører sparekassens bidrag til "Afviklingsformuen" under Finansiell Stabilitet.

### **Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er i 2021 steget med 25 mio. kr. til 37 mio. kr.

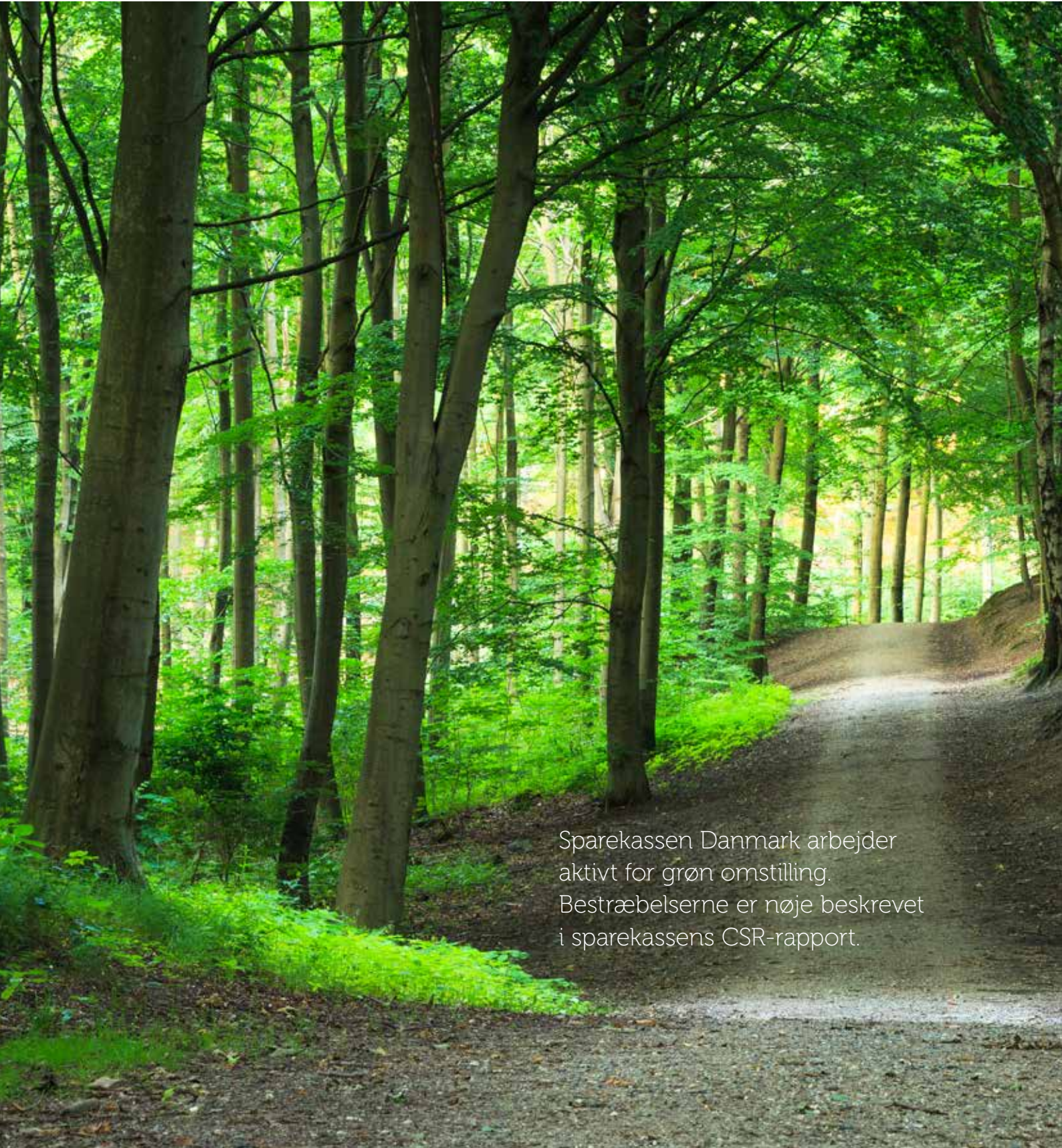
### **Skat**

Af årets resultat skal der betales en selskabsskat på 201 mio. kr., mens regulering af udskudt skat mv. udgør 48 mio. kr.

Herudover betaler sparekassen lønsumsafgift for 89 mio. kr., der er udgiftsført under udgifter til personale.

Sparekassen bidrager således for 2021 med selskabsskat og lønsumsafgift for i alt 338 mio. kr. til samfundet. Dertil kommer et betydeligt beløb i ikke fradragsberettiget moms og energiafgifter.





Sparekassen Danmark arbejder aktivt for grøn omstilling. Bestræbelserne er nøje beskrevet i sparekassens CSR-rapport.





## Balance

Sparekassens samlede aktiver stiger med 23,5 mia. kr. til 55,2 mia. kr. Stigningen skyldes primært tilførte aktiver for 22,1 mia. kr. fra Jutlander Bank A/S på fusionsdagen den 1. september 2021.

### Kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt obligationer

Sparekassen har fortsat et stort indlånsoverskud, der primært er placeret i obligationer og i Nationalbanken.

Obligationsbeholdningen er således steget med 5,9 mia. kr. til 11,2 mia. kr., og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter er steget med 0,7 mia. kr. til i alt 3,6 mia. kr.

### Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 26,3 mia. kr. ultimo 2021 mod 15,7 mia. kr. året før. Af udlånsvæksten på 10,6 mia. kr. kan 9,3 mia. kr. henføres til udlån fra Jutlander Bank A/S på fusionsdagen.

Ultimo 2021 udgør sparekassens garantier, der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering, 17,7 mia. kr. mod 9,6 mia. kr. året før. Garantierne er dermed steget med 8,1 mia. kr., der dels skyldes overførte garantier for 6,8 mia. kr. fra Jutlander Bank A/S på fusionsdagen og dels høj aktivitet på realkreditområdet.

### Indlån, anden gæld og indlån i puljeordninger

Kundernes indlån er i 2021 steget med 14,8 mia. kr. til 34,7 mia. kr. Af indlånsvæksten kan 14,5 mia. kr. henføres til indlån fra Jutlander Bank A/S på fusionsdagen.

Kundernes indlån i puljeordninger er i 2021 steget med 4,0 mia. kr. til 8,9 mia. kr. Af indlånsvæksten i puljeordninger kan 3,0 mia. kr. henføres til indlån i puljeordninger fra Jutlander Bank A/S på fusionsdagen.

### Udstedte obligationer

Sparekassen har udstedte obligationer for i alt nominelt 406,3 mio. kr. Alle udstedelserne er ikke-foranstillet seniorgæld og kan dermed anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg.

I 2021 har sparekassen udstedt obligationer for nominelt 150 mio. kr., og pr. fusionsdagen var der en tilgang på nominelt 76,3 mio. kr. I december har sparekassen indfriet udstedte obligationer for nom. 12,5 mio. kr. til kurs pari.

### Efterstillede kapitalindskud

Sparekassen har i december 2021 indfriet supplerende kapital for nom. 375 mio. kr. til kurs pari. Sparekassen har herefter ikke længere udstedt supplerende kapital.

### Egenkapital

Sparekassens egenkapital (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 9,4 mia. kr. ultimo 2021 og danner dermed grundlaget for sparekassens solide kapitalberedskab.

Overført overskud udgør efter indregning af årets resultat 2,9 mia. kr., mens opskrivningshenlæggelser og andre reserver udgør i alt 0,7 mia. kr.

Garantkapitalen er steget med 3,2 mia. kr. til 5,8 mia. kr. Af tilgangen kan 2,8 mia. kr. henføres til konverteringen af aktier i Jutlander Bank A/S til garantkapital. Endvidere er der i foråret 2021 overført 25 mio. kr. til Sparekassen Vendsyssels Fond som følge af udlodning fra sparekassens resultat for 2020.

Der er, som følge af sparekassens mange fusioner, etableret en del fonde, hvortil de frie reserver fra de enkelte fusioner er overført. Dette er en af årsagerne til, at garantkapitalen i sparekassen udgør en stor og stabil andel af den samlede egenkapital. En væsentlig del af de tilførte midler skal være placeret i garantkapital i Sparekassen Danmark, og derfor vil en del af den samlede foreslåede forrentning af garantkapitalen ske til fondene. Afkastet kan uddeles til almennyttige, velgørende og udviklende formål i sparekassens virkeområde.

Sparekassens udstedelser af hybrid kernekapital er uændret på i alt nom. 290 mio. kr. Den hybride kernekapital indgår under egenkapitalen, og den samlede egenkapital inkl. hybrid kernekapital udgør dermed 9,64 mia. kr.

### Pr. 31/12-2021 er garantkapitalen fordelt således:

Garantkapital tegnet af sparekassens fonde	1.000 kr.	%
Sparekassen Danmark Fonden - Galten	17.523	0,3
Sparekassen Vendsyssels Fond - Klokkeholm	22.067	0,4
Sparekassen Danmark Fonden - Gjerlev-Enslev	29.971	0,5
Fonden for Sparekassen Vendsyssel - Hals	36.000	0,6
Sparekassen Vendsyssels Fond - Brovst	40.000	0,7
Sparekassen Vendsyssels Fond - Hvetbo	55.005	1,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Ulsted	60.000	1,0
Sparekassen Vendsyssels Fond - Jerslev	62.710	1,1
Sparekassen Vendsyssels Fond - Dronninglund	116.000	2,0
Sparekassen Vendsyssels Fond	125.000	2,2
Sparekassen Danmark Fonden - Hobro	549.600	9,5
Sparekassen Danmark Fonden - Himmerland	1.400.558	24,3
	<b>2.514.434</b>	<b>43,6</b>
77.610 øvrige garantanter	3.249.118	56,4
<b>Samlet garantkapital 31/12-2021</b>	<b>5.763.552</b>	<b>100,0</b>

I henhold til vedtægterne har ovenstående fonde tilladelse til at have garantkapital for mere end tkr. 500.

Af resultatet for 2021 indstiller bestyrelsen til repræsentantskabet, at der overføres 169 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond. Fondens grundkapital skal placeres i garantkapital.

I fusionsaftalen mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S blev det aftalt, at grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond skal søges forøget til 1 mia. kr. over en årrække via Sparekassen Danmarks resultatdisponeringer.

## Kapital- og NEP-forhold

Sparekassens kapitalgrundlag, der udgør 8,4 mia. kr., udgøres af egenkapitalen inkl. hybrid kernekapital og med fradrag af bl.a. immaterielle aktiver, kapitalandele i finansielle sektorselskaber samt foreslået garantrente mv. For opgørelse af sparekassens kapitalgrundlag henvises til side 101.

Kapitalgrundlaget på 8,4 mia. kr. skal måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 39,4 mia. kr., hvilket resulterer i en kapitalprocent på 21,3 %.

Sparekassens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af kapitalgrundlaget på 8,4 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for 405 mio. kr., det vil sige i alt 8,8 mia. kr.

Når de nedskrivningsegne passiver på 8,8 mia. kr. måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 39,4 mia. kr., resulterer det i en NEP-procent på 22,3 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er ultimo 2021 opgjort til 9,3 %. Som det fremgår af følgende skema, overstiger sparekassens kapitalprocent på 21,3 % solvensbehovet med 12,0 %-point.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Sparekassens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 %	21,3 %	13,3 %-point
Individuelt solvensbehov	9,3 %	21,3 %	12,0 %-point
NEP-krav	13,5 %	22,3 %	8,8 %-point
NEP-krav inkl. kapitalbuffer	16,0 %	22,3 %	6,3 %-point

Kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), der består af det individuelle solvensbehov tillagt et NEP-tillæg, fastsættes årligt af Finanstilsynet. NEP-kravet er under indfasning frem til primo 2024.

For 2021 har Finanstilsynet fastsat NEP-kravet til 13,5 % af sparekassens risikoeksponeringer. Som det fremgår af foranstående skema, overstiger sparekassens NEP-procent på 22,3 % NEP-kravet med 8,8 %-point svarende til 3,5 mia. kr.

I 2022 stiger det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav for sparekassen til 13,8 %.

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en kontracyklisk kapitalbuffer på op til 2,5 % i henhold til kapitalreglerne. Den kontracykliske kapitalbuffer blev i 2020 deaktiveret som følge af COVID-19, og derfor udgør de samlede kapitalbuffer 2,5 % ultimo 2021.

I 2022 bliver den kontracykliske kapitalbuffer genaktiveret med henholdsvis 1,0 % med virkning fra 30. september 2022 og 2,0 % med virkning fra 31. december 2022.

Sparekassens kapitalmål er til enhver tid at have minimum 1 %-point mere, end en hård treårig stresstest viser, er nødvendigt.

Konsolideringen de kommende år forventes at kunne modsvare stigningen i de regulatoriske krav. I 2024, hvor den sidste del af NEP-tillægget og semi-SIFI-buffere bliver indfaset, vil overdækningen forventeligt falde, men det vurderes, at overdækningen på trods af dette vil kunne absorbere stigningen i det samlede krav.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens nuværende kapitalgrundlag er tilstrækkeligt stærkt til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter, og det vurderes, at eventuel refinansiering af eksisterende hybrid kernekapital og udstedte Senior Non-Preferred obligationer i de kommende år er realistisk.

Sparekassen forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Sparekassens individuelle solvensbehov og NEP-krav uddybes i de følgende afsnit.



Sparekassen Danmark har støttet organisationen "Strandet", som rydder affald på danske strande. For sparekassens donation på 60.000 kroner fik "Strandet" i 2021 indsamlet to ton plastaffald fra vestjyske strande.





### Individuelt solvensbehov

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at sparekassen har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici. Det vurderede tilstrækkelige kapitalgrundlag måles i forhold til sparekassens samlede risikoeksponeringer og benævnes det individuelle solvensbehov.

Til opgørelse af sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag og dermed det individuelle solvensbehov anvender sparekassen den såkaldte 8+ model. En beskrivelse af metoden til opgørelse af solvensbehovet samt de forudsætninger, der lægges til grund herfor, er beskrevet i en særskilt "Risikorapport vedrørende kapitaldækning". Risikorapporten, der tillige indeholder en række andre oplysninger, som sparekassen i henhold til CRR-forordningen skal offentliggøre, kan findes på sparekassens hjemmeside: [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

Sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 3,7 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 9,3 % ultimo 2021.

### Krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav)

Det følger af reglerne om genopretning og afvikling for kreditinstitutter, at Finanstilsynet skal fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

NEP-kravet består af det individuelle solvensbehov og et NEP-tillæg, der årligt fastsættes af Finanstilsynet. NEP-tillægget skal opfyldes med kapitalgrundlaget eller med ikke-foranstillet seniorgæld (benævnt Senior Non-Preferred obligationer), der skærmer de simple kreditorer i en afviklingssituation.

Kravet til nedskrivningsegne passiver er under implementering og indføres successivt frem til primo 2024.

Finanstilsynet har i december 2020 fastsat sparekassens NEP-krav for 2021 til 13,5 % af risikoeksponeringerne.

I januar 2022 har Finanstilsynet fastsat sparekassens NEP-krav for 2022 til 13,8 % af risikoeksponeringerne. NEP-kravet vil i 2023 stige til 15,9 % og i 2024 til 18,1 %. Stigningen i NEP-kravet skyldes primært indfasning af et semi-SIFI tillæg på 3,6 %-point.

Sparekassen har som målsætning at afdække størstedelen af NEP-tillægget med kernekapital og i mindre grad med Senior Non-Preferred obligationer.

Som led i sparekassens løbende kapitalplanlægning, herunder kravet til nedskrivningsegne passiver, har sparekassen i juni 2021 udstedt Senior Non-Preferred obligationer for 150 mio. kr.

Ultimo 2021 har sparekassen udstedt Senior Non-Preferred obligationer for i alt 405 mio. kr., der kan dække 1,0 %-point af sparekassens NEP-tillæg. Den resterende del af tillægget dækkes af sparekassens kapitalgrundlag.

Som det fremgår af skemaet på side 19, har sparekassen en overdækning i forhold til NEP-kravet på 8,8 %-point svarende til 3,5 mia. kr.

Sparekassen vurderer løbende behovet for eventuelle udstedelser af Senior Non-Preferred obligationer.



## Likviditet

Det er sparekassens mål, at kundernes indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2021 overstiger garantkapital og indlån (ekskl. indlån i puljeordninger), i alt 40,5 mia. kr., det samlede udlån på 26,3 mia. kr. med 14,2 mia. kr.

Likviditetskravet - Liquidity Coverage Ratio (LCR) - i henhold til CRR-forordningen lyder på minimum 100 %. LCR er et kortsigtet likviditetsmål, der skal sikre, at et pengeinstitut besidder likvide aktiver for at opretholde en likviditetsbuffer, der som minimum kan dække differencen mellem de forventede indgående og udgående pengestrømme 30 dage frem i et finansielt stressscenarie, hvori det forudsættes, at der ikke er adgang til likviditet.

Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket ultimo 2021 vil sige minimum 150 %. Den beregnede LCR er ultimo 2021 opgjort til 284,4 % og dermed i betryggende afstand til sparekassens målsætning.

Sparekassen foretager løbende stresstest af likviditeten. Resultatet af disse tests tilgår løbende direktionen og bestyrelsen. Disse tests viser et meget tilfredsstillende resultat.

I 2021 er nøgletallet NSFR, der er et likviditetsmål med længere tidshorisont end LCR, implementeret. Nøgletallet minder om Stabil Funding, som tidligere indgik i Tilsynsdiamanten. NSFR skal være større end 100 %, hvorimod Stabil Funding-nøgletallet skulle være mindre end 1,0. NSFR er ultimo 2021 beregnet til 147,1 %, hvilket er betydeligt over kravet på 100 % og sparekassens egen fastsatte målsætning på minimum 120 %. NSFR viser derved en betydelig overskudslikviditet med en tilfredsstillende løbetidsfordeling.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassen har solide likviditetsforhold.

## Risikoforhold

Som pengeinstitut er Sparekassen Danmark eksponeret mod forskellige risikotyper såsom kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici:

- Kreditrisikoen kan beskrives som risikoen for, at kunderne ikke har evne og/eller vilje til at overholde deres betalingsforpligtelser over for sparekassen.
- Ved markedsrisici er det ændringer i sparekassens aktiver og passiver som følge af forandringer i markedsforholdene, der vurderes.

- Ved likviditetsrisici er det sparekassens evne til at leve op til sine betalingsforpligtelser under sparekassens likviditetsberedskab, der vurderes.
- De operationelle risici omfatter risikoen for, at sparekassen kan lide økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller i forbindelse med eksterne hændelser. Der kan være tale om enten direkte eller indirekte tab.

På de nævnte risikoområder er det sparekassens overordnede politik alene at påtage sig risici, der er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, sparekassen drives efter, og som der er ressourcer til at styre.

Sparekassen udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som påvirker sparekassens drift. Overvågning og styring af sparekassens risici sker i sparekassens stabsfunktioner i henhold til bestyrelsens fastsatte rammer. Resultaterne af overvågningen videregives til direktionen og bestyrelsen.

## Særlige risici

Ledelsen vurderer, at der ikke påhviler sparekassen særlige forretningsmæssige eller finansielle risici. De generelle forretningsmæssige og finansielle risici, der er i forbindelse med driften af sparekassen, er primært kreditrisikoen på udlån, markedsrisici og operationelle risici.

Sparekassens forretningsmæssige og finansielle risici, politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet i note 3.

## Usædvanlige forhold

Ud over førnævnte omtale af fusion med Jutlander Bank A/S og den globale COVID-19-pandemi har der i 2021 ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, herunder ledelsesmæssige skøn for COVID-19, værdiansættelse af finansielle instrumenter og ejendomme.

Sparekassen arbejder løbende med forbedring af metoder for indregning og måling heraf. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til beskrivelse heraf i note 2.

## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2021 og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Bestyrelsens indstilling til garantrente og overførsel til fonde

Sparekassens bestyrelse indstiller, at garantrenten for 2021 fastsættes til 3 % p.a.

Under forudsætning af repræsentantskabets godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 1.003 mio. kr. udbetales 109 mio. kr. i garantrente.

Sparekassens bestyrelse indstiller endvidere til repræsentantskabet, at der af sparekassens overskud for 2021 overføres 169 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond og 6 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Thy.

Grundkapitalen i Sparekassen Vendsyssels Fond vil herefter udgøre 294 mio. kr., der skal placeres i garantkapital i Sparekassen Danmark. Af grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Thy skal de 6 mio. kr. placeres i garantkapital i Sparekassen Danmark.

## Forventninger til 2022

Sparekassen forventer et øget forretningsomfang i 2022 som følge af fortsat tilgang af nye kunder, herunder blandt andet i de nye afdelinger, som sparekassen har etableret gennem de senere år. Sparekassen forventer endvidere, at udlånet øges, når erhvervskunderne skal betale moms-lån mv. tilbage til SKAT.

Generelt forventes vækst på alle driftsposter i 2022, bortset fra andre driftsindtægter. Dette skyldes, at indtjeningen fra tidligere Jutlander Bank A/S frem til fusionsdagen den 1. september 2021 alene indgår indirekte, som en afledt del af dagsværdimålingen på fusionstidspunktet, så det alene er indtjeningen for de resterende fire måneder af 2021, der er indregnet i øvrige driftsposter.

Der forventes fortsat pres på rentemarginalen til trods for indførslen af negative renter på indlån. I 2022 vil sparekassens renteudgifter reduceres med 20 mio. kr. som følge af indfrielse af supplerende kapital i december 2021.

Indtjeningen fra nettoebyrindtægterne, herunder provisioner som følge af øget realkreditformidling, forventes at vise en mindre tilbagegang målt i forhold til de samlede nettoebyrindtægter for Sparekassen Danmark

og tidligere Jutlander Bank A/S. Dette skyldes, at indtjeningen i 2021 har været præget af et meget højt antal ejerskiftesager, der forventes lavere i 2022.

Under andre driftsindtægter indgår i 2021 en badwill på 449 mio. kr. vedrørende fusionen med Jutlander Bank, hvoraf poster af engangskaraktér udgør 113 mio. kr. I 2022 forventes andre driftsindtægter reduceret til 25-30 mio. kr., mens indtjeningen fra aktiviteter i tidligere Jutlander Bank A/S fremover vil indgå i øvrige resultatposter.

Sparekassens udgifter til personale og administration vil i 2022 blive påvirket af en række fusionsomkostninger i form af blandt andet udgifter til it-konvertering og markedsføring. Antallet af medarbejdere forventes i mindre omfang reduceret i forbindelse med naturlig afgang.

Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2022 vil ligge i niveauet 800-850 mio. kr.

Det forventes, at sparekassens tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsat vil være lave i 2022. Der forventes en udgift i niveauet 50-100 mio. kr.

Sparekassens likviditet er primært investeret i obligationer med kort løbetid. Den korte rente i Danmark er for tiden tæt på nul, hvilket har betydning for afkastet af sparekassens obligationsbeholdning. Afkastet for 2022 forventes derfor fortsat på et lavt niveau. Stigende obligationsrenter vil betyde kurstab på obligationsbeholdningen, men på sigt til gengæld højere renteindtægter.

Sparekassens investeringer i aktier, herunder associerede selskaber, udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et stabilt afkast på niveau med 2021.

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af børsnoterede aktier mv. vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne, der i starten af 2022 har været negativ.

Samlet forventes der i 2022 kursreguleringer fra sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. samt resultat af associerede virksomheder i niveauet 100-125 mio. kr. Da sparekassens beholdning af obligationer og aktier kan blive påvirket af en vis volatilitet i årets løb, er det forbundet med en vis usikkerhed at budgettere kursreguleringerne.

Det er ledelsens forventning, at resultatet før skat vil blive i niveauet 800-900 mio. kr. og efter skat i niveauet 625-700 mio. kr.

## Redegørelse om virksomhedsledelse

Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende – og mindst én gang om året – om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er udviklet og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

### Corporate Governance

Sparekassen Danmark forholder sig til følgende:

- Finans Danmarks ledelseskodex af 22. november 2013.
- Komiteén for god Selskabsledelse "Anbefalinger for god selskabsledelse" fra december 2020.

Ledelsens holdning til de forskellige anbefalinger mv. er generelt positiv, idet Sparekassen Danmark og vores interessenter (garanter, kunder, medarbejdere, långivere og lokalsamfund m.fl.) og samspillet disse imellem er en forudsætning for Sparekassen Danmarks fortsatte positive udvikling.

Finans Danmarks ledelseskodex fra 2013 består af 12 anbefalinger, der til dels emnemæssigt overlapper anbefalingerne fra Komiteen for god Selskabsledelse. Sparekassen følger alle 12 anbefalinger.

Komiteen for god Selskabsledelse har i december 2020 ajourført sine "Anbefalinger for god Selskabsledelse", og der er nu 40 anbefalinger mod tidligere 47. Da Komiteens anbefalinger er retningslinjer for "best practice" for ledelse af børsnoterede selskaber, er der naturligt visse af anbefalingerne, som ikke er aktuelle for en garant-sparekasse, der er en selvejende institution. Sparekassen Danmark følger langt de fleste af anbefalingerne, og for de anbefalinger, som sparekassen ikke følger, er der redegjort nærmere om baggrunden herfor i overensstemmelse med et "følg eller forklar"-princip.

Garanter og andre interessenter kan læse mere om Sparekassen Danmarks efterlevelse af Corporate Governance i en særskilt redegørelse, der kan findes på sparekassens hjemmeside [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

### Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion

Sparekassens ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

### Repræsentantskabet

Repræsentantskabet er Sparekassen Danmarks øverste myndighed.

Det bør tilstræbes, at repræsentantskabet sammensættes alsidigt i erhvervmæssig og geografisk henseende.

Sparekassens bestyrelse lægger vægt på, at repræsentantskabet får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på repræsentantskabsmøder.

Repræsentantskabet består aktuelt af op til 216 medlemmer. I henhold til sparekassens vedtægter skal repræsentantskabet reduceres til 108 medlemmer pr. 1. januar 2024 og til 80 medlemmer pr. 1. januar 2028. Sparekassens vedtægter fastlægger de nærmere regler for valg af medlemmer, herunder forudsætninger for valgbarhed.

### Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning

Sparekassen Danmarks bestyrelse består aktuelt af 18 medlemmer, heraf seks medarbejdervalgte medlemmer.

Frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2024 består bestyrelsen af mellem 10 og 12 medlemmer, der vælges af repræsentantskabet. Ud over de af repræsentantskabet valgte medlemmer kan medarbejderne vælge et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.

Valgperioden for de bestyrelsesmedlemmer, der sidder i bestyrelsen efter gennemførelsen af fusionen af Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S i 2021, udløber først på det ordinære repræsentantskabsmøde i 2024.

Efter det ordinære repræsentantskabsmøde i 2024 skal bestyrelsen udgøres af otte repræsentantskabsvalgte medlemmer, og medarbejderne kan vælge et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges som udgangspunkt for en periode af to år. Genvalg kan finde sted. Valgperioderne er forskudt, således at halvdelen vælges hvert 2. år. Hermed sikres kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Sparekassens vedtægter fastlægger de nærmere regler for valg af medlemmer, herunder forudsætninger for valgbarhed, samt overgangsregler frem til 2024.

Alle bestyrelsesmedlemmer har erhvervmæssig baggrund, og sammensætningen sikrer et hensigtsmæssigt erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne. Bestyrelsen vurderer, at sammensætningen er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutnin-



ger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetence i forhold til opgaverne.

Bestyrelsesmedlemmerne deltager på lige fod i bestyrelsens arbejde på en sådan måde, at den enkeltes viden og kompetencer nyttiggøres bedst muligt.

Med udgangspunkt i Finanstilsynets vejledning af 30. marts 2020 om bestyrelsens kollektive egnethed har bestyrelsen i Sparekassen Danmark gennemført en selv-evaluering for 2021. Det er bestyrelsens vurdering, at de enkelte bestyrelsesmedlemmer besidder en række individuelle kompetencer, der tilsammen giver en viden og erfaring i den samlede bestyrelse, som matcher de risici, der kan følge af sparekassens forretningsmodel.

Evalueringen har ikke givet anledning til ændringer til den samlede bestyrelses kompetenceniveau eller sammensætning.

For oplysninger om bestyrelsens særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen samt bestyrelsens ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder henvises til side 33-41.

### **Bestyrelsens arbejde**

Bestyrelsen konstituerer sig og fastsætter ved en forretningsorden nærmere bestemmelser om udførelse af sit hverv.

Bestyrelsen ansætter en direktion, der varetager den daglige ledelse af sparekassen.

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen besluttede målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker dels på bestyrelsesmøder og dels ved løbende rapportering i øvrigt. Rapporteringen omfatter blandt andet udviklingen i omverdenen, sparekassens udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

Bestyrelsen afholder bestyrelsesmøder efter en fastlagt plan med minimum ni møder om året, og derudover mødes bestyrelsen så ofte, som det findes nødvendigt. Der holdes normalt et årligt seminar, hvor sparekassens vision, mål og strategi drøftes.

Bestyrelsen træffer blandt andet beslutninger om bevilning af større eksponeringer, virksomhedsovertagelser, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtet funding, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse

parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til sparekassens situation.

Bestyrelsen ledes af et formandskab bestående af to ligeværdige bestyrelsesformænd. Formandskabet tilrettelægger sammen med sparekassens direktion bestyrelsesmøderne. Formandskabets særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver. Bestyrelsen har nedsat følgende fem udvalg: digitaliseringsudvalg, nomineringsudvalg, revisionsudvalg, risikoudvalg og vederlagsudvalg. Udvalgenes kommissorier fremgår af sparekassens hjemmeside [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

*Nedenfor redegøres kort for udvalgenes hovedopgaver.*

### **Digitaliseringsudvalg**

Sparekassens digitaliseringsudvalg består af otte af bestyrelsens medlemmer. Formand for digitaliseringsudvalget er Troels Bülow-Olsen.

Digitaliseringsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- at rådgive bestyrelsen om sparekassens nuværende og fremtidige strategi indenfor digitalisering og it,
- at vurdere, om sparekassens digitale initiativer er i overensstemmelse med sparekassens forretningsmodel, strategi og risikoprofil,
- at bistå bestyrelsen med at påse, at risici indenfor it, med særlig fokus på cyberkriminalitet, er på et betryggende niveau.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende digitalisering. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, som udgangspunkt fire gange om året. Ethvert medlem af digitaliseringsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i digitaliseringsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

### **Nomineringsudvalg**

Sparekassens nomineringsudvalg består af fire af bestyrelsens medlemmer. Formand for nomineringsudvalget er bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Udvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- at forestå processen for valg og genvalg af bestyrelsesmedlemmer, ligesom udvalget foreslår kandidater til valg til bestyrelsen,
- at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås,
- at fastlægge en politik for mangfoldighed i bestyrelsen,

- at vurdere bestyrelsens og direktionens struktur, størrelse, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse,
- at vurdere, om den samlede bestyrelse har den fornødne kombination af viden, faglig kompetence, mangfoldighed og erfaring, og om det enkelte medlem lever op til kravene i FIL § 64 a og rapportere samt fremsætte anbefalinger til eventuelle ændringer herom til den samlede bestyrelse,
- at vurdere direktionens kompetence, viden, erfaring og succession samt rapportere til bestyrelsen herom,
- at sikre, at bestyrelsens beslutningstagning ikke domineres af en enkelt person eller af en lille gruppe personer på en måde, der skader sparekassens interesser som helhed.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende nominering. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst tre gange om året. Ethvert medlem af nomineringsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i nomineringsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

### Revisionsudvalg

Sparekassens revisionsudvalg består af seks af bestyrelsens medlemmer. Formand for revisionsudvalget er Preben Randbæk, der samtidig er det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab. Sparekassens bestyrelse har – med baggrund i Preben Randbæks erhvervs erfaring og uddannelse som statsautoriseret revisor – vurderet, at Preben Randbæk er i besiddelse af de fornødne kvalifikationer, jf. bekendtgørelse om revisionsudvalg i virksomheder samt koncerner, der er underlagt tilsyn af Finanstilsynet.

Revisionsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- at underrette bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision, herunder regnskabsaflæggelsesprocessen,
- at overvåge regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder regnskabspraksis og regnskabsmæssige skøn, og fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten,
- at overvåge, om sparekassens interne kontrolsystem og risikostyringssystemer fungerer effektivt med hensyn til regnskabsaflæggelsen i sparekassen, uden at krænke dens uafhængighed,
- at overvåge og kontrollere den interne revision, herunder uafhængighed, kompetencer og ressourcer,

- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet,
- at kontrollere og overvåge revisors uafhængighed og godkende revisors levering af andre ydelser end revision,
- at være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg, herunder vurdere om den eksterne revision skal sendes i udbud, og hvis nødvendigt være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og udarbejdelse af begrundet indstilling til bestyrelsen om valg af ekstern revision.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende regnskabs- og revisionsmæssige forhold. Møder afholdes så ofte som et medlem af udvalget finder det nødvendigt og minimum fire gange årligt.

### Risikoudvalg

Sparekassens risikoudvalg består af otte af bestyrelsens medlemmer. Formand for risikoudvalget er Søren Vad Sørensen.

Risikoudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- at rådgive bestyrelsen om sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og -strategi,
- at bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen,
- at vurdere, om sparekassens produkter og tjenesteydelser er i overensstemmelse med sparekassens forretningsmodel og risikoprofil,
- at vurdere, om incitamenterne ved sparekassens aflønningsstruktur tager højde for sparekassens risici, kapital og likviditet samt sandsynligheden for fortjeneste og tidspunkterne herfor.

Risikoudvalget varetager endvidere det forberedende arbejde som grundlag for bestyrelsens beslutninger vedrørende sparekassens risikoprofil og -strategi, herunder gennemgang af risikorapport fra den risikoansvarlige, hvidvaskrapport, kreditrapport, compliancerapport, rapport for operationelle risici, genopretningsplan iht. FIL § 71a, sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag og individuelle solvensbehov (ICAAP), beredskabsplanen for kapitalfremskaffelse samt vurdering af sparekassens likviditetsposition og -risici (ILAAP).

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende sparekassens risici. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst fire gange om året. Ethvert medlem af risikoudvalget kan anmode om afholdelse af møde i risikoudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

### Vederlagsudvalg

Sparekassens vederlagsudvalg består af seks af bestyrelsens medlemmer. Formand for vederlagsudvalget er bestyrelsesformand Birte Dyrberg.

Vederlagsudvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- årligt at indstille vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse,
- årligt at komme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen, bestyrelsesudvalg og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med vederlagspolitikken,
- årligt at udpege ansatte, hvis aktiviteter iboende anses at have væsentlig indflydelse på sparekassens risikoprofil,
- årligt at føre kontrol med, at vederlag til direktion og øvrige væsentlige risikotagere overholder sparekassens vederlagspolitik,
- at overvåge, om oplysninger i årsrapporten og vederlagsrapporten om vederlag til bestyrelse, bestyrelsesudvalg og direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

Udvalget kan varetage andre forberedende opgaver på bestyrelsens foranledning vedrørende vederlag. Møder afholdes så ofte, som formanden for udvalget finder det nødvendigt, dog mindst to gange om året. Ethvert medlem af vederlagsudvalget kan anmode om afholdelse af møde i vederlagsudvalget, når vedkommende finder det nødvendigt.

### Direktionen

Direktionen i Sparekassen Danmark består af seks direktionsmedlemmer, heraf to administrerende direktører, der leder direktionens arbejde.

Direktionen varetager den daglige ledelse af sparekassen, og direktionen har ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer.

Direktionen er ikke medlem af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

### Vederlag til ledelsen

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

Sparekassens bestyrelse har udarbejdet en vederlagspolitik, der fastsætter rammerne for tildeling af vederlag til bestyrelse og direktion, samt principper for aflønning af ansatte, herunder væsentlige risikotagere og ansatte

i kontrolfunktioner, compliance og intern revision. Vederlagspolitikken skal ved hver væsentlig ændring og mindst hvert 4. år godkendes af repræsentantskabet.

Vederlagspolitikken har til formål at fastsætte de nærmere retningslinjer for tildeling af vederlag, der

- er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring, som ikke tilskynder til overdreven risikotagning,
- er i overensstemmelse med sparekassens forretningsstrategi, værdier, langsigtede interesser og bæredygtighed, herunder en holdbar forretningsmodel,
- harmonerer med principperne om beskyttelse af kunder og interessenter i forbindelse med udførelsen af virksomheden og indeholder foranstaltninger, der kan afværge interessekonflikter,
- sikrer, at den samlede variable løn, som sparekassen forpligter sig til at udbetale, ikke udhuler sparekassens mulighed for at styrke sit kapitalgrundlag,
- tiltrækker, motiverer og fastholder kvalificerede medlemmer af bestyrelse, direktion og ansatte,
- er kønsneutral, så sparekassen uanset køn sikrer lige løn for lige arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi, samt
- sikrer sammenfald mellem på den ene side bestyrelsens og direktionens interesser og på den anden side sparekassens interesser.

Vederlag til bestyrelse, direktion og ansatte må ikke under nogen form fastsættes eller gøres afhængig af resultatet af salg af et eller flere produkter, herunder f.eks. antallet eller andelen af imødekomne ansøgninger om boligkredit eller andre former for salgsmål på boligkreditområdet, investeringsprodukter, forsikringsprodukter eller pensionsprodukter, som under nogen form vil være egnet til at bringe en kunde i tvivl om den ansattes incitament og/eller uafhængighed i forhold til den rådgivning, der i forbindelse hermed gives kunden.

Vederlagspolitikken kan findes på sparekassens hjemmeside [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

Ledelsens vederlag er nærmere beskrevet i sparekassens vederlagsrapport, der findes på sparekassens hjemmeside [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

På sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde redegør formandskabet for bestyrelsen i sin beretning for vederlaget til sparekassens bestyrelse og direktion i overensstemmelse med § 77d i lov om finansiel virksomhed.



### Uafhængig revisor

Til varetagelse af garanternes og offentlighedens interesser vælges på det årlige ordinære repræsentantskabsmøde et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling.

Revisionen protokollerer til den samlede bestyrelse, når revisionen har foretaget revision af enkeltområder og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisionen deltager i bestyrelsesmøder, der vedrører væsentlige revisionsmæssige eller regnskabsmæssige forhold.

Forud for indstilling til valg på repræsentantskabsmødet foretager revisionsudvalget en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.

### Intern revision

Sparekassen har i overensstemmelse med lovgivningens krav etableret en intern revisionsafdeling.

## Redegørelse om det underrepræsenterede køn i det øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

### Politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen

Det er ledelsens vurdering, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper til at træffe bedre beslutninger, og ledelsen arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Ledelsen har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af sparekassen.

Sparekassen Danmarks bestyrelse har i sin politik for det underrepræsenterede køn i ledelsen opstillet måltal for både andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og på sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Mindst én gang om året gennemgår bestyrelsen de realiserede måltal og vurderer politikken med henblik på at tilpasse de opstillede måltal og den udarbejdede politik.

Politikken findes på sparekassens hjemmeside

[www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

I tidligere Sparekassen Vendsyssel var det bestyrelsens mål, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skulle udgøre ca. 30 % fra april 2022, mens samme mål i tidligere Jutlander Bank lød på minimum 25 % i 2024.

Efter fusionen til Sparekassen Danmark i efteråret 2021 består bestyrelsen af fem kvinder og 13 mænd, og kønsfordelingen blandt bestyrelsens medlemmer er dermed:

- 27,8 % kvinder
- 72,2 % mænd

Dermed er andelen af det underrepræsenterede køn tæt på målsætningen om ca. 30 % i 2022.

I januar 2022 har bestyrelsen fastsat mål om, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte og medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer skal udgøre minimum 30 %.

### Måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Ved øvrige ledelsesniveauer (herefter ledelsen) forstås de øvrige ledende stillinger, der ikke relaterer sig til bestyrelsen. I sparekassen defineres øvrige ledelsesniveauer som direktører, regionsdirektører, afdelingsdirektører, afdelingsledere, souschefer, fagchefer og gruppeledere i sparekassen, hvortil der er knyttet personaleansvar.

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en passende ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Sparekassen ønsker at kunne følge op på udviklingen af kønssammensætningen i ledelsen og have mulighed for at justere indsatsen undervejs i forhold til de mål, der er sat:

- Sparekassen ønsker en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Der skal igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.
- Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset køn.
- Sparekassen ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes, uanset køn.

Sparkedens HR- og ledelsesstrategi skal blandt andet skabe bedre rammer for at sikre en udvikling i retning mod en mere ligelig fordeling mellem kønnene i sparekassens ledelse.

I tidligere Sparekassen Vendsyssel var målsætningen i 2021, at andelen af kvindelige ledere inden udgangen af 2022 skulle forsøges øget til 35 %, mens samme mål i tidligere Jutlander Bank lød på minimum 38 % inden udgangen af 2024.



Efter fusionen til Sparekassen Danmark i efteråret 2021 og deraf følgende ændringer i organisationen samt nyansættelser/udnævnelser i løbet af året udgjorde fordelingen på sparekassens øvrige ledelsesniveauer ultimo 2021:

- direktionen: en kvinde (16,7 %) og fem mænd (83,3 %), og
- øvrige ledere: 67 kvinder (33,5 %) og 133 mænd (66,5 %).

Målet for andelen af kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer er dermed ikke opfyldt.

Sparekassen betragter mål og måltal som et effektivt værktøj til at sikre fremdrift og nå resultater. Sparekassen har i januar 2022 opstillet følgende konkrete mål:

- Sparekassens medarbejdere skal, uanset køn, opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer ønskes på minimum 38 % inden udgangen af 2025.

## Whistleblowerordning

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom er der etableret et særligt system, hvor sparekassens medarbejdere kan indrapportere overtrædelser eller potentielle overtrædelser af den finansielle regulering, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

## Redegørelse for politik for dataetik

Bestyrelsen har i januar 2022 godkendt en ny "Politik for dataetik". Den lovpligtige redegørelse for politik for dataetik findes på sparekassens hjemmeside [www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

## Samfundsansvar, Corporate Social Responsibility (CSR)

Sparekassen Danmarks politik for samfundsansvar tager udgangspunkt i vores forankring i lokalsamfundet. Vi ønsker at være et ansvarligt og værdiskabende pengeinstitut og arbejder bevidst på at skabe de bedste resultater for såvel vores kunder, medarbejdere, lokalsamfund,

det omgivende miljø og os selv som pengeinstitut. Vi tager naturligt afstand fra hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet og overholder gældende lovgivning på området.

Sparekassen bakker op om verdenssamfundets og den danske regerings bestræbelser på at sætte menneskeretligheder og klimapåvirkninger højt på dagsordenen, og derfor tilslutter vi os FN's 17 Verdensmål for bæredygtig udvikling og arbejder aktivt for at bidrage til opfyldelse af målene.

Vi har valgt at fokusere på følgende områder:

- Kunder
- Medarbejdere
- Lokalsamfundet
- FN's Verdensmål
- Miljø og klima
- Ansvarlige investeringer
- Bekæmpelse af hvidvask, terrorfinansiering og anden økonomisk kriminalitet
- Risici

En stor del af sparekassens samfundsansvar og medvirken til finansiell stabilitet er reguleret af lovgivningen. Vi anerkender nødvendigheden af den fælles regulering af den finansielle sektor, der opretholder sikkerhed, gennemsigtighed og stabilitet for pengeinstitutternes interesser og samfundet generelt.

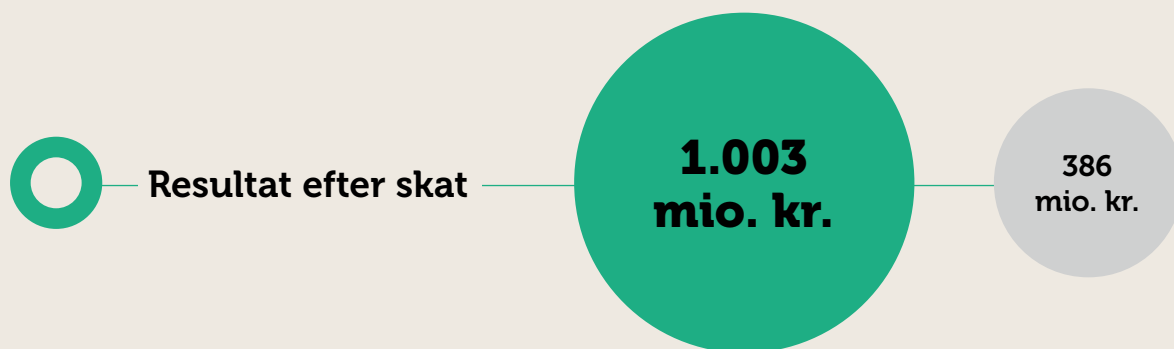
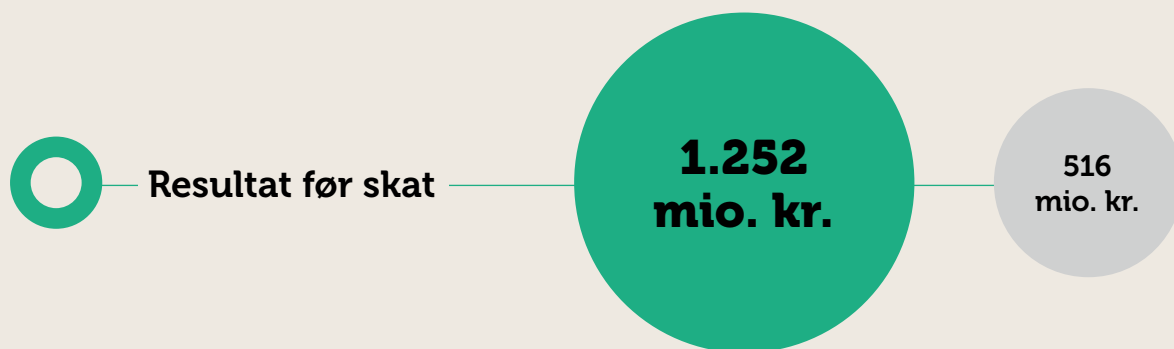
I praksis er sparekassens arbejde med samfundsansvar en integreret del af vores forretningsmodel og drift. Vores indsats for samfundsansvar afspejles derfor på mange måder i vores daglige virke. Vores fornemste mål er at skabe værdi for vores kunder og styrke de lokalsamfund, som vi er en del af. Det kræver styrke, stabilitet og handlefrihed at efterleve dette, hvilket vi kun kan opnå ved at drive en sund forretning. Vi arbejder ud fra tanken om, at vejen til en sund og overskudsgivende drift går gennem tilfredse og loyale kunder samt tilfredse og engagerede medarbejdere.

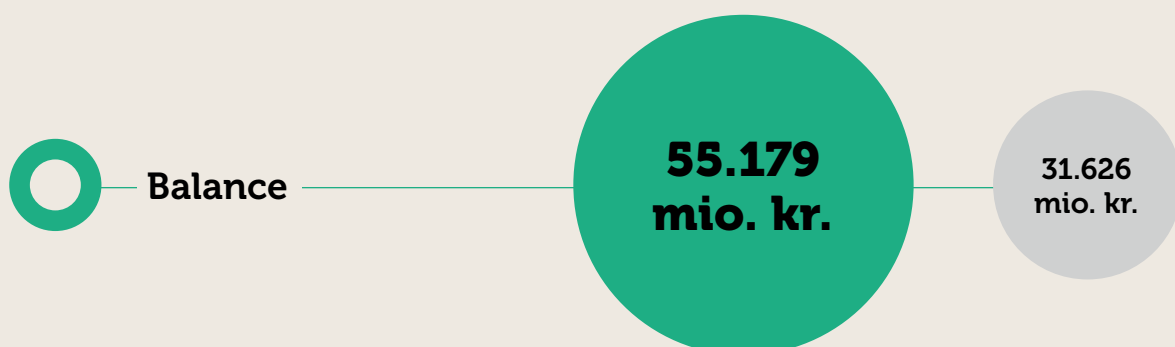
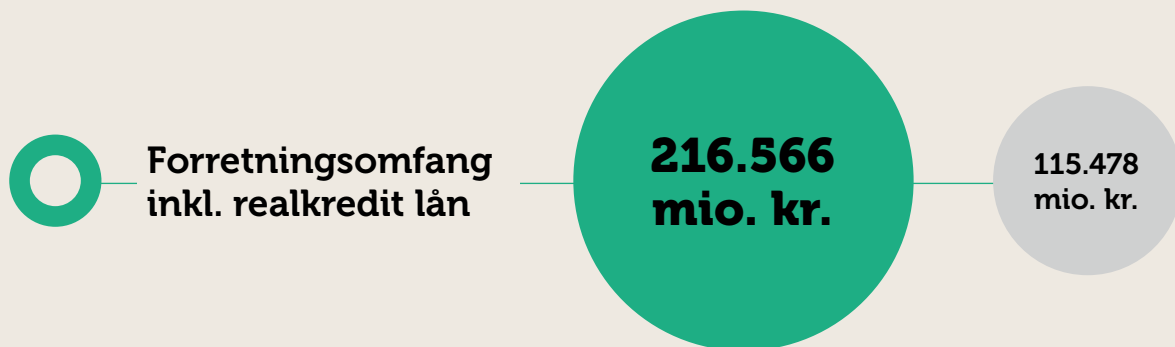
Den fulde redegørelse for samfundsansvar med uddybende informationer om sparekassens politik, indsatser og målsætning for hvert enkelt fokusområde kan findes på sparekassens hjemmeside:

[www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

2021

2020







Sparekassen Danmarks samlede bestyrelse med de to formænd advokat Birte Dyrberg, Hjørring, og direktør Finn Hovalt Mathiassen, Aars.

### **Sparekassen Danmarks bestyrelse 2021**

Bageste række fra venstre: Morten Pilegaard, Pandrup, Troels Bülow-Olsen, København, Jacob E. Christensen, Frejlev, Per Albæk, Højslev, Jens Buus-Pedersen, Suldrup, og Søren V. Sørensen, Silkeborg. Midterste række fra venstre: Martin Valbirk, Pandrup, Henrik Sørensen, Aars, Thomas Frisgaard, Støvring, Per Noesgaard, Venø, Bo Bojer, Aalborg, og Preben Randbæk, Aalborg. Forreste række fra venstre: Tina Sondrup Andersen, Aars, Inge Møller Ernst, Dronninglund, Helle S. Sørensen, Hjørring, formand Birte Dyrberg, Hjørring, formand Finn H. Mathiassen, Aars, Helle Aagaard Simonsen, Skørping, og Lisbeth Mark (observatør indtil 1. april 2022), Højslev.





## **Birte Dyrberg**

### **Formand**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### **Fødselsår**

1955

### **Valgår**

2021

### **Valgperioden udløber**

2024

### **Indtrådt i bestyrelsen**

2004, afhængigt medlem

### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Vederlagsudvalg (formand) 100 procent  
Nomineringsudvalg (formand) 100 procent  
Revisions- og Risikoudvalg i tidligere Sparekassen Vendsyssel (medlem) 100 procent  
Revisionsudvalg (medlem) 100 procent  
Risikoudvalg (medlem) 100 procent  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 procent

### **Kompetencer/uddannelse**

- Jurist med bred finansiel viden
- Advokat med stor erfaring i rådgivning af private og erhvervsliv
- Tidligere juridisk chef i Nykredit, Nordjylland
- Har viden om og erfaring i ledelse af pengeinstitut, realkredit, forsikring, fonde og lånefonde.
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde i forskellige brancher
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning
- Bestyrelsesuddannelse i Fonde
- Bestyrelsesuddannelsen Top Governance

### **Øvrige ledelseshverv**

#### **Direktør**

Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S

#### **Bestyrelsesmedlem**

Advokatfirmaet Dyrberg og Partnere A/S  
Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S  
EUC Nord  
Nordjysk Lånefond  
Hjørring Kommunes Erhvervsråd  
Erhvervshus Nordjylland, repræsentant for Dansk Erhverv  
Sparekassen Vendsyssels Fond

#### **Ansvarlig deltager**

Udlejning v/ Birte Dyrberg  
Landmænd v/ Birte Dyrberg og Jens Aage Lindrup



## **Finn H. Mathiassen**

### **Formand**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### **Fødselsår**

1952

### **Valgår**

2020

### **Valgperioden udløber**

2024

### **Indtrådt i bestyrelsen**

2004, afhængigt medlem

### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Vederlagsudvalg (medlem) 67 procent  
Nomineringsudvalg (medlem) 67 procent  
Revisionsudvalg (medlem) 80 procent  
Risikoudvalg (medlem) 80 procent  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 procent

### **Kompetencer/uddannelse**

- Ingeniør - Svagstrøm - It
- Mangeårig erfaring med finansiel virksomhed
- International topledelse
- Forretningsudvikling
- It og strategisk planlægning.

### **Øvrige ledelseshverv**

#### **Direktør**

Oasen ApS  
Oasen Byg ApS  
Masaryk SRL (Rumænien)

#### **Bestyrelsesformand**

Eksekver ApS  
Fitness Galaxy ApS  
Insoft Eksekver ApS

#### **Bestyrelsesmedlem**

Lyngsoe Systems A/S  
Lyngsoe Systems Holding A/S  
Øgaard A/S  
Aars Erhvervsråd



### **Per Albæk**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1957

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2020, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Digitaliseringsudvalg 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelser**

- Ingeniør fra Århus Teknikum
- HD fra Syddansk Universitet
- Har i sin erhvervskarriere som ingeniør arbejdet med forretningsudvikling, produktudvikling og salg i ledende stillinger gennem en længere årrække.
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde i finansiel-, industri-, transport-, handels-, it-, sports- samt offentlig virksomhed.
- Var fra 2005-2020 bestyrelsesmedlem i Salling Bank A/S
- Var formand i Salling Bank A/S fra 2011-2020
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse
- INSEAD Executive Board Programme
- CBS Bestyrelsesuddannelse
- Executive Management uddannelse hos DI

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesformand**

JWL A/S, Hedensted

##### **Direktør**

Albæk ApS



### **Troels Bülow-Olsen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1958

#### **Valgår**

2019

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 94 procent  
Digitaliseringsudvalg (formand) 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Ledelse af finansiel virksomhed

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesformand**

AP Ejendomme A/S  
Opendo A/S  
Rendo ApS  
Almenr ApS

##### **Bestyrelsesmedlem**

Geotermisk Operatørselskab A/S  
WeBrick A/S

##### **Direktør**

BO Holding 2018 ApS  
BülowOlsen & Co. ApS



### **Inge Møller Ernst**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1960

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent

Revisionsudvalg (medlem) 100 procent

Revisions- og Risikoudvalg i tidligere Sparekassen Vendsyssel (medlem) 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Registreret revisor FSR, inkl. årlig efteruddannelse
- Merkonom i revision
- Merkonom i konkurs, akkord og andre former for kreditfølgning
- Diplomuddannelse i rådgivningslære
- Specialuddannelse i landbrugsøkonomi og -drift
- Har bred finansiell og erhvervs mæssig forståelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Direktør**

Jensen Invest, Registreret Revisionsanpartsselskab ApS  
NordLand Revision, NordLand Registrerede Revisorer ApS

##### **Ansvarlig deltager**

Landbrug "Lilleskoven"

##### **Bestyrelsesmedlem**

Sparekassen Vendsyssels Fond, Dronninglund



### **Thomas Frisgaard**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1976

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2016, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder (medlem) 94 procent

Revisionsudvalg (medlem) 80 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Advokat med møderet for Højesteret og partner i ADVODAN Aalborg A/S
- Jura
- Finansiell virksomhed

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesformand**

Ulsted Autohandel A/S

ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab

Himmerlandsgade 65, Aars ApS

##### **Bestyrelsesmedlem**

ADVODAN A/S

Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S

Himmerlands Erhvervs ejendomme A/S

Sparekassen Danmark Fonden Himmerland

##### **Direktør**

TF Advokatanpartsselskab



### **Per Noesgaard**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1957

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024, uafhængigt medlem

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2021

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 82 procent  
Risikoudvalg 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelser**

- Stor indsigt i den finansielle sektor
- Indgående erfaring med ledelses- og strategiarbejde
- CEO for Investeringsselskab i 20 år
- Har arbejdet internationalt i 10 år
- Har arbejdet i finansielle bestyrelser i 20 år
- CBS Bestyrelsesuddannelse for Bank og Realkredit
- Plesner/KU Bestyrelsesakademiet
- Bankuddannet

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Formand**

Sparinvest SICAV - Luxembourg

##### **Bestyrelsesmedlem**

Investeringsforeningen Great Dane  
VenøBoen



### **Jens Buus Pedersen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1964

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2020, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Risikoudvalg 100 procent  
Digitaliseringsudvalg 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelser**

- Direktør
- International ledelse og salg

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesmedlem**

Humblebien ApS  
Wintech A/S

##### **Direktør**

Actulux A/S  
Dino DK ApS  
Djølup ApS  
Sønderlund Holding ApS  
Wintech A/S





## Preben Randbæk

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1953

### Valgår

2020

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2016, uafhængigt medlem

### Mødeprocent i 2021

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Revisionsudvalg (formand) 100 procent  
Risikoudvalg (medlem) 100 procent

### Kompetencer/uddannelse

- Uddannet statsautoriseret revisor
- Professionelt bestyrelsesmedlem og konsulent
- Regnskab
- Revision
- Risikostyring
- Ledelse

### Øvrige ledelseshverv

#### Bestyrelsesformand

Circular IT A/S  
C.M. Transport A/S  
Egonsminde Invest A/S  
E. Service A/S  
Hjallerup Træ og Spærffabrik A/S  
IJ Ejendomme Aalborg A/S  
IJ Invest Aalborg A/S  
Jens Buus A/S  
Komplet Administration ApS  
Larsen & Sørensen Holding A/S  
Mibeto ApS  
Minos 1 ApS  
Minos 2 ApS  
NAU A/S  
Pallisgaard A/S

#### Bestyrelsesmedlem

AM Ejendomme A/S  
Auto Nord Vodskov A/S  
Benova Ejendomme A/S  
CMT Nørresundby A/S  
E-Service Øst ApS  
FH Logistik A/S  
Markedsgade Hjørring A/S  
Mells Familie Marked ApS  
Nordjysk Logistik ApS  
Nordjysk Transport Service A/S  
Royal Fish Denmark A/S  
Safe Green Logistics A/S

#### Direktør

CMT Nørresundby A/S  
IT Invest Nord ApS  
Randbæk Holding ApS



## Helle Aagaard Simonsen

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1967

### Valgår

2018

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2010, afhængigt medlem

### Mødeprocent i 2021

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 procent  
Nomineringsudvalg (medlem) 100 procent

### Kompetencer/uddannelse

- Ejendomsmægler og valuar MDE
- Indehaver af Skørping Mægleren
- Ejendomme, vurderinger og salg

### Øvrige ledelseshverv

#### Bestyrelsesmedlem

Forsikringsselskabet Himmerland G/S  
Himmerland Ejendom og Bolig A/S



### **Søren Vad Sørensen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1950

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2009, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 94 procent  
Vederlagsudvalg (medlem) 50 procent  
Revisions- og Risikoudvalg i tidligere Sparekassen Vendsyssel (Formand) 100 procent  
Revisionsudvalg (medlem) 100 procent  
Risikoudvalg (formand) 100 procent  
Nomineringsudvalg (medlem) 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Statsautoriseret revisor med ledelseserfaring fra stor dansk bank
- Har desuden ledelseserfaring fra stort dansk investeringselskab samt fra stort internationalt investeringselskab
- Har bred erfaring med bestyrelsesarbejde i forskellige brancher
- Generel stor finansiell forståelse

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesmedlem**

P.S.J. Holding 2 ApS



### **Martin Valbirk**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1972

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2014, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder (medlem) 82 procent  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 procent  
Nomineringsudvalg i tidligere Sparekassen Vendsyssel (medlem) 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Uddannet erhvervsjurist med speciale i ansættelses- og arbejdsret
- Økonomisk og finansiell indsigt qua erhvervsjurauddannelse samt virke i bestyrelser
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde fra energisektoren
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesmedlem**

Norlys a.m.b.a.



## Tina Sondrup Andersen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1972

### Valgår

2018

### Valgperioden udløber

2024, afhængigt medlem

### Indtrådt i bestyrelsen

2018, afhængigt medlem

### Mødeprocent i 2021

Bestyrelsesmøder 100 procent

Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 procent

### Kompetencer/uddannelse

- Regionsdirektør for region Rebild og afdelingsdirektør for Connect Privat
- Ledelse
- Rådgivning

### Øvrige ledelseshverv

Ingen



## Bo Bojer

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1974

### Valgår

2021

### Valgperioden udløber

2024, afhængigt medlem

### Indtrådt i bestyrelsen

2020, afhængigt medlem

### Mødeprocent i 2021

Bestyrelsesmøder 100 procent

Nomineringsudvalg i tidligere Sparekassen

Vendsyssel (medlem) 100 procent

Risikoudvalg (medlem) 100 procent

### Kompetencer/uddannelse

- HD i Regnskab og Økonomistyring
- Diverse bestyrelsesuddannelser
- Kendskab til den finansielle sektor – herunder konkurrenceforholdene
- Indblik i såvel kunde- som medarbejderperspektivet
- Kendskab til sparekassens markedsområde
- Ledelse
- Forretningsudvikling, strategi, eksekvering
- Bred økonomisk forståelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse

### Øvrige ledelseshverv

Ingen





### Jacob Engelsted Christensen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

#### Fødselsår

1971

#### Valgår

2020

#### Valgperioden udløber

2024, afhængigt medlem

#### Indtrådt i bestyrelsen

2010

#### Mødeprocent i 2021

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Risikoudvalg (medlem) 100 procent

#### Kompetencer/uddannelse

- Skatte- og formuerådgiver
- Pension og formue samt skatteforhold
- Ekstern lektor på Aalborg Universitet og underviser i skatteret

#### Øvrige ledelseshverv

Ingen



### Morten Pilegaard

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

#### Fødselsår

1970

#### Valgår

2020

#### Valgperioden udløber

2024, afhængigt medlem

#### Indtrådt i bestyrelsen

2016

#### Mødeprocent i 2021

Bestyrelsesmøder 94 procent  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 procent  
Revisions- og Risikoudvalg i tidligere Sparekassen  
Vendsyssel 100 procent

#### Kompetencer/uddannelse

- Bred finansiel viden
- Har i mange år været fungerende tillidsmand, arbejdsmiljørepræsentant, samarbejdsudvalgsmedlem og bestyrelsesmedlem i den faglige personaleforening
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

#### Øvrige ledelseshverv

Ingen



### **Helle S. Sørensen**

Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1961

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024, afhængigt medlem

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2002

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 procent  
Aflønningsudvalg i tidligere Sparekassen  
Vendsyssel (medlem) 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Forsikringsuddannet
- Er formand for samarbejdsudvalget i Privatsikring
- Bestyrelsesmedlem i den faglige personaleforening
- Har erfaring med bestyrelsesarbejde i andre brancher
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

#### **Øvrige ledelseshverv**

Ingen



### **Henrik Sørensen**

Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1974

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024, afhængigt medlem

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2010

#### **Mødeprocent i 2021**

Bestyrelsesmøder 100 procent  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 procent

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Boligchef
- Ledelse
- Ejendomshandel
- Boligfinansiering
- Rådgivning af privatkunder
- Statsautoriseret Ejendomsmægler
- HD (R)

#### **Øvrige ledelseshverv**

#### **Bestyrelsesmedlem**

Ejendomsselskabet Markedsvej 5-7, Aars A/S  
Himmerlands Erhvervsjendomme A/S  
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland



### Vagn Hansen

Administrerende direktør

#### Ejerskab

Stagsted Skov v/Vagn Hansen  
CVR 33611668

#### Bestyrelsesformand

DLR Kredit A/S  
CVR 25781309

Egnsinvest Holding A/S  
CVR 33593287

Egnsinvest Ejendomme A/S  
CVR 10167043

Egnsinvest Management A/S  
CVR 31062853

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS  
CVR 10548349

#### Bestyrelsesmedlem

Sparekassen Vendsyssels Fond  
CVR 38925946

Opendo A/S  
CVR 17702572

Opendo Holding A/S  
CVR 41087552

Skandinavisk Data Center A/S  
CVR 16988138

Sparinvest SE  
CVR 73158516

Lokale Pengeinstitutters Uddannelsesfond  
CVR 11619746

Lokale Pengeinstitutter  
CVR 15515317

Finans Danmark  
CVR 14654208

FR I AF 16. SEPTEMBER 2015 A/S  
CVR 37087866

PRAS A/S  
CVR 27256805

Kunstbygningen i Vrå  
CVR 14191984



### Jan Skov

Direktør

#### Bestyrelsesmedlem

Egnsinvest Tyske Ejendomme A/S  
CVR 30174054

Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S  
CVR 32078397

Nærpension Forsikringsformidling A/S  
CVR 30591380

BOKIS A/S  
CVR 35672761

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS  
CVR 10548349

Lokal Puljeinvest  
CVR 37450804



### Lisa Frost Sørensen

Direktør

#### Bestyrelsesmedlem

ISP Pension  
CVR 12173210





### ● **Kim Mouritsen**

Direktør

#### ● **Bestyrelsesmedlem**

Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS  
CVR 10548349



### ● **Per Sønderup**

Administrerende direktør

#### ● **Bestyrelsesmedlem**

Egnsinvest Holding A/S  
CVR 33593287

Egnsinvest Ejendomme A/S  
CVR 10167043

Egnsinvest Management A/S  
CVR 31062853

Opendo A/S  
CVR 17702572

Opendo Holding A/S  
CVR 41087552

Idrætshøjskolen i Århus  
CVR 28297319



### ● **Lars Thomsen**

Direktør

#### ● **Bestyrelsesformand**

Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S  
CVR 32078397

Aars Erhvervsråd  
CVR 26012848

Lokal Puljeinvest  
CVR 37450804

#### ● **Bestyrelsesmedlem**

Erhverv Væksthimmerland S/I  
CVR 17022601

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Sparekassen Danmark.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

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.

Vrå, den 22. februar 2022

### Direktionen

---

Vagn Hansen  
*Administrerende direktør*

Per Sønderup  
*Administrerende direktør*

Kim Mouritsen  
*Direktør*

Jan Skov  
*Direktør*

Lisa Frost Sørensen  
*Direktør*

Lars Thomsen  
*Direktør*

### Bestyrelsen

---

Finn H. Mathiassen  
*Bestyrelsesformand*

Birte Dyrberg  
*Bestyrelsesformand*

Per Albæk

Troels Bülow-Olsen

Inge Møller Ernst

Thomas Frisgaard

Per Noesgaard

Jens Buus Pedersen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Søren V. Sørensen

Martin Valbirk

Tina Sondrup Andersen

Bo Bojer

Jacob E. Christensen

Morten Pilegaard

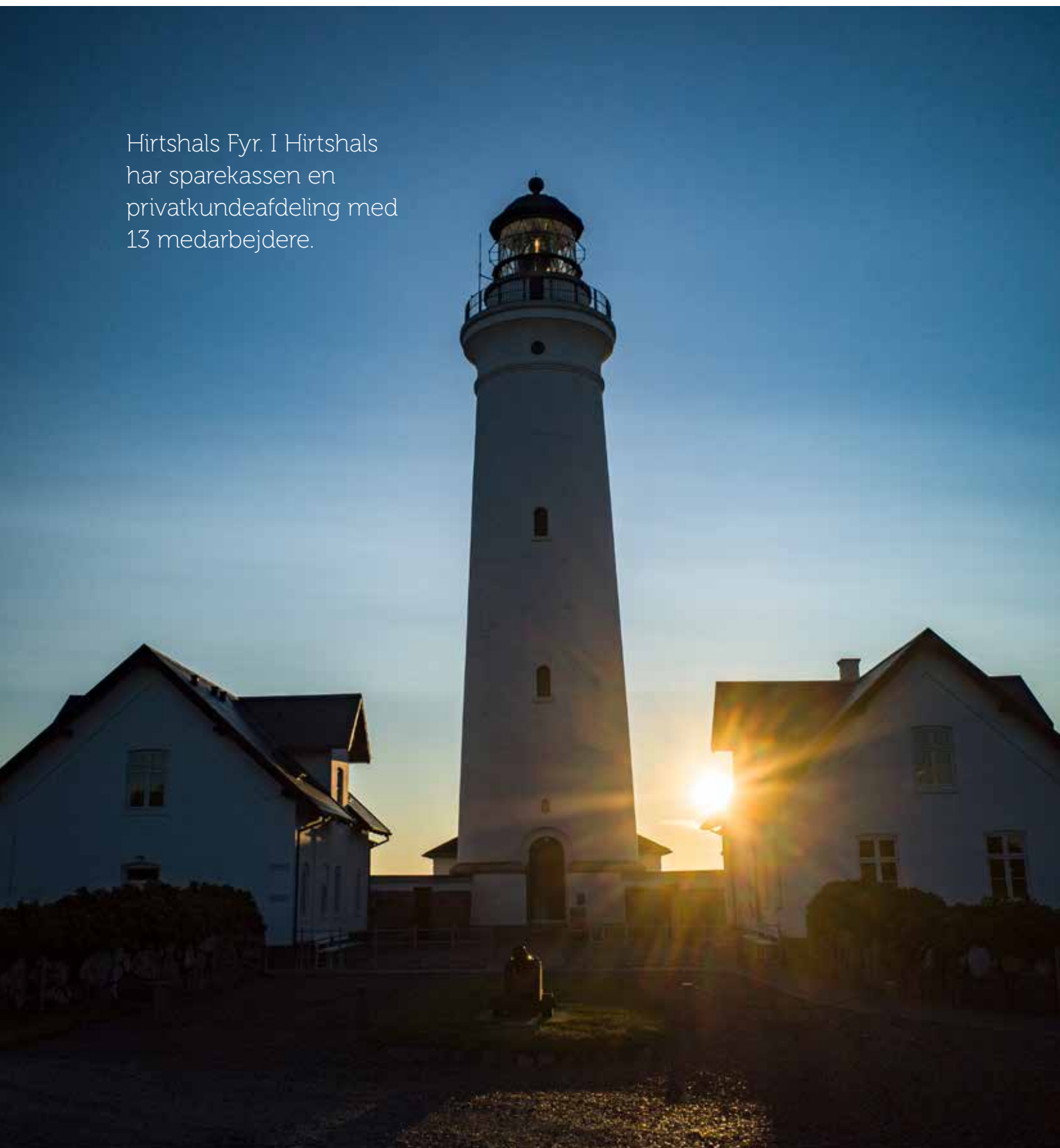
Helle S. Sørensen

Henrik Sørensen





Hirtshals Fyr. I Hirtshals har sparekassen en privatkundeafdeling med 13 medarbejdere.





# Den interne revisors revisionspåtegning

## Påtegning på årsregnskabet

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Sparekassen Danmark giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Den udførte revision

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Danmark for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### 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 lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vrå, den 22. februar 2022

Kurt Birk  
Revisionschef

Lars Vestergård Cramer  
Vicerevisionschef



Det er sparekassens forventning til 2022, at resultatet før skat vil lande på mellem 800 og 900 millioner kroner før skat og mellem 625 og 700 millioner efter skat.

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til kapitalejerne i Sparekassen Danmark

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Danmark for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar 2021 - 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel 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". Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisoreres etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

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

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Danmark den 12. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på ni år frem til og med regnskabsåret 2021.

### 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 1. januar 2021 - 31. december 2021. 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.

### Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv.

Udlån udgør for sparekassen 26.307 mio. kr. pr. 31. december 2021 (udlån udgjorde 15.595 mio. kr. pr. 31. december 2020). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2021 til 31. december 2021 samlet set en tilbageførsel på 29 mio. kr. (nedskrivninger og hensættelser udgjorde i perioden 1. januar 2020 til 31. december 2020 91 mio. kr.) i årsregnskabet.

Fastlæggelsen af nedskrivningsbehovet på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. er forbundet med betydelig usikkerhed og i et vist omfang baseret på ledelsesmæssige skøn. Som følge af væsentligheden af disse skøn og størrelsen af udlån og garantier mv. til erhverv, herunder landbrug, er revision af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. til erhverv vurderet som et centralt forhold ved revisionen.

Principperne for opgørelse af nedskrivningsbehovet er nærmere beskrevet i anvendt regnskabspraksis, og ledelsen har beskrevet håndteringen af kreditrisici samt vurdering af nedskrivningsbehovet i note 1, 2 og 3.

I lighed med 2020 har indregning af effekten af COVID-19 krævet særlig opmærksomhed, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.

De forhold vedrørende udlån og garantier mv., som indeholder størst skøn, og som derfor kræver øget opmærksomhed ved revisionen, er:

- Identifikation af eksponeringer og garantier mv., som er kreditforringet i forhold til første indregning.
- Parametre og ledelsesmæssige tillæg i den anvendte beregningsmodel for fastlæggelsen af de forventede tab i stadie 1 og 2.
- Værdiansættelse af sikkerheder og fremtidige pengestrømme, herunder ledelsesmæssige skøn knyttet til fastlæggelsen af forventede tab i stadie 3.
- Vurdering af konsekvenserne af COVID-19 samt andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for, i form af ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger.

### Forholdet er behandlet således i revisionen

Baseret på vores risikovurdering har revisionen omfattet en gennemgang af sparekassens relevante forretningsgange for nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv., test af relevante kontroller og analyse af udviklingen i kreditkvaliteten på udlån og garantier mv., herunder størrelsen af nedskrivningerne og hensættelserne.

Vores revisionshandlinger har bestået af test af design og implementering og den operationelle effektivitet af relevante kontroller vedrørende:

- Løbende vurdering af kreditrisikoen.
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelserne i stadie 1 og 2.
- Fastsættelse af ledelsesmæssige tillæg til de individuelle og modelbaserede nedskrivninger mv.

Vores revisionshandlinger har desuden omfattet:

- Gennemgang og vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af den tilknyttede datacentral, herunder den modtagne revisorerklæring om at modellens beregninger er inden for rammerne af regelsættet i den danske regnskabsbekendtgørelse, samt der i sparekassens anvendelse af nedskrivningsmodellen er taget højde for de fremhævelser, der er nævnt i revisorerklæringen.
- Gennemgang og vurdering af sparekassens opgørelse af nedskrivninger i stadie 1 og stadie 2, herunder en vurdering af de modelvariabler og forudsætningerne herfor, som sparekassens ledelse har vurderet at være dækkende for sparekassens forhold.
- Stikprøvevis kontrol af nøjagtigheden af data, der ligger til grund for opgørelsen, samt efterregning heraf.
- Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer for at sikre, at der sker rettidig identifikation af kreditforringelse af udlån samt hensættelser til tab på garantier.
- For udlån klassificeret i stadie 3 har vi stikprøvevist testet, at det opgjorte nedskrivningsbehov samt hensættelser til tab på garantier er i overensstemmelse med lovgivningens og sparekassens retningslinjer herom. Vores arbejde har omfattet test af anvendte sikkerhedsværdier og scenariefastsættelse.
- Udfordring af ledelsesmæssige skøn indarbejdet i modellerne og ledelsesmæssige tillæg til modellerne og de individuelle nedskrivninger i relation til konsekvenserne af COVID-19 og andre begivenheder, som modellerne ikke i forvejen tager højde for.

### 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 selskabets 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 selskabet, 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 væsentlig, 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 selskabets 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 selskabets 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 konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet 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.

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, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

## 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 lov om finansiel virksomhed.


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

København, den 22. februar 2022

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus  
Statsautoriseret revisor  
mne24807

Jakob Lindberg  
Statsautoriseret revisor  
mne40824



Landbrugserhvervene tegner sig for  
11,8 % af sparekassens udlån.



Sparekassen bakker op om verdenssamfundets og den danske regerings bestræbelser på at begrænse negative klimapåvirkninger.







## Resultatopgørelse og balance



## Resultatopgørelse

Note	2021	2020
5. Renteindtægter	857.316	673.987
5. Negative renteindtægter	-20.022	-11.809
6. Renteudgifter	-33.441	-26.522
6. Positive renteudgifter	102.864	33.589
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>906.717</b>	<b>669.245</b>
Udbytte af aktier m.v.	19.205	6.416
7. Gebyrer og provisionsindtægter	793.205	521.133
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-26.007	-19.221
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.693.120</b>	<b>1.177.573</b>
8. Kursreguleringer	146.569	92.267
Andre driftsindtægter	468.363	60.582
9. Udgifter til personale og administration	-1.055.419	-696.124
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-63.546	-36.947
Andre driftsudgifter	-3.600	-2.082
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	29.418	-91.028
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	36.703	11.577
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.251.608</b>	<b>515.818</b>
12. Skat	-248.822	-129.340
<b>Årets resultat</b>	<b>1.002.786</b>	<b>386.478</b>
<b>Resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	36.346	11.577
Overført til andre reserver	175.000	25.000
Foreslået garantrente	109.008	68.348
- Skat heraf	-23.982	-15.037
Korrektion af garantrente tidligere år	-1.074	-143
- Skat heraf	236	31
Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	14.748	11.644
- Skat heraf	-54	-59
Overført til næste periode	692.558	285.117
<b>Anvendt i alt</b>	<b>1.002.786</b>	<b>386.478</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>1.002.786</b>	<b>386.478</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		
Opskrivninger på domicilejendomme	3.092	400
Overført til pensionsforpligtelse	-134	0
Skat af anden totalindkomst	30	0
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>2.988</b>	<b>400</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.005.774</b>	<b>386.878</b>

**Aktiver**

<b>Note</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.924.993	370.700
<b>13.</b> Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	653.676	2.497.741
<b>14.</b> Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	29.319	86.137
<b>14.</b> Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	26.307.094	15.594.955
<b>15.</b> Obligationer til dagsværdi	11.184.441	5.253.755
<b>16.</b> Aktier m.v.	2.836.009	1.505.715
<b>17.</b> Kapitalandele i associerede virksomheder	275.478	179.669
<b>17.</b> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	24.851	18.559
<b>18.</b> Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.949.211	4.971.180
Immaterielle aktiver	151.286	61.332
<i>Grunde og bygninger, alt</i>	<i>1.043.840</i>	<i>719.216</i>
<b>19.</b> Investeringsejendomme	529.500	456.207
<b>19.</b> Domicilejendomme	514.340	263.009
<b>20.</b> Øvrige materielle aktiver	67.136	35.099
Aktuelle skatteaktiver	79.563	41.086
<b>24.</b> Udskudte skatteaktiver	0	1.437
Aktiver i midlertidig besiddelse	11.407	4.628
Andre aktiver	477.105	200.342
Periodeafgrænsningsposter	163.101	84.183
<b>Aktiver i alt</b>	<b>55.178.510</b>	<b>31.625.734</b>

## Passiver

Note	2021	2020
<b>Gæld</b>		
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.048	128.522
22. Indlån og anden gæld	34.726.764	19.976.547
Indlån i puljeordninger	8.949.211	4.971.180
23. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	404.557	191.406
Andre passiver	1.167.523	726.937
Periodeafgrænsningsposter	17.089	8.595
<b>Gæld i alt</b>	<b>45.325.192</b>	<b>26.003.187</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	32.504	10.892
24. Hensættelser til udskudt skat	37.346	0
Hensættelser til tab på garantier	62.924	41.011
Andre hensatte forpligtelser	77.767	2.395
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>210.541</b>	<b>54.298</b>
25. <b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>0</b>	<b>374.491</b>
<b>Egenkapital</b>		
Garantkapital	5.763.552	2.584.355
Opskrivningshenlæggelser	12.981	9.889
Lovpligtige reserver	123.162	86.816
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	0
Øvrige reserver	175.000	25.000
Overført overskud	2.857.084	2.144.833
Foreslået garantrente, efter skat	85.026	53.311
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>9.353.036</b>	<b>4.904.204</b>
25. Hybrid kernekapital	289.741	289.554
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.642.777</b>	<b>5.193.758</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>55.178.510</b>	<b>31.625.734</b>

## Egenkapital

	2021	2020
<b>Garantkapital</b>		
Garantkapital primo	2.584.355	2.064.763
Tilgang i forbindelse med fusion	2.764.923	316.983
Tilgang i årets løb iøvrigt	749.842	475.458
Afgang i årets løb	-335.568	-272.849
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>5.763.552</b>	<b>2.584.355</b>
<b>Opskrivningshenslæggelser</b>		
Opskrivningshenslæggelser primo	9.889	9.489
Tilgang ved omvurdering	3.092	600
Tilbageføring af tidligere års opskrivning	0	-200
<b>Opskrivningshenslæggelser i alt</b>	<b>12.981</b>	<b>9.889</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>		
Lovpligtige reserver primo	86.816	75.239
Årets regulering	36.346	11.577
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>123.162</b>	<b>86.816</b>
<b>Vedtægtsmæssige reserver *)</b>		
Lovpligtige reserver primo	0	0
Tilgang af sparekasserereserve ved fusionen med Jutlander Bank	336.231	0
<b>Vedtægtsmæssige reserver ultimo</b>	<b>336.231</b>	<b>0</b>
<b>Øvrige reserver</b>		
Andre reserver primo	25.000	25.000
Overført til Sparekassen Vendsyssels Fond	-25.000	-25.000
Overført fra resultatdisponering	175.000	25.000
<b>Øvrige reserver ultimo</b>	<b>175.000</b>	<b>25.000</b>
<b>Overført overskud</b>		
Overført overskud primo	2.144.833	1.858.481
Overført af årets resultat	692.558	285.117
Regulering af pensionshensættelse efter skat	-104	0
Korrektion til provisionsindtægter	18.564	0
Regulering ved fusion med Jutlander Bank	1.233	0
Regulering ved fusion med Salling Bank	0	1.235
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>2.857.084</b>	<b>2.144.833</b>
<b>Foreslået garantrente, efter skat</b>		
Foreslået garantrente efter skat primo	53.311	47.116
Udbetalt garantrente efter skat	-52.473	-47.004
Korrektion tidligere års foreslået garantrente efter skat	-838	-112
Foreslået garantrente efter skat	85.026	53.311
<b>Foreslået garantrente ultimo</b>	<b>85.026</b>	<b>53.311</b>



## Egenkapital fortsættes

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Hybrid kernekapital</b>		
Hybrid kernekapital primo	289.554	199.114
Overtaget ifm. fusion med Salling Bank	0	70.591
Udstedelse/indfrielse af hybrid kernekapital, netto	0	19.284
Overført fra resultatdisponering	14.748	11.644
Betalte renter	-14.561	-11.079
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>289.741</b>	<b>289.554</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.642.777</b>	<b>5.193.758</b>
<b>Primo</b>	<b>5.193.758</b>	<b>4.279.202</b>
Tilgang i forbindelse med fusion	2.764.923	316.983
Garantkapital tilgang i året iøvrigt	749.842	475.458
Garantkapital afgang i året	-335.568	-272.849
Tilgang af sparekassereseerve ved fusionen med Jutlander Bank	336.231	0
Korrektion til provisionsindtægter	18.564	0
Regulering vedr. fusion med Jutlander Bank	1.233	0
Regulering vedr. fusion med Salling Bank	0	1.235
Årets resultat	1.002.786	386.478
Anden totalindkomst	2.988	400
Anden afgang, andre reserver	-25.000	-25.000
Udbetalt garantrente efter skat	-52.473	-47.004
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-14.694	-11.585
<b>Egenkapital før ændringer i hybrid kernekapital i alt</b>	<b>9.642.590</b>	<b>5.103.318</b>
Ændringer i hybrid kernekapital	187	90.440
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>9.642.777</b>	<b>5.193.758</b>

\*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekassereseerve. Til sparekassereseerven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Sparekassen Danmark i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2021 er fastsat til 0 %.



Sparekassens afdeling på Bankpladsen i Hadsund. Her er nu 19 medarbejdere samlet fra de to pengeinstitutter, der før fusionen begge havde en afdeling i byen.

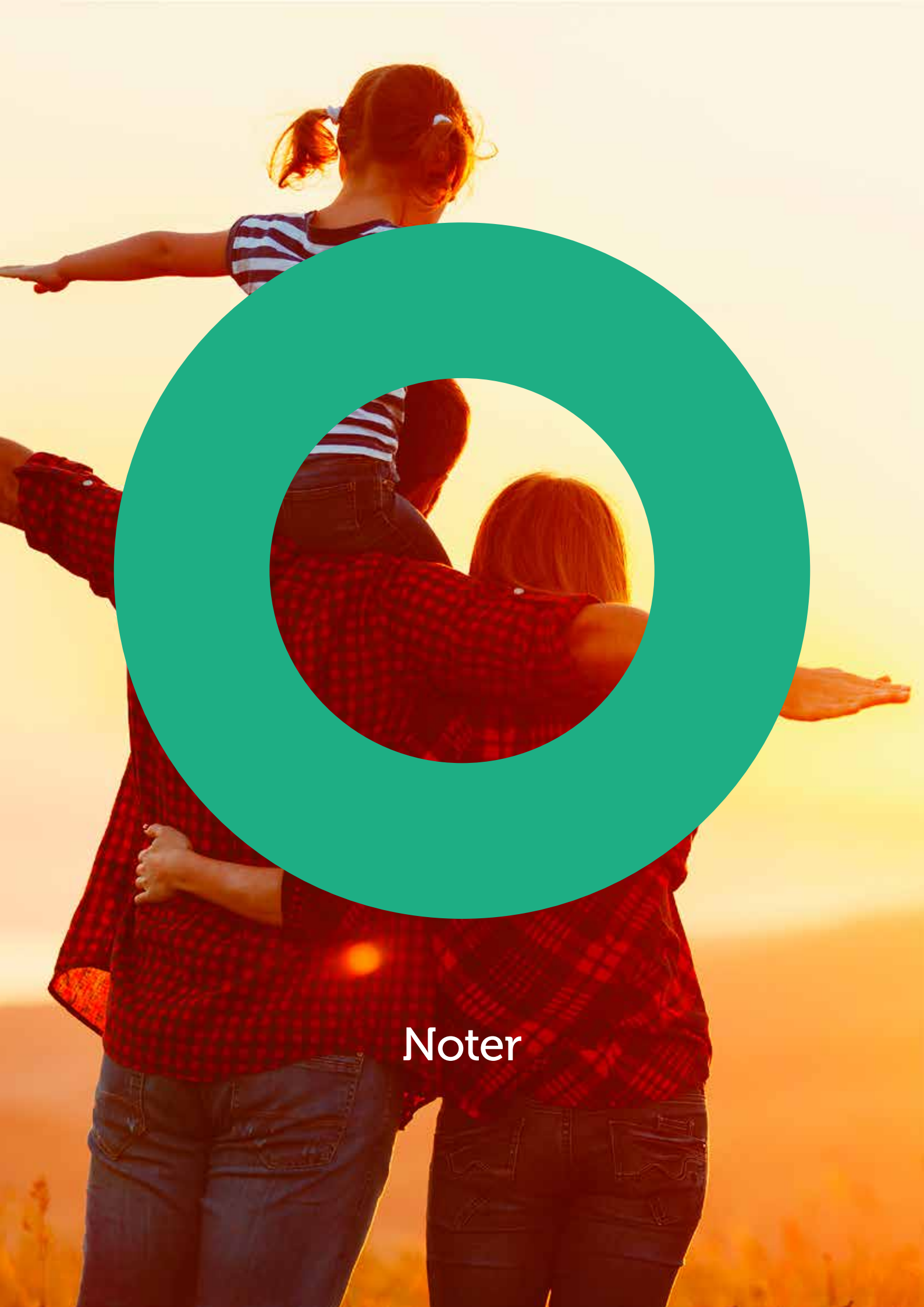


Sparekassens hovedcenter i Aars set fra Markedsvej.



Sparekassens hovedcenter  
i Hobro set fra Brotorv.





Noter



<b>Note</b>		<b>Side</b>
	<b>Væsentlige noter</b>	
<b>1</b>	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis. . .	64
<b>2</b>	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder. . . . .	68
<b>3</b>	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici . . . . .	70
<b>4</b>	5 års hoved- og nøgletal. . . . .	82
	<b>Noter til resultatopgørelse</b>	
<b>5</b>	Renteindtægter . . . . .	84
<b>6</b>	Renteudgifter . . . . .	84
<b>7</b>	Gebyrer og provisionsindtægter . . . . .	85
<b>8</b>	Kursreguleringer . . . . .	85
<b>9</b>	Udgifter til personale og administration . . . . .	86
<b>10</b>	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. . . . .	87
<b>11</b>	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	90
<b>12</b>	Skat . . . . .	90
	<b>Noter til balance</b>	
<b>13</b>	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	91
<b>14</b>	Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	92
<b>15</b>	Obligationer til dagsværdi . . . . .	94
<b>16</b>	Aktier mv. . . . .	94
<b>17</b>	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	95
<b>18</b>	Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	95
<b>19</b>	Grunde og bygninger . . . . .	96
<b>20</b>	Øvrige materielle aktiver . . . . .	97
<b>21</b>	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	97
<b>22</b>	Indlån og anden gæld . . . . .	98
<b>23</b>	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris . . . . .	98
<b>24</b>	Udskudte skatteaktiver og hensættelser til udskudt skat . . . . .	99
<b>25</b>	Efterstillede kapitalindskud . . . . .	100
	<b>Øvrige noter</b>	
<b>26</b>	Kapitalforhold . . . . .	101
<b>27</b>	Eventualforpligtelser . . . . .	102
<b>28</b>	Sikkerhedsstillelse . . . . .	102
<b>29</b>	Afledte finansielle instrumenter . . . . .	103
<b>30</b>	Renterisiko . . . . .	106
<b>31</b>	Nærtstående parter . . . . .	107
<b>32</b>	Leasingforpligtelser . . . . .	108
<b>33</b>	Virksomhedsovertagelser . . . . .	109
<b>34</b>	Øvrig anvendt regnskabspraksis . . . . .	112

**Note 1****Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis**

Årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Der er i 2021 ikke foretaget ændringer i anvendt regnskabspraksis i forhold til tidligere år.

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen for sparekassen i note 1. Gennemgangen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 34.

**Væsentlig anvendt regnskabspraksis****Koncernregnskab**

Sparekassen ejer 100 % af kapitalen i datterselskabet Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS. Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskabet udgør en uvæsentlig del af sparekassens resultat, balance og egenkapital.

**Virksomhedssammenslutninger**

Ved køb af andre kreditinstitutter, som ikke er sparekasser, anvendes Overtagelsesmetoden som hovedregel, medmindre lovgivningen giver mulighed for at anvende Sammenlægningsmetoden. Efter Overtagelsesmetoden måles den overtagne virksomheds identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi på overtagelsestidspunktet og indregnes i regnskabet fra overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger. Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for det erhvervede kreditinstitut og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under "Immaterielle aktiver" og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb mellem kostprisen og dagsværdien af de identificerbare netto aktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen som badwill.

Ved overtagelser af sparekasser er Sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter

Sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

**Klassifikation og måling**

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 kontraktmæssige 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 kontraktmæssige 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 målingskategorierne med indregning af finansielle aktiver til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi de indgår i et risikostyringsystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering.

**Model for nedskrivning for forventede kredittab**

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives for forventede kredittab på alle finansielle aktiver, der indregnes til amortiseret kostpris, og der

hensættes efter samme regler til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningsreglerne er baseret på en forventningsbaseret model, som medfører en tidligere indregning af nedskrivninger i forhold til gældende nedskrivningsmodel fra før den 1. januar 2018, hvorefter der skulle være indtruffet en objektiv indikation for værdiforringelse (OIV), forinden at der kunne og skulle indregnes en nedskrivning.

For finansielle aktiver, der er indregnet til amortiseret kostpris, indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen. Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

### Stadier for udvikling i kreditrisiko

De forventningsbaserede nedskrivningsregler indebærer, at et finansielt aktiv mv. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives det finansielle aktiv med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres instrumentet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynlighed for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskuen informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på sparekassens ratingmodeller i form af PD-modeller, der er udviklet af datacentralen SDC A/S, 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 førstegangsendregning i følgende situationer:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12 måneders PD på 0,5 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for

det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12 måneders PD på 2,0 %-point, når 12 måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.

- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage, vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

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 %. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter ud over udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet, tillige danske stats- og realkreditobligationer og tilgodehavender hos danske kreditinstitutter samt Danmarks Nationalbank.

### Definition af kreditforringet og misligholdt

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt, hvis den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- Når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder, eksempelvis negativ egenkapital eller negativ indtjening.
- Ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt på renter og afdrag.
- Der ydes lempelser i lånevilkårene til låntager, som ikke ville have været ydet, hvis det ikke var pga. låntagers økonomiske vanskeligheder.
- Når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion.
- Erhvervelse af et finansielt aktiv til en underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

### Opgørelse af forventet tab

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de største eksponeringer tillige med de svageste eksponeringer i stadie 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.

Sparekassen har valideret modelberegningerne på porteføljeniveau, herunder bl.a. foretaget en række manuelle stikprøveberegninger blandt de største af de svageste stadie 2-eksponeringer. Disse stikprøveberegninger er ligeledes baseret på tre scenarier (normal scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes af SDC A/S. PD-modellen er suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Foreningen for Lokale Pengeinstitutter (LOPI) og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. 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 samt en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne tilføjes herefter estimater for de makroøkonomiske variable, der er 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 mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider ud over to år og frem til år ti foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, denne konvergerer mod et normalt niveau i år ti. Løbetider ud over ti år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år ti. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

#### **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 sparekassen 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 eksponeringen. 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 10.

Sparekassen fortsætter inddrivelsesbestrebelse, 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, så inkasso eller konkursbegæring først bringes i anvendelse, når andre tiltag er afprøvet.

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

Udlån, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, skal ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominal værdi med fradrag af stiftelsesprovision, lånesagsgebyrer samt fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede, men endnu ikke realiserede tab. Udlån og tilgodehavender til erhvervskunder vurderes årligt. Derudover sker der løbende en vurdering af lån og tilgodehavender for at identificere udlån med indikation for kreditforringelse (OIK).

#### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på observerbare markedspriser. I det omfang, at der er tale om ikke-noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter almindelige anerkendte principper, som bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under hhv. "Andre aktiver" og "Andre passiver".

#### **Obligationer til dagsværdi**

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien. For illikvide og unoterede obligationer, hvor der ikke findes en aktuel noteret kurs, beregnes dagsværdien på baggrund af en kurv af referenceobligationer samt en vurdering af tabssandsynligheder for underliggende aktiver eller ud fra ekstern vurdering af prisen.

#### **Aktier**

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen. Unoterede aktier værdiansættes til dagsværdi. Ved fastsættelse af dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige handler med den pågældende virksomheds kapitalandele eller en kapitalværdi, der er baseret på en vurdering af den forventede fremtidige indtjening eller alternativt den regnskabsmæssige indre værdi.



Østergade 16



Sparekassens "anneks" til Hovedkontoret i Vrå på den anden side af Østergade.

## Note 2

# Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Opgørelse af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med et skøn over, hvordan fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis 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.

Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed, der er forbundet med udarbejdelsen af Årsrapport 2021 er de samme som i 2020, dog gør COVID-19-situationen det vanskeligere at opgøre nedskrivninger og hensættelser. De væsentligste risici relaterer sig til følgende regnskabsposter:

- Måling af udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier
- Måling af ejendomme

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelse til tab på garantier

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Hvis disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig. Ændringer kan forekomme ved en ændring i praksis fra myndighedernes side eller ændrede principper fra ledelsen, herunder f.eks. tidshorizonten.

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at en fortsat negativ udvikling inden for f.eks. landbruget, hvor sparekassen har ikke ubetydelige eksponeringer, og ændring af praksis af den ene eller anden årsag fremover kan medføre yderligere

nedskrivninger. Hvis det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

De væsentligste værdier i et landbrug er jord og driftsbygninger. Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugsaktiver anvendes som udgangspunkt de HA-priser på jorden, som er anvist af Finanstilsynet. For Vendsyssel gælder f.eks., at jordprisen medtages som udgangspunkt til tkr. 145/HA på EU-støtteberettiget jord og tkr. 80/HA på anden jord. Den reelle pris på landbrugsjord er afhængig af udbud og efterspørgsel. Der vil derfor være en usikkerhed forbundet med værdiansættelsen af jordværdierne i det enkelte landbrug, når der generelt anvendes de af Finanstilsynet anviste jordpriser. Hvor der foreligger en konkret vurdering, som er foretaget af valuar/mægler, anvender sparekassen denne vurdering. I forholdet omkring værdiansættelse af driftsbygninger anvender sparekassen generelt standarden, som er anvist af LOPI. Denne standard tager udgangspunkt i alderen på produktionsapparat (inventar og bygninger) og vedligeholdelsesstanden. Sidstnævnte er i vid udstrækning ud fra en subjektiv vurdering, hvorfor der også i værdiansættelsen af driftsbygninger kan være en vis usikkerhed.

I de situationer, hvor sparekassen har pant i en udlejningsejendom, fastsættes værdien af den pågældende ejendom ud fra aktuelle og/eller potentielle lejeindtægter, driftsomkostninger og forventede afkastkrav på den pågældende ejendom. I beregningerne anvender sparekassen afkastkrav, som er indhentet hos anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt genudlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter. Hvor der foreligger en konkret ekstern vurdering fra anerkendt valuar/mægler af den pågældende udlejningsejendom, anvendes denne vurdering i værdifastsættelsen.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. Vi kan konstatere, at der for en del af kunderne sandsynligvis vil opstå problemer med at betale de aftalte låneydelser, hvis der kommer stigende krav til afdrag og rentestigninger, selvom de på nuværende tidspunkt overholder de indgåede aftaler.

Når sparekassen konstaterer "Objektiv Indikation for Kreditforringelse" (OIK) på en kundeeksponering, beregnes en individuel nedskrivning på eksponeringen. I beregningen af den nødvendige nedskrivning indgår



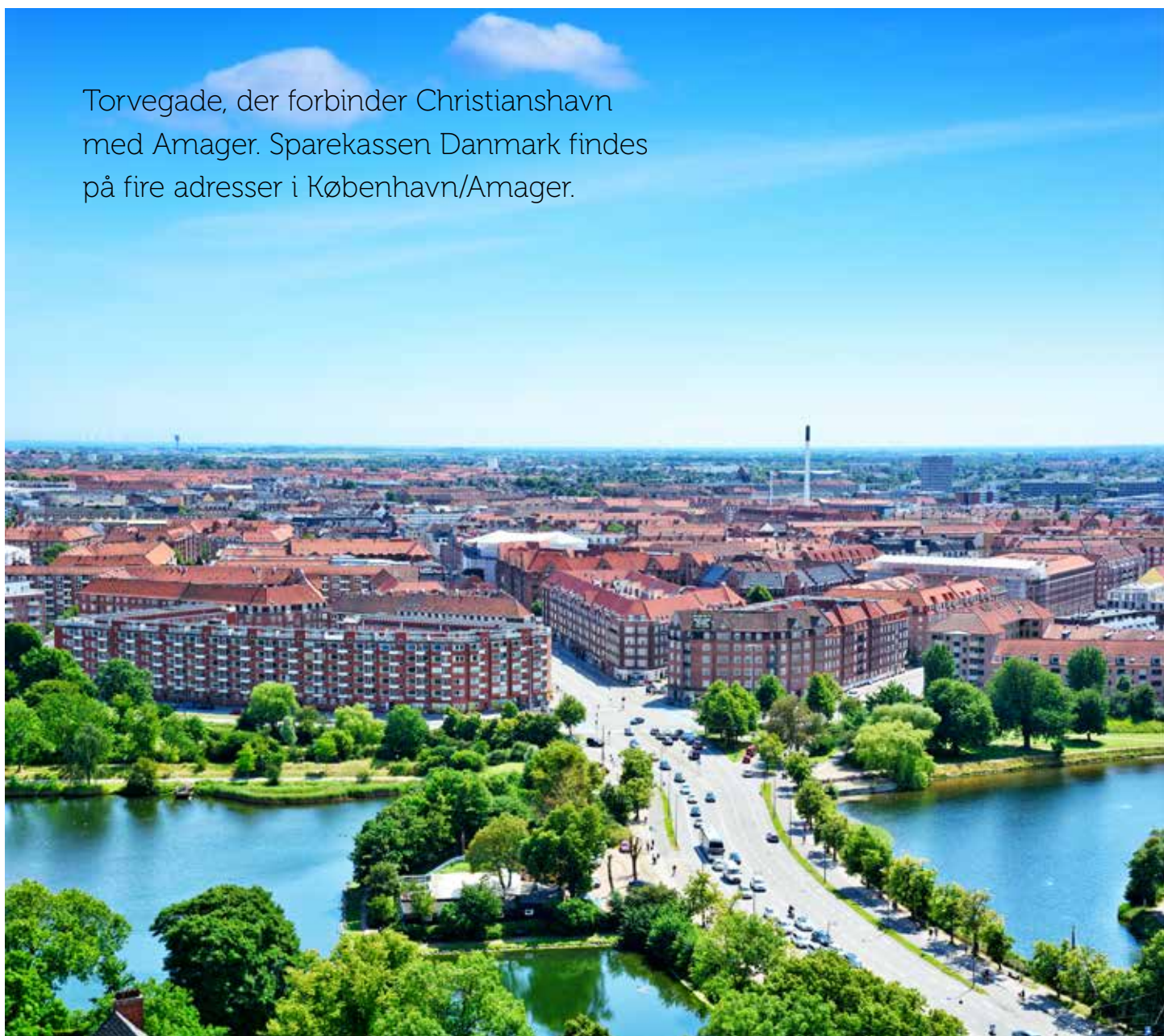
bl.a. de forventede fremtidige betalingsrækker, hvilket vil sige de betalinger, som kunden via sin drift forventes at kunne betale. Betalingsrækkerne tager dels udgangspunkt i historik og dels i kundens budgetter. Da betalingsrækkerne delvist tager udgangspunkt i budgetter, vil der være et vist element af usikkerhed i disse betalinger, da budgetforudsætningerne ikke nødvendigvis realiseres. Dette kan dels betyde en for positiv og dels en for negativ indregning af betalingsrækker. Specielt for udlejningsejendomme gælder, at der ikke medtages betalingsrækker fra ejendommens drift, da disse er indbygget i værdisætningen af ejendommen, jf. ovenfor om afkastkrav.

Når det skal vurderes, om der skal ske hensættelser til tab på garantier, er der væsentlige skøn forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at der skal betales på den afgivne garanti.

#### **Måling af ejendomme**

I måling af sparekassens ejendomme, herunder ejendomme i midlertidig besiddelse, indgår afkastprocenter og kvadratmeterpriser, der er fastsat ud fra et skøn. Som udgangspunkt indhentes en vurdering fra en professionel, uafhængig part på alle domicil- og investerings-ejendomme hvert 7. år.

Torvegade, der forbinder Christianshavn med Amager. Sparekassen Danmark findes på fire adresser i København/Amager.







## Kreditrisici

Kreditrisikoen er risikoen for, at låntager ikke kan eller vil opfylde sine forpligtelser, og at de sikkerheder, sparekassen har pant i, ikke står mål med den bagvedliggende og evt. nødlidende gæld. Sparekassens udlån og garantistillelse er jævnt fordelt mellem privatkunder og erhvervs-kunder inden for mange forskellige sektorer. Rammene for sparekassens kreditrisiko fastsættes af bestyrelsen og udmøntes dels i en kreditinstruks til direktionen og dels i en generel kreditpolitik. Bevillingsrammer er uddelegeret af direktionen til relevante personer.

Kreditaafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditaafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen og/eller bestyrelsen.

Al kreditgivning beror på en tilbundsgående økonomisk indsigt i kundens forhold. I Sparekassen Danmark anvendes ikke automatiske Credit Score-modeller.

### Kreditrisici på ikke finansielle modparter

Det operationelle ansvar for styringen af sparekassens kreditrisiko på ikke finansielle modparter varetages af sparekassens Kreditaafdeling. Krediteksponeringen overvåges i Kreditaafdelingen og af direktionen. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for kreditforringelser (OIK), der kan give problemer med eksponeringen. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

## Kreditpolitik

Der er udfærdiget en udførlig kreditpolitik. Kreditpolitikken er vedtaget af bestyrelsen. Kreditpolitikken skal sikre, at der sker en balancering mellem indtjening og risiko. Sparekassens primære kundegrupper er privat- og landbrugskunder samt erhvervsvirksomheder i de markedsområder, hvor sparekassen selv er repræsenteret ved en afdeling. For kunder, geografisk placeret uden for sparekassens primære markedsområde, forudsættes det, at disse har en anden tilknytning til sparekassen.

### Opfølgning og styring

Kreditaafdelingen overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af hele sparekassens eksponeringsportefølje. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder den kundeansvarlige i samarbejde med Kreditaafdelingen en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti, sker i Kreditaafdelingen, som endvidere foretager beregning på størrelsen af en eventuel nedskrivning.

### Svage eksponeringer

Individuelle nedskrivninger på kundeeksponeringer foretages, når det er sandsynligt ud fra objektive kriterier, at kunden ikke vil være i stand til helt eller delvist at tilbagebetale lån eller kreditter. I den interne risikostyring og rapportering arbejdes med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvensreservation" i denne note.

## Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt efter kreditkvalitet

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Utvivlsomt gode kunder / gode kunder (3/2a)	23.923.491	1.228.194	0
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	19.617.510	4.229.177	0
Svage kunder uden nedskrivninger / hensættelser (2c)	753.764	2.538.900	0
Eksponeringer med nedskrivninger / hensættelser (1)	0	340.341	3.719.803
<b>Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og uudnyttede kreditfaciliteter før nedskrivninger</b>	<b>44.294.765</b>	<b>8.336.612</b>	<b>3.719.803</b>
Nedskrivninger / hensættelser i alt	-100.414	-214.845	-1.516.641
<b>Udlån til amortiseret kostpris, garantiforpligtigelser og uudnyttede kreditfaciliteter efter nedskrivninger</b>	<b>44.194.351</b>	<b>8.121.767</b>	<b>2.203.162</b>

## Udlån og nedskrivninger pr. branche 2021

Beløb i mio. kr.

Branche	Udlån og garantier før nedskrivning / hensættelse	Stadie 1 nedskrivninger/ hensættelser	Stadie 2 nedskrivninger/ hensættelser	Stadie 3 nedskrivninger/ hensættelser	Nedskrivning og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>327,2</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.938,5	12,6	42,0	673,7	12,3
Industri og råstofudvinding	878,3	5,3	5,3	24,6	4,0
Energiforsyning	541,5	0,4	2,4	20,9	4,4
Bygge og anlæg	1.260,7	4,4	5,0	19,8	2,3
Handel	1.487,3	5,3	51,5	64,0	8,1
Transport, hoteller og restauranter	636,4	1,2	3,4	15,1	3,1
Information og kommunikation	117,5	0,3	1,1	4,4	4,9
Finansiering og forsikring	1.733,5	8,2	15,0	31,5	3,2
Fast ejendom	3.838,4	9,1	24,3	103,5	3,6
Øvrige erhverv	2.063,4	3,9	5,6	53,5	3,1
<b>Erhverv i alt</b>	<b>18.495,5</b>	<b>50,7</b>	<b>155,6</b>	<b>1.011,0</b>	<b>6,6</b>
<b>Private</b>	<b>26.951,5</b>	<b>47,2</b>	<b>44,7</b>	<b>446,7</b>	<b>2,0</b>
<b>I alt</b>	<b>45.774,2</b>	<b>98,3</b>	<b>200,3</b>	<b>1.457,7</b>	<b>3,8</b>

Opfølgning over for svage eksponeringer og overførsel af eksponeringer til retslig inkasso sker i Juridisk afdeling. Det vurderes i hver enkelt sag, om sagsbehandlingen af en nødlidende eksponering skal ske i Juridisk afdeling eller overføres til en af de advokater, der samarbejdes med på området. Sikkerheder i forbindelse med en nødlidende eksponering forsøges realiseret så tidligt i forløbet som muligt for at sikre værdierne bedst muligt. Det er kun undtagelsesvist, at sparekassen indgår aftale om overtagelse af aktiver i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Såfremt dette sker, forsøges aktiverne videresolgt hurtigst og bedst muligt.

### Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af efterfølgende tabeller. Udlån og garantier til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantier til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance. Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S ultimo 2021 udgør i alt 1.824,4 mio. kr., hvortil kommer fire obligationsudstedelser (Seniorlån og Senior Secure Bonds) for i alt 153,7 mio. kr.

Udlån og garantier til "Fast ejendom" består bl.a. af udlån til et betydeligt antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som i alle tilfælde hæfter for sparekassens udlån. Hertil kommer udlån til finansiering af primært boligejendomme samt erhvervskunders egne ejendomsselskaber.

Af sparekassens kreditpolitik fremgår det, at der altid skal etableres de bedst opnåelige sikkerheder.

### Store eksponeringer

Eksponeringer, opgjort i henhold til CRD IV-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende.

Ultimo 2021 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

### IFRS 9

Efter implementering af de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler skal der ikke længere kun nedskrives, når der foreligger objektive indikationer for kreditforringelse (OIK). IFRS 9-nedskrivningsreglerne er implementeret i bekendtgørelsen om finansielle rapporter for kreditinstitutter i § 50 - 54, hvoraf det fremgår, at der skal foretages nedskrivninger for forventede kredittab, der udgør forskellen mellem nutidsværdien af de kontraktmæssige betalinger og en vægtet beregning af de forventede betalinger.

## Udlån fordelt på kreditkvalitet (før nedskrivninger)

Beløb i 1.000 kr.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>327.122</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>327.122</b>
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.357.053	1.072.082	1.290.966	142.313	4.862.414
Industri og råstofudvinding	546.834	141.459	63.665	6.894	758.852
Energiforsyning	238.186	144.874	37.975	0	421.035
Bygge- og anlægsvirksomhed	660.815	191.320	41.366	3.065	896.566
Handel	878.062	265.033	126.847	10.807	1.280.749
Transport, hoteller og restauranter	258.634	195.651	62.035	3.608	519.928
Information og kommunikation	40.345	34.441	4.784	2.127	81.697
Finansiering og forsikring	1.337.640	154.924	40.317	12.070	1.544.951
Fast ejendom	1.679.360	799.486	165.828	59.248	2.703.922
Øvrige erhverv	1.234.808	281.606	84.605	26.711	1.627.730
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.231.737</b>	<b>3.280.876</b>	<b>1.918.388</b>	<b>266.843</b>	<b>14.697.844</b>
<b>Private</b>	<b>9.986.875</b>	<b>1.975.312</b>	<b>1.029.302</b>	<b>13.528</b>	<b>13.005.017</b>
<b>I alt</b>	<b>19.545.734</b>	<b>5.256.188</b>	<b>2.947.690</b>	<b>280.371</b>	<b>28.029.983</b>

## Garantiforpligtelser fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)

Beløb i 1.000 kr.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	789.626	175.613	110.885	1.076.124
Industri og råstofudvinding	108.205	9.662	1.603	119.470
Energiforsyning	91.068	26.917	2.523	120.508
Bygge- og anlægsvirksomhed	314.494	38.320	11.343	364.157
Handel	163.103	30.927	12.508	206.538
Transport, hoteller og restauranter	78.487	30.889	6.929	116.305
Information og kommunikation	27.614	7.212	974	35.800
Finansiering og forsikring	179.730	8.349	320	188.399
Fast ejendom	928.098	175.193	31.412	1.134.703
Øvrige erhverv	382.364	28.610	24.750	435.724
<b>Erhverv i alt</b>	<b>3.062.789</b>	<b>531.692</b>	<b>203.247</b>	<b>3.797.728</b>
<b>Private</b>	<b>12.481.486</b>	<b>1.311.469</b>	<b>153.509</b>	<b>13.946.464</b>
<b>I alt</b>	<b>15.544.324</b>	<b>1.843.161</b>	<b>356.756</b>	<b>17.744.241</b>

## Udnyttede kreditfaciliteter fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)

Beløb i 1.000 kr.

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3 og udnyttede kreditfaciliteter på eksponeringer med overtagne nedskrivninger (POCI)	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>471.363</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>471.363</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	989.776	196.513	36.055	1.222.344
Industri og råstofudvinding	325.559	57.188	17.439	400.186
Energiforsyning	105.029	26.321	43	131.393
Bygge- og anlægsvirksomhed	540.599	94.331	2.996	637.926
Handel	716.137	107.098	19.252	842.487
Transport, hoteller og restauranter	208.886	37.518	13.002	259.406
Information og kommunikation	107.575	4.799	4.652	117.026
Finansiering og forsikring	494.143	15.494	747	510.384
Fast ejendom	683.222	125.362	7.270	815.854
Øvrige erhverv	588.069	71.113	12.991	672.173
<b>Erhverv i alt</b>	<b>4.758.995</b>	<b>735.737</b>	<b>114.447</b>	<b>5.609.179</b>
<b>Private</b>	<b>3.974.350</b>	<b>501.525</b>	<b>20.539</b>	<b>4.496.414</b>
<b>I alt</b>	<b>9.204.708</b>	<b>1.237.262</b>	<b>134.986</b>	<b>10.576.956</b>

Sparekassen Danmark anvender en model, som er udarbejdet af SDC A/S. I beregningen af det forventede tab indgår adskillige parametre, bl.a. kundens adfærd. Det betyder bl.a., at kundens ubevilgede overtræk har en negativ indflydelse på kundens indplacering i IFRS 9-modellen og dermed den teoretisk beregnede nedskrivning.

Det beregnede statistiske tab beregnes således:

Forventet tab = Sandsynlighed for mislighold x tabsprocent ved mislighold x blanco eksponering ved mislighold

De stillede sikkerheder har således betydning for størrelsen af den beregnede nedskrivning.

Sparekassen Danmark leverer egne historiske tal vedr. tabsprocent ved default til beregningen, men anvender de leverede tal på de øvrige parametre. I beregningen af det forventede tab indgår også forventninger til fremtiden. Disse parametre leveres af LOPI og indgår i den samlede beregning.

### Solvensreservation

Pengeinstitutter skal løbende opgøre deres individuelle solvensbehov. I det individuelle solvensbehov indgår kreditrisikoen som en betydelig faktor, hvorfor der løbende skal ske en opgørelse af risici på de største og de svageste kundeeksponeringer.

Sparekassen anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de risikovægtede eksponeringer til det individuelle solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag og som udviser OIK eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIK. Herudover har sparekassen, qua den store eksponering mod landbrugsektoren, indregnet et samlet beløb på landbrugseksponeringer, der enkeltvis er mindre end 2 %, men større end 1 % af kapitalgrundlaget.

### Udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser

Branche	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	39,6 %	5,1 %
Griseproduktion	23,9 %	3,1 %
Fjerkræproduktion	2,5 %	0,3 %
Pelsdyrsavl	4,3 %	0,6 %
Planteavl	17,1 %	2,2 %
Fiskeri	1,6 %	0,2 %
Øvrige	11,0 %	1,4 %
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>13,0 %</b>



Pr. 26. april 2021 påbegyndtes indfasning af reglerne om, at ikke nedskrevne dele af "Non Performing Exposures" (NPE) skal fratrækkes i den egentlige kernekapital i henhold til gældende regler herfor. Sparekassen har i opgørelsen af det individuelle solvensbehov pr. ultimo 2021 taget højde for forventede fradrag i kapitalgrundlaget i 2022.

### Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse eksponeringer udgør i alt 5.938,5 mio. kr., svarende til 13,0 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. De samlede eksponeringer ultimo 2020 udgjorde 3.890,5 mio. kr., svarende til 14,4 % af de samlede udlån og garantier før nedskrivninger og hensættelser. I forbindelse med den årlige gennemgang af eksponeringer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for kreditforringelse (OIK).

I vurdering af de enkelte landbrugs boniteter har sparekassen som udgangspunkt anvendt Finanstilsynets oplyste jordpriser, som f.eks. i Vendsyssel er tkr. 145/ha. Der er dog enkelte tilfælde, hvor sparekassen har vurderet jordpriserne højere eller lavere, når dette er dokumenteret ud fra konkrete handler. Der er anvendt tilsvarende værdier af jordbesiddelser ved indregning af eksponeringer med OIK eller væsentlige svaghedstegn i sparekassens individuelle solvensbehov.

For "Mælkeproducenter" har perioden fra 2017 til 2021 været kendetegnet ved meget stabile afregningspriser. For 2022 ventes mælkeproducenterne igen at opleve stabile afsætningspriser. Hvis dette bliver realiseret, kan 2022 blive 6. år i træk med generelt acceptable driftsresultater, som også giver mulighed for positiv konsolidering.

For "Griseproducenter" har 2019, 2020 og 1. kvartal af 2021 været kendetegnet ved meget høje noteringer, men før sommeren 2021 er disse faldet meget til et lavt niveau igen. Faldet skyldes primært fund af vildsvin i Tyskland, som var smittet med Afrikansk Svinepest. Fundet har gjort det sværere for griseproducenter i Europa at eksportere til de traditionelt store aftager i f.eks. Kina. For 2022 forventes svagt stigende noteringspriser, dog først i 2. halvår.

For "Planteavlerne" blev 2021 et år med stigende udbytter i marken og stabile priser på trods af stigende mængder. I starten af 2022 er priserne på hvede stadig høj, og der forventes i 2022 tilfredsstillende resultater. Planteavl er dog naturligt meget påvirket af vejret, hvorfor der ses store udsving i såvel udbytter som priser fra år til år.

I forhold til minkbranchen blev der i januar 2021 opnået politisk enighed omkring kompensation og erstatning

til minkproducenterne for tab af fremtidig indtjening og værditab af produktionsbygninger målrettet minkproduktionen. Men aftalen forventes mange af minkproducenterne at kunne forlade erhvervet uden væsentlige økonomiske tab.

Indtjeningskrisen i landbruget har stået på i adskillige år, men de senest 2-3 år er den klart aftaget, og der realiseres generelt igen tilfredsstillende indtjening i landbrugsbranchen. En del landmænd er dog fortsat udfordret på egenkapitalen, da de kan have købt jord markant dyrere end f.eks. tkr. 145/ha, eller tkr. 155/ha, som er myndighedernes norm for ha-priser i sparekassens primære landbrugsområder.

Det er ledelsens vurdering, at der i de bogførte nedskrivninger og i kreditreservationen i det væsentligste er taget højde for de tab, der måtte opstå som følge af de landbrugskunder, hvis negative egenkapital er så stor, at det ikke er sandsynligt, at de over en kortere årrække kan konsolidere sig ud af denne.

Den samlede korrektivkonto til branchen for landbrug, fiskeri, jagt og skovbrug udgør 728,3 mio. kr. ultimo 2021 mod 820,4 mio. kr. ultimo 2020. Der er i løbet af 2021 realiseret en del tab på landbrugskunder, som har valgt at stoppe produktionen og/eller har solgt deres bedrift pga. økonomiske problemer. De herved for sparekassen realiserede tab har været hensat på korrektivkontoen.

På privatkunder er der foretaget individuelle nedskrivninger, hvis kunden har misligholdt forpligtelser, eller der er markant negativ formue og et utilstrækkeligt rådighedsbeløb til at kunne afvikle denne negative formue over en rimelig periode. Der er indregnet en aktuel vurdering af værdien af de stillede sikkerheder i nedskrivningsberegningen.

### COVID-19

I marts 2020 brød COVID-19-pandemien for alvor ud i Europa og dermed også i Danmark. Det blev starten på to, for alle, meget anderledes år. Der vil næppe være nogen, som ikke er påvirket af de generelle nedlukninger af samfundet, som myndighederne besluttede at gennemføre i et forsøg på at begrænse smittespredningen. Samtidig med nedlukningerne har myndighederne indført en lang række kompensationsordninger, som forventes at afbøde den økonomiske effekt af nedlukningen. Kompensationsordningerne er givet til erhvervslivet, men målet er også lønmodtageren, som på grund af lønkompensationsordninger ikke er blevet afskediget, men fortsat har modtaget løn. Kompensationsordningerne består ud over direkte økonomisk hjælp også af aftale om udskudte betalinger til de offentlige myndigheder. De udskudte betalinger er bl.a. af moms og A-skatter.



Effekten af kompensationsordningerne har i første omgang været, at de berørte kunder har et lavere aktivitetsniveau, og sammenholdt med de udskudte betalinger til det offentlige har disse kunder trukket mindre på deres kreditfaciliteter. Det er kun ganske få kunder, som på nuværende tidspunkt har fået så store økonomiske problemer, at de har måtte lukke virksomheden.

For sparekassen betyder det, at vi har set et faldende udlån til de mest berørte brancher, og kun i meget få og begrænsede tilfælde realiseret tab på udlån til disse. Sparekassen er i øvrigt kun i meget begrænset omfang involveret i kreditgivning til de største og mest berørte brancher som f.eks. flyindustrien samt forlystelses- og rejsebranchen.

Sparekassen har ikke observeret en generelt stigende arbejdsløshed blandt vores kunder, og generelt har lønmodtagere været dygtige til at omstille sig til andre erhverv og job.

En del virksomheder har modsat ovennævnte brancher noteret en stigende aktivitet og efterspørgsel, og der er også en del virksomheder, som har formået at omstille sine aktiviteter fra de ramte aktiviteter til nye og mere efterspurgte aktiviteter.

Når COVID-19-pandemiens tryk lettes, og myndighederne forventeligt stopper kompensationsordningerne, er der en risiko for, at nogle virksomheder får så stort et likviditetsbehov og har haft så store underskudsgivende aktiviteter, at de ikke på længere sigt viser sig økonomisk bæredygtige.

Sparekassen har derfor specifikt vurderet risikoen for kommende tab afledt af ovennævnte og har i 2021 fastholdt betydelige nedskrivninger og hensættelser til kommende tab på de mest ramte brancher.

#### Rentenulstillede udlån

Rentenulstillede udlån er ultimo 2021 indregnet i balancen med i alt 253 mio. kr. Ultimo 2020 udgjorde beløbet 228 mio. kr. Der nedskrives på alle eksponeringer, som er helt eller delvist rentenulstillede. Nedskrivningerne på rentenulstillede udlån udgør 432 mio. kr.

#### Renterisiko fordelt efter valuta

Beløb i 1.000 kr.	2021	2020
DKK	156.812	53.930
USD	-5	0
EUR	994	2.670
Øvrige valutaer	-53	-42
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>157.748</b>	<b>56.558</b>

Se note 30 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

Ikke i alle tilfælde er alle sikkerheder realiserede, og det vurderes, at eksponeringerne er tilstrækkeligt nedskrevet.

#### Tabsudviklingen

I 2021 har sparekassen konstateret tab på 407,5 mio. kr. Af de samlede tab var der nedskrevet eller hensat i alt 395,4 mio. kr., hvoraf 26,0 mio. kr. er overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer), som stammer fra overtagelsen af tidligere Østjydsk Bank A/S, Salling Bank A/S og Jutlander Bank A/S.

#### Markedsrisici

Markedsrisiko er risikoen for, at markedsværdien af sparekassens aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i markedsforskel. I sparekassens markedsrisiko indgår rente-, kreditspænds-, aktie- og valutarisiko.

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Sparekassens grundlæggende politik vedr. markedsrisiko er, at sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på sparekassens handlefrihed.

Sparekassen Danmark har for hver risikotype inden for markedsrisikoen fastsat konkrete rammer, og det indgår således i risikovurderingen, at der skal være et fornuftigt og balanceret forhold mellem risici og afkast. Sparekassens samlede markedsrisiko styres på baggrund af instruks fra bestyrelsen til direktionen. Både direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om sparekassens markedsrisici.

#### Renterisiko

Renterisikoen stammer fra obligationsbeholdningen, primært danske obligationer, fastforrentet funding samt fastforrentede ind- og udlån.

Sparekassens samlede renterisiko udgør 158 mio. kr., svarende til 1,9 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved stigning i renteniveauet på 1 %-point. Sparekassens renterisiko vurderes løbende ud fra forventningerne til den konjunkturmæssige situation og de makroøkonomiske forhold.

### Kreditspændsrisiko

Kreditspændsrisiko er risikoen for, at kreditspændene på positioner i sparekassens beholdning ændrer sig til ugunst for sparekassen.

Kreditspændsrisikoen måles med nøgletallet OAS RISK, der er et udtryk for kursændring pr. 100 kr. nominelt ved en kreditspændsændring på 1 %.

Med udgangspunkt i de kreditspændsudvidelser, som Finanstilsynet anbefaler i deres vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter, er sparekassens kreditspændsrisiko opgjort til 147 mio. kr. Dette svarer til 1,8 % af kernekapitalen efter fradrag.

### Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Den samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 19,0 mio. kr., svarende til 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, USD, NOK og CHF. Alle væsentlige valutapositioner afdækkes løbende for at eliminere sparekassens samlede valutarisiko. Afdækningen sker via køb og salg af valuta på termin.

### Valutarisici

Mellemværender i fremmed valuta (netto)	2021	2020
EUR	-17.142	1.073
JPY	413	160
SEK	917	3.919
GBP	934	-49
NOK	-1.848	904
CHF	7.282	1.522
USD	6.070	3.677
Øvrige valutaer	1.829	790
<b>I alt</b>	<b>-1.545</b>	<b>11.996</b>
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>17.445</b>	<b>12.045</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>18.990</b>	<b>49</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>18.990</b>	<b>12.045</b>
<b>Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag</b>	<b>0,2</b>	<b>0,3</b>

### Aktierisiko

En del af sparekassens aktiver består af aktier, som generelt vurderes at have større risici end obligationer. Det er dog sparekassens strategi, at investeringer i værdipapirer primært sker med baggrund i likviditetsstyringen og ikke som spekulation. Sparekassens aktiebesiddelser er således primært af strategisk karakter, hvorfor disse ikke handles aktivt.

Handelsbeholdningen, som omfatter børsnoterede aktier og investeringsforeningsbeviser, udgør til tider et mindre beløb. Ultimo 2021 udgør aktier i handelsbeholdning 174 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 2.662 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 2.497 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (1.824 mio. kr.) og PRAS (184 mio. kr.). Børsnoterede aktier uden for handelsbeholdningen udgør 165 mio. kr.

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, der er udstedt af lokale virksomheder, 38 mio. kr.

### Likviditetsrisici

Sparekassens finansiering sker via indlån, garantkapital fra kunder, sparekassens øvrige egenkapital og kun i beskedent omfang via interbankmarkedet.

Det er sparekassens strategiske målsætning, at udlån til kunder skal kunne finansieres via kunders indlån og garantkapital. Denne målsætning er opfyldt.

Kapitalfremskaffelse på interbankmarkedet foretages via optagelse af traditionelle lån i andre kreditinstitutter, udstedelse af obligationer og via efterstillet kapital. Sparekassens likvide beredskab styres ved opretholdelse af tilstrækkelige likvide midler, likvide værdipapirer og tilstrækkelige kreditfaciliteter.

Det likvide beredskab fastlægges med henblik på at sikre et stabilt og tilstrækkeligt likviditetsniveau, så sparekassen til enhver tid rettidigt kan honorere de betalingsforpligtelser, som aktivitetsniveauet medfører.

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

### Følsomhed overfor markedsrisici

I note 3 er de risici, som sparekassen er eksponeret overfor, nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb, som det vurderes, at sparekassens resultat og egenkapital vil blive påvirket med under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle.

	2021	2021	2020	2020
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
<b>Renterisiko</b>				
En stigning i renten på 1 %-point	-157.748	-123.043	-56.558	-44.115
Et fald i renten på 1 %-point	157.748	123.043	56.558	44.115
<b>Aktierisiko</b>				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	283.601	266.513	150.572	139.034
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-283.601	-266.513	-150.572	-139.034
<b>Valutarisiko</b>				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-155	-121	1.200	936
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	155	121	-1.200	-936



Det er sparekassens politik, at den beregnede LCR skal være 50 % højere end lovkravet, hvilket vil sige minimum  $(100 \% \times 150 \%) = 150 \%$ . Den beregnede LCR er ultimo 2021 opgjort til 284,4 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 11.080,5 mio. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stressscenarie er 3.895,7 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Ultimo 2021 udgør de 10 største indlån samlet set 1,6 % af det samlede indlån ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

### **Operationelle risici**

Sparekassen ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet

hermed. De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen.

For at imødegå den operationelle risiko vurderes de interne procedurer løbende af ledelsen, herunder vurderes, om der er andre risici, bl.a. i relation til it-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen.

SDC A/S er sparekassens primære it-leverandør. Sparekassens it-beredskabsplan vurderes som minimum en gang årligt af bestyrelsen.

Sparekassen har etableret såvel en Compliance- som en Risikostyringsfunktion, der skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til såvel eksterne som interne krav.







A close-up photograph of a hand holding a stalk of golden wheat. The background is a vast field of similar wheat under a bright, hazy sky, suggesting a sunset or sunrise. The lighting is warm and golden, creating a soft, atmospheric effect. The hand is positioned on the left side of the frame, with the fingers gently grasping the wheat stalk. The wheat stalks are in sharp focus in the foreground, while the background is blurred, emphasizing the texture and color of the grain.

Ved værdiansættelsen af de enkelte landbrugs aktiver anvender Sparekassen Danmark som udgangspunkt de hektarpriser på jorden, som er anvist af Finanstilsynet.

**Note 4**
**5 års hoved- og nøgletal**
**Note 4 - Resultatopgørelse**

	2021	2020	2019	2018	2017
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>906.717</b>	<b>669.245</b>	<b>645.224</b>	<b>682.898</b>	<b>619.620</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	786.403	508.328	495.470	382.035	344.995
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>1.693.120</b>	<b>1.177.573</b>	<b>1.140.694</b>	<b>1.064.933</b>	<b>964.615</b>
Kursreguleringer	146.569	92.267	242.582	42.882	96.992
Andre driftsindtægter	468.363	60.582	8.604	144.559	4.359
Udgifter til personale og administration	-1.055.419	-696.124	-636.692	-616.725	-498.208
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-63.546	-36.947	-29.981	-19.589	-18.991
Andre driftsudgifter	-3.600	-2.082	-1.582	-1.459	-1.506
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	29.418	-91.028	-135.062	-181.090	-159.025
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	36.703	11.577	17.568	18.959	21.180
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>1.251.608</b>	<b>515.818</b>	<b>606.131</b>	<b>452.470</b>	<b>409.416</b>
Skat	-248.822	-129.340	-81.105	-89.098	-63.586
<b>Årets resultat</b>	<b>1.002.786</b>	<b>386.478</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>	<b>345.830</b>

**Note 4 - Balance**

	2021	2020	2019	2018	2017
Udlån	26.336.413	15.681.092	14.265.270	13.982.990	11.908.178
Beholdning af værdipapirer	14.020.450	6.759.470	4.844.802	3.488.304	3.184.526
Materielle aktiver	1.110.976	754.315	580.026	392.885	248.725
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	60.048	128.522	70.296	48.449	27.331
Indlån inkl. puljer	43.675.975	24.947.727	20.071.633	18.236.422	15.497.671
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	9.353.036	4.904.204	4.080.088	3.423.284	3.014.544
Balancesum	55.178.510	31.625.734	25.398.581	22.855.825	19.679.325



## Note 4 fortsætter

Kapital	Enhed	2021	2020	2019	2018	2017
Egentlig kernekapitalprocent *)	pct.	20,6	19,6	18,8	16	17,2
Kernekapitalprocent *)	pct.	21,3	20,9	19,8	17,4	17,3
Kapitalprocent *)	pct.	21,3	22,6	21,7	19,6	20,3
NEP-procent*)	pct.	22,3	23,5	21,7	19,6	20,3
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat **)	pct.	17,4	11,2	15,9	14,0	14,6
Egenkapitalforrentning efter skat **)	pct.	13,9	8,3	13,8	11,3	12,3
Afkastgraden	pct.	1,8	1,2	2,1	1,6	1,8
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,14	1,62	1,75	1,55	1,60
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	1,9	1,2	1,3	1,3	1,1
Valutaposition	pct.	0,2	0,3	0,6	0,5	0,4
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	pct.	56,4	63,4	67,7	81,4	0,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,8	6,4	7,7	8,2	8,9
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,1	0,3	0,6	0,8	0,9
Årets udlånsvækst	pct.	68,0	9,7	2,2	18,4	9,8
(Proforma udlånsvækst i 2021: 8,9 %)						
Udlån i forhold til egenkapital		2,7	3,0	3,3	3,8	3,9
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	64,2	69,7	80,3	86,6	87,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	284,4	358,5	320,2	276,7	374,8
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	stk.	841,9	585,1	562,2	545,7	487,8

\*) Nøgletallene vedrørende kapital er fra og med 2018 beregnet inkl. IFRS 9-overgangsordningen.

\*\*\*) Nøgletal er beregnet, som om den hybride kernekapital (AT1) regnskabsmæssigt behandles som en forpligtelse.



Der afgives ikke segmentoplysninger, da summen af netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder ikke afviger indbyrdes.

## Note 5

<b>Renteindtægter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.394	245
Udlån og andre tilgodehavender	820.146	658.320
Obligationer	35.817	14.907
Afledte finansielle instrumenter	-92	-118
<i>Heraf rentekontrakter</i>	-92	-118
Øvrige renteindtægter	51	633
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>857.316</b>	<b>673.987</b>
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	12	8
<b>Negative renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-14.347	-7.994
Obligationer	-5.675	-3.815
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-20.022</b>	<b>-11.809</b>

## Note 6

<b>Renteudgifter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Kreditinstitutter og centralbanker	38	17
Indlån og anden gæld	5.843	4.225
Udstedte obligationer	6.804	571
Efterstillede kapitalindskud	18.875	20.557
Øvrige renteudgifter	1.881	1.152
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>33.441</b>	<b>26.522</b>
<i>Heraf udgør udgifter til til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	12	8
<b>Positive renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	-75	-493
Indlån og anden gæld	-102.789	-33.096
<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>-102.864</b>	<b>-33.589</b>

## Note 7

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Værdipapirhandel og depoter	152.596	90.290
Betalingsformidling	52.671	37.955
Lånesagsgebyr	139.812	76.021
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>21.732</i>	<i>18.583</i>
Garantiprovision	294.528	217.542
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>258.877</i>	<i>197.132</i>
Øvrige gebyrer og provisioner	153.598	99.325
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>793.205</b>	<b>521.133</b>

## Note 8

<b>Kursreguleringer</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	32	-374
Obligationer	-25.164	18.258
Aktier m.v.	162.886	70.031
Investeringsjendomme	-1.311	-950
Valuta	9.568	6.163
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	988	-861
Aktiver tilknyttet puljeordninger	708.408	66.215
Indlån i puljeordninger	-708.408	-66.215
Øvrige aktiver	-430	0
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>146.569</b>	<b>92.267</b>

**Note 9****Udgifter til personale og administration**

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Direktion løn\*)

11.384

7.249

Pension

1.838

944

**I alt****13.222****8.193**

Bestyrelse

4.219

3.524

**Vederlag i alt****17.441****11.717**

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 531 t.kr. i 2021 henholdsvis 255 t.kr. i 2020 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.

**Personale udgifter**

Lønninger

487.021

323.860

Pensioner

56.739

37.901

Udgifter til social sikring

88.690

60.055

**Personaleudgifter I alt****632.450****421.816**

Øvrige administrationsudgifter

405.528

262.591

**Udgifter til personale og administration i alt****1.055.419****696.124**

Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede

842

585

Antal direktionsmedlemmer på balancedagen

6

2

Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen

18

13

\*) Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31/12-2021 er der hensat t.kr. 6.833 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.

Bestyrelsen aflønnes med et fast honorar og har ingen fratrædelsesordninger. Der er ingen pensionsforpligtelser overfor bestyrelsen.

Ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold kan findes i Sparekassen Danmarks vederlagsrapport for 2021, som findes på sparekassens hjemmeside

[www.spardan.dk/aarsrapport](http://www.spardan.dk/aarsrapport)

**Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen**

Fast vederlag

14.488

14.744

Pension

1.918

1.606

**Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt****16.406****16.350**

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen på balancedagen

19

12

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 243 t.kr. i 2021 henholdsvis 121 t.kr. i 2020 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.



## Note 9 fortsættes

<b>Ad. Revisionshonorar</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.497	1.061
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	577	820
Honorar for skatterådgivning	596	331
Honorar for andre ydelser	72	1
<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>2.742</b>	<b>2.213</b>

Ikke-revisionsydelser er leveret af Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og består af honorar for periodevis erklæringsafgivelse samt generel regnskabsrådgivning o.l.

Honorar for skatterådgivning vedrører primært fusionsrelaterede forhold.

## Note 10

<b>Nedskrivninger</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>		
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	54.167	47.523
Anden tilgang/afgang	74.933	4.813
Årets ændring	-42.333	1.831
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>86.767</b>	<b>54.167</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>		
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	143.251	88.731
Anden tilgang/afgang	28.663	14.416
Årets ændring	21.076	40.104
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>192.990</b>	<b>143.251</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>		
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.501.715	1.705.984
Anden tilgang/afgang	-7.955	0
Nye nedskrivninger i årets løb	553.055	435.785
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-261.778	-284.208
Endelig tabt	-369.389	-355.846
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.415.648</b>	<b>1.501.715</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.695.405</b>	<b>1.699.133</b>

**Note 10 fortsættes**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>		
Overtagne nedskrivninger (dagsværdireguleringer) primo	191.407	202.207
Årets tilgang	413.066	150.958
Tilbageført/amortiseret	-298.071	-64.403
Endelig tabt	-26.031	-97.355
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) ultimo</b>	<b>280.371</b>	<b>191.407</b>
<b>Nedskrivninger og dagsværdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>1.975.776</b>	<b>1.890.540</b>
<b>Hensættelser</b>		
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>		
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	8.233	6.092
Anden tilgang/afgang	5.893	508
Årets ændring	-870	1.633
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>13.256</b>	<b>8.233</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>		
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	5.194	5.390
Anden tilgang/afgang	0	176
Årets ændring	2.220	-372
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>7.414</b>	<b>5.194</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>		
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	27.585	18.549
Anden tilgang/afgang	12.809	7.238
Nye hensættelser i årets løb	20.058	15.338
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-18.196	-13.540
Endelig tabt	0	0
<b>Stadie 3 hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>42.256</b>	<b>27.585</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>62.925</b>	<b>41.012</b>
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>		
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	530	1.276
Anden tilgang/afgang	5.559	456
Årets ændring	-3.866	-1.202
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>2.223</b>	<b>530</b>

**Note 10 fortsættes**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>		
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	255	241
Anden tilgang/afgang	0	361
Årets ændring	14.186	-347
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>14.441</b>	<b>255</b>
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>		
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	344	456
Anden tilgang/afgang	29.687	0
Årets ændring	28.706	-112
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>58.737</b>	<b>344</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>75.401</b>	<b>1.129</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.833.732</b>	<b>1.741.274</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>	<b>280.371</b>	<b>191.407</b>
<b>Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>2.114.103</b>	<b>1.932.681</b>
Nedskrivninger i året	-617.023	-477.720
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-12.051	-11.350
Tilbageførte nedskrivninger i året	307.976	285.869
Tilbageført/amortiserede overtagne nedskrivninger	298.071	64.403
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	16.004	7.644
Renter på nedskrevne fordringer	44.344	47.026
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-4.691	-3.841
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>32.630</b>	<b>-87.969</b>
Hensat til tab på garantier i året	-22.278	-16.971
Tilbageførte hensættelser på garantier i året	19.066	13.912
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-3.212</b>	<b>-3.059</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>29.418</b>	<b>-91.028</b>

**Note 11**

<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	32.275	11.025
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.428	552
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>36.703</b>	<b>11.577</b>

**Note 12**

<b>Skat</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Beregnet skat af årets indkomst	200.899	88.328
Ændring i udskudt skat	38.801	2.068
Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året	9.280	13.317
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-158	25.627
<b>Skat i alt</b>	<b>248.822</b>	<b>129.340</b>
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele	-0,6	-0,5
Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	-1,6	-1,9
Øvrige permanente afvigelser	0,1	0,5
Regulering af tidligere års skatter	0,0	5,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>19,9</b>	<b>25,1</b>



## Note 13

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker

2021

0

2020

2.223.280

Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter

653.676

274.461

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt

**653.676**

**2.497.741**

### Fordelt efter restløbetid

Anfordring

345.988

133.634

Til og med 3 måneder

78.240

2.261.509

Over 3 måneder og til og med 1 år

105.902

50.509

Over 1 år og til og med 5 år

123.546

52.089

Over 5 år

0

0

### Fordelt i alt

**653.676**

**2.497.741**

**Note 14****Udlån og andre tilgodehavender**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	29.319	86.137
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	26.307.094	15.594.955
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>26.336.413</b>	<b>15.681.092</b>

**Samlet udlån fordelt efter restløbetid**

Anfordring	640.541	346.571
Til og med 3 måneder	1.615.224	866.012
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.348.501	3.423.354
Over 1 år og til og med 5 år	8.593.136	5.673.365
Over 5 år	9.139.011	5.371.790
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>26.336.413</b>	<b>15.681.092</b>

*Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger*

*29.319*                      *25.065*

**Direktion, bestyrelse og repræsentantskab**

Størrelse af pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

**Lån m.v.**

Direktion	1.040	20
Bestyrelse	11.911	246.249

**Sikkerhed**

Direktion	436	0
Bestyrelse	3.774	119.772

Eksponeringerne er bevilget på markedsmæssige vilkår og i henhold til sparekassens sædvanlige forretningsbetingelser. Ingen eksponeringer mod nærtstående parter, herunder direktion og bestyrelse, er væsentligt kreditforringet (OIK). Der er beregnet og bogført statistisk beregnede hensættelser og nedskrivninger (ECL) på eksponeringer i stadie 1 hhv. 2 efter samme model som øvrige kunder, jf. reglerne herfor

**Rentesatser ekskl. kreditkortfaciliteter ultimo 2021 % p.a.**

Direktion	1,75-15,00	-
Bestyrelse	1,25-15,00	1,75-13,35

For medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer er eksponeringerne ydet på sparekassens almindelige personalevilkår. Træk på kreditfaciliteter tilknyttet kreditkort er uforrentede.

## Note 14 fortsættes

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier	2021		2020	
	0,7 %	326.817	1,2 %	313.028
<b>Offentlige myndigheder</b>				
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	11,8 %	5.210.206	12,1 %	3.070.092
Industri og råstofudvinding	2,0 %	843.215	2,5 %	622.066
Energiforsyning	1,2 %	517.831	1,4 %	369.686
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,8 %	1.231.512	3,0 %	746.904
Handel	3,1 %	1.366.448	3,3 %	825.044
Transport, hoteller og restauranter	1,4 %	616.517	1,6 %	394.694
Information og kommunikation	0,3 %	111.786	0,2 %	45.863
Finansiering og forsikring	3,8 %	1.678.557	3,6 %	925.366
Fast ejendom	8,4 %	3.701.692	9,7 %	2.445.749
Øvrige erhverv	4,5 %	2.000.461	3,9 %	996.919
<b>Erhverv i alt</b>	<b>39,3 %</b>	<b>17.278.225</b>	<b>41,3 %</b>	<b>10.442.383</b>
<b>Private</b>	<b>60,0 %</b>	<b>26.412.830</b>	<b>57,5 %</b>	<b>14.540.110</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>44.017.872</b>	<b>100,0 %</b>	<b>25.295.521</b>
<b>Værdi af udlån, tilgodehavender og garantier, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)</b>				
Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivning / hensættelse		3.304.446		3.349.354
Nedskrivning / hensættelse		-1.457.904		-1.529.300
<b>Indregnet i balancen / eventualforpligtelser</b>		<b>1.846.542</b>		<b>1.820.054</b>
<b>Standset renteberegning</b>				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning		253.050		228.413

### Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der intet opsigelsesvarsel fra sparekassens side. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Ved lån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen.

Privatkunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 30 dage. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra sparekassens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici henvises til note 3.

**Note 15****Obligationer til dagsværdi**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Andre realkreditobligationer	10.362.928	4.795.531
Statsobligationer	630.383	336.120
Øvrige obligationer	191.130	122.104
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>11.184.441</b>	<b>5.253.755</b>

**Note 16****Aktier m.v.**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	268.459	154.300
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	70.867	3.379
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	2.496.683	1.348.036
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>2.836.009</b>	<b>1.505.715</b>

**Heraf:**

Sektoraktier	2.243.600	1.126.928
Handelsbeholdning	173.986	0
Øvrige aktier udenfor handelsbeholdningen	418.423	378.787
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>2.836.009</b>	<b>1.505.715</b>



## Note 17

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Egnsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling) pr. 31/12-2020	Horsens	42,47 %	330.328	22.712
Forsikringselskabet Vendsyssel A/S (forsikring) pr. 31/12-2020	Hjørring	25,53 %	192.837	13.957
Opendo Holding A/S (leasing) pr. 31/12-2020	København	23,56 %	69.540	-16.467
Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S (investering) pr. 31/12-2020	Aalborg	30,00 %	10.796	1.400
Svanen Mariagerfjord A/S (udlejning af skibe) pr. 31/12-2020	Mariagerfjord	36,15 %	1.393	5

Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Ejendomsselskabet Vendsyssel ApS (ejendomme) pr. 31/12-2021	Hjørring	100,00 %	22.988	4.430

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2021	2020	2021	2020
Lån og lånetilsagn	10.650	4.969	39.500	41.500
Indlån	43.930	27.998	710	700
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Stillede garantier	0	0	0	0

Sparekassen Danmark har ingen udenlandske datterselskaber, og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henhold til §124a i regnskabsbekendtgørelsen udelades.

Eksponeringer med nærtstående parter er indgået på markedsbaserede vilkår og afspejler almindelige forretningsmæssige relationer. Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3).

## Note 18

Aktiver tilknyttet puljeordninger	2021	2020
Investeringsforeningsandele	8.923.200	4.955.710
Ikke-placerede midler	26.011	15.470
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger alt</b>	<b>8.949.211</b>	<b>4.971.180</b>

**Note 19**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Grunde og bygninger</b>		
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	456.207	380.658
Tilgang, herunder forbedringer	106.190	82.877
Afgang i årets løb	-37.932	-14.288
Omklassificeret til/fra "aktiver i midlertidig besiddelse"	-1.816	8.829
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	6.225	2.736
Årets regulering til dagsværdi	-9.061	-4.605
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>519.813</b>	<b>456.207</b>
<b>Investeringsejendomme, leasede</b>		
Dagsværdi primo	0	0
Tilgang, herunder forbedringer	9.740	0
Revurdering af leasingaftaler i perioden	38	0
Periodens afskrivninger	-91	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>9.687</b>	<b>0</b>
<b>Investeringsejendomme i alt</b>	<b>529.500</b>	<b>456.207</b>
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	202.106	167.107
Tilgang, herunder forbedringer	172.033	50.125
Afgang i årets løb	-2.709	0
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	-6.225	-2.736
Årets afskrivninger	-2.452	-1.990
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	3.092	400
Nedskrivninger ved omvurdering	-9.998	-11.300
Tilbageført nedskrivning	2.572	500
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>358.419</b>	<b>202.106</b>
<b>Domicilejendomme, leasede</b>		
Omvurderet værdi primo	60.903	0
Ændring i regnskabspraksis som følge af nye leasingregler	0	59.262
Tilgang, herunder forbedringer	80.081	1.740
Revurdering af leasingaftaler i perioden	26.492	7.716
Periodens afskrivninger	-11.555	-7.815
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>155.921</b>	<b>60.903</b>
<b>Domicilejendomme i alt</b>	<b>514.340</b>	<b>263.009</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>1.043.840</b>	<b>719.216</b>

Hvert år er der involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af udvalgte investerings- og domicilejendomme.

Leasingforpligtelserne vedr. de leasede domicilejendomme er indregnet i regnskabsposten "andre passiver" med 180,0 mio. kr. Se note 32 for flere oplysninger.

## Note 20

	2021	2020
<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	176.940	161.745
Tilgang, herunder forbedringer	50.433	16.039
Afgang i årets løb	-798	-844
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>226.575</b>	<b>176.940</b>
<b>Afskrivninger primo</b>	<b>-141.841</b>	<b>-129.484</b>
Årets afskrivninger	-18.302	-12.843
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	704	486
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-159.439</b>	<b>-141.841</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>67.136</b>	<b>35.099</b>

## Note 21

	2021	2020
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	30.176	103.457
Til og med 3 måneder	29.593	25.065
Over 3 måneder og til og med 1 år	20	0
Over 1 år og til og med 5 år	85	0
Over 5 år	174	0
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>60.048</b>	<b>128.522</b>
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	<i>29.319</i>	<i>25.065</i>

**Note 22****Indlån og anden gæld**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Anfordring	32.164.220	18.447.240
Med opsigelsesvarsel	37.625	14.386
Tidsindskud	240.386	172.976
Særlige indlånsformer	2.284.533	1.341.945
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>34.726.764</b>	<b>19.976.547</b>

**Fordelt efter restløbetid**

Anfordring	32.230.120	18.572.818
Til og med 3 måneder	117.035	75.190
Over 3 måneder og til og med 1 år	112.718	107.836
Over 1 år og til og med 5 år	548.361	300.948
Over 5 år	1.718.530	919.755
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>34.726.764</b>	<b>19.976.547</b>

**Note 23****Udstedte obligationer til amortiseret kostpris**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Nom. 150 mio. kr. - fast rente, udløb 18/06-2026	149.025	0
Nom. 76 mio. kr. - var. rente, udløb 30/06-2025	76.345	0
Nom. 150 mio. kr. - fast rente, udløb 20/11-2025	149.187	148.906
Nom. 30 mio. kr. - var. rente, udløb 20/12-2023	30.000	30.000
Nom. 12,5 mio. kr. - fast rente, førtidsindfriet i 2021	0	12.500
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>404.557</b>	<b>191.406</b>

**Fordeling efter restløbetid**

Anfordring	0	0
Til og med 3 måneder	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	404.557	191.406
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>404.557</b>	<b>191.406</b>

Samtlige udstedelser er i henhold til konkursordenen klassificeret som ikke-foranstillet seniorgæld og kan dermed anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg samt semi-SIFI tillæg indtil et år før udløb. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse indfries et år før udløb.



## Note 24

	2021	2020
<b>Udskudte skatteaktiver</b>		
Primo	1.437	3.505
Ændring i udskudte aktiver	-38.801	-2.068
Regulering af udskudt skat tidligere år	18	0
<b>Udskudte skatteaktiver i alt</b>	<b>-37.346</b>	<b>1.437</b>
<b>Hensættelser til udskudt skat</b>		
Primo	0	0
Ændring i hensættelse til udskudt skat	37.346	0
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>37.346</b>	<b>0</b>
<b>Der kan forklares således:</b>		
Immaterielle aktiver	4.594	5.148
Materielle anlægsaktiver	12.258	-435
Udlån	-39.736	-20.260
Medarbejderforpligtelser	-2.922	-2.675
Øvrige	63.152	16.785
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>37.346</b>	<b>-1.437</b>

**Note 25**

	2021	2020
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
Nom. 375 mio. kr., 5,3350 % udløb 2/12-2026, førtidsindfriet i 2021	0	374.491
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>0</b>	<b>374.491</b>
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>		
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	18.336	20.002
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	509	555
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>18.845</b>	<b>20.557</b>
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen</b>		
Nom. 200 mio. kr., 3 mdr. CIBOR + 5,125, 4,8617 %, uendelig løbetid, udstedt 29/6-2018	199.652	199.490
Nom. 90 mio. kr., 5,125 %, uendelig løbetid, udstedt 16/12-2020	90.089	90.064
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen i alt</b>	<b>289.741</b>	<b>289.554</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget i alt</b>	<b>289.741</b>	<b>664.045</b>

Den hybride kernekapital opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvis nedskrives, hvis den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.

Den hybride kernekapital kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år efter udstedelsen.

## Note 26

	2021	2021	2020	2020
	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning
<b>Kapitalforhold</b>				
Garantkapital	5.763.552	5.763.552	2.584.355	2.584.355
Opskrivningshenlæggelser	12.981	12.981	9.889	9.889
Lovpligtige reserver	123.162	123.162	86.816	86.816
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	0	0
Øvrige reserver	175.000	175.000	25.000	25.000
Overført resultat	2.857.084	2.857.084	2.144.833	2.144.833
Foreslået garantrente efter skat	85.026	85.026	53.311	53.311
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>9.353.036</b>	<b>9.353.036</b>	<b>4.904.204</b>	<b>4.904.204</b>
IFRS 9 overgangsordning	44.247	0	103.982	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>9.397.283</b>	<b>9.353.036</b>	<b>5.008.186</b>	<b>4.904.204</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantrente)	-85.026	-85.026	-53.311	-53.311
Immaterielle aktiver	-151.286	-151.286	-61.332	-61.332
Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	5.136	5.136	5.148	5.148
Andre primære fradrag	-39.419	-39.419	-32.036	-32.036
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>9.126.688</b>	<b>9.082.441</b>	<b>4.866.655</b>	<b>4.762.673</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-1.006.872	-1.006.872	-614.824	-614.824
Fradrag for NPE (MLC backstop)	-8.339	-8.339	0	0
<b>Egentlig kernekapital (CET1)</b>	<b>8.111.477</b>	<b>8.067.230</b>	<b>4.251.831</b>	<b>4.147.849</b>
Hybrid kernekapital	289.740	289.740	289.554	289.554
Fradrag for finansielle kapitalandele	0	0	-2.926	-2.926
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>8.401.217</b>	<b>8.356.970</b>	<b>4.538.459</b>	<b>4.434.477</b>
Supplerende kapital	0	0	374.491	374.491
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>8.401.217</b>	<b>8.356.970</b>	<b>4.912.950</b>	<b>4.808.968</b>
NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	404.558	404.558	191.406	191.406
<b>Nedskrivningsegne passiver (NEP-grundlag)</b>	<b>8.805.775</b>	<b>8.761.528</b>	<b>5.104.356</b>	<b>5.000.374</b>
<b>Risikoeksponering</b>				
Kreditrisiko	34.385.079	34.340.832	18.813.901	18.709.919
Markedsrisiko	2.841.930	2.841.930	895.934	895.934
Operationel risiko	2.209.611	2.209.611	1.985.008	1.985.008
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	7.804	7.804	2.396	2.396
<b>I alt</b>	<b>39.444.424</b>	<b>39.400.177</b>	<b>21.697.239</b>	<b>21.593.257</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>20,6</b>	<b>20,5</b>	<b>19,6</b>	<b>19,2</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>21,3</b>	<b>21,2</b>	<b>20,9</b>	<b>20,5</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>21,3</b>	<b>21,2</b>	<b>22,6</b>	<b>22,3</b>
<b>NEP-procent</b>	<b>22,3</b>	<b>22,2</b>	<b>23,5</b>	<b>23,2</b>

## Note 27

Eventualforpligtelser	2021	2020
Finansgarantier	10.298.902	4.980.472
Tabsgarantier for realkreditlån	6.845.115	4.034.084
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	287.442	205.777
Øvrige eventualforpligtelser	310.761	406.924
<b>Garantier i alt</b>	<b>17.742.220</b>	<b>9.627.257</b>

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på it-området. Udræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt 819,4 mio. kr. svarende til den normale betaling til SDC i 60 måneder.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter er Sparekassen Danmark forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen. For 2021 udgør Sparekassen Danmarks bidrag 2,4 mio. kr.

Sparekassen er administrationselskab i en dansk sambeskatning og hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

## Note 28

Sikkerhedsstillelse	2021	2020
Lån i Danmarks Nationalbank og andre kreditinstitutter, hvor nedenstående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing.		
Obligationer	208.826	349.945
<b>I alt</b>	<b>208.826</b>	<b>349.945</b>
<b>Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån</b>	<b>3.205</b>	<b>0</b>



## Note 29

Afledte finansielle instrumenter	2021	2020
<b>Opdeling efter type</b>		
<b>Swaps og futures</b>		
<b>Købte kontrakter</b>		
Nominal værdi	305.328	148.927
Positiv markedsværdi	39.752	40.183
Negativ markedsværdi	39.714	40.183
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
<b>Solgte kontrakter</b>		
Nominal værdi	318.554	148.927
Positiv markedsværdi	40.871	40.183
Negativ markedsværdi	39.651	40.183
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>1.220</b>	<b>0</b>
<b>Valutaterminsforretninger</b>		
<b>Købte kontrakter</b>		
Nominal værdi	346.311	189.182
Positiv markedsværdi	12.846	8.472
Negativ markedsværdi	12.846	8.472
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Solgte kontrakter</b>		
Nominal værdi	804.919	414.964
Positiv markedsværdi	14.583	9.424
Negativ markedsværdi	12.943	9.658
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>1.640</b>	<b>-234</b>
<b>Købte kontrakter i alt</b>		
Nominal værdi	651.639	338.109
Positiv markedsværdi	52.597	48.655
Negativ markedsværdi	52.560	48.655
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>37</b>	<b>0</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>		
Nominal værdi	1.123.473	563.891
Positiv markedsværdi	55.454	49.607
Negativ markedsværdi	52.594	49.841
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>2.860</b>	<b>-234</b>

**Note 29 fortsættes**

Opdeling efter modificeret varighed	2021	2020
<b>Nominal værdi</b>		
<b>Købte kontrakter i alt</b>		
Til og med 1 år	426.159	199.982
Over 1 år og til og med 3,6 år	65.149	34.638
Over 3,6 år	160.330	103.489
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>651.639</b>	<b>338.109</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>		
Til og med 1 år	921.950	425.764
Over 1 år og til og med 3,6 år	55.718	34.638
Over 3,6 år	145.806	103.489
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>1.123.473</b>	<b>563.891</b>
<b>Positiv markedsværdi</b>		
<b>Købte kontrakter i alt</b>		
Til og med 1 år	13.095	8.697
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.678	1.900
Over 3,6 år	34.825	38.058
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>52.597</b>	<b>48.655</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>		
Til og med 1 år	16.053	9.649
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.678	1.900
Over 3,6 år	34.724	38.058
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>55.454</b>	<b>49.607</b>
<b>Negative markedsværdi</b>		
<b>Købte kontrakter i alt</b>		
Til og med 1 år	13.095	8.697
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.737	1.900
Over 3,6 år	34.728	38.058
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>52.560</b>	<b>48.655</b>

**Note 29 fortsættes**

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>		
Til og med 1 år	13.193	9.882
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.678	1.900
Over 3,6 år	34.724	38.058
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>52.594</b>	<b>49.841</b>
<b>Netto markedsværdi i alt</b>		
Til og med 1 år	2.860	-234
Over 1 år og til og med 3,6 år	-59	0
Over 3,6 år	97	0
<b>Netto markedsværdi i alt</b>	<b>2.897</b>	<b>-234</b>

## Note 30

### Renterisiko

#### Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed

	2021	2020
Til og med 3 måneder	8.288.782	6.351.075
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	237.127	380.412
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	153.757	351.303
Over 1 år og til og med 2 år	719.318	401.205
Over 2 år og til og med 3 år	827.915	493.169
Over 3 år og til og med 4 år	1.365.194	276.872
Over 4 år og til og med 5 år	893.874	130.590
Over 5 år	2.046.051	834.220
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>14.532.018</b>	<b>9.218.846</b>

#### Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed

Til og med 3 måneder	1.443.973	843.105
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	107.262	389.795
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	119.523	444.032
Over 1 år og til og med 2 år	25.145	28.378
Over 2 år og til og med 3 år	35.217	31.739
Over 3 år og til og med 4 år	169.982	112
Over 4 år og til og med 5 år	9.216	203
Over 5 år	1.313.907	494.776
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>3.224.225</b>	<b>2.232.140</b>

#### Renterisiko fordelt efter modificeret varighed

Til og med 3 måneder	512	790
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	374	-96
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	249	-1.703
Over 1 år og til og med 2 år	11.177	5.457
Over 2 år og til og med 3 år	19.121	10.773
Over 3 år og til og med 4 år	38.442	8.735
Over 4 år og til og med 5 år	34.781	5.220
Over 5 år	53.092	27.382
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt</b>	<b>157.748</b>	<b>56.558</b>

## Note 30 fortsættes

	2021	2020
<b>Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>		
DKK	14.181.947	9.043.349
USD	62.830	10.172
EUR	176.649	87.567
Øvrige valutaer	110.592	77.758
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>14.532.018</b>	<b>9.218.846</b>
<b>Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta</b>		
DKK	2.477.419	1.786.413
USD	95.608	10.172
EUR	446.877	271.515
Øvrige valutaer	204.321	164.040
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>3.224.225</b>	<b>2.232.140</b>
<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>		
DKK	156.812	53.930
USD	-5	0
EUR	994	2.670
Øvrige valutaer	-53	-42
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>157.748</b>	<b>56.558</b>

## Note 31

### Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

For yderligere oplysninger vedrørende pensionsforpligtelser over for ledelsen henvises til note 9.

For yderligere oplysninger vedrørende ledelsens lån og sikkerhedsstillelser henvises til note 14.

For yderligere oplysninger vedrørende mellemværende med associerede og tilknyttede selskaber henvises til note 17.





## Note 33

I forbindelse med fusionen med Jutlander Bank A/S pr. 1/9-2021 er sparekassens balance og eventualforpligtelser forøget jf. nedenstående:

### Virksomhedsovertagelser

#### Overtagne aktiver til dagsværdi

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	819.499
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	692.359
Udlån og andre tilgodehavender	9.296.476
Obligationer	6.442.459
Aktier mv.	1.171.126
Kapitalandele i associerede virksomheder	38.446
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	464
Aktiver tilknyttet puljeordninger	3.003.546
Immaterielle aktiver (Kunderelationer)	117.722
Investeringsjendomme	58.423
Investeringsjendomme, leasede	9.740
Domicilejendomme	161.583
Domicilejendomme, leasede	80.081
Øvrige materielle aktiver	22.219
Aktuelle skatteaktiver	40.090
Aktiver i midlertidig besiddelse	3.835
Andre aktiver	140.967
Periodeafgrænsningsposter	30.718
<b>Overtagne aktiver til dagsværdi i alt</b>	<b>22.129.753</b>

#### Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	4.714
Indlån og anden gæld	14.547.115
Indlån i puljeordninger	3.003.546
Udstedte obligationer	76.345
Andre passiver	625.373
Periodeafgrænsningsposter	6.870
Hensættelse til pensioner og lignende forpligtelser	21.802
Hensættelse til tab på garantier	18.699
Andre hensatte forpligtelser	31.248
<b>Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi i alt</b>	<b>18.335.712</b>



## Note 33 fortsættes

<b>Overtagne nettoaktiver til dagsværdi i alt</b>	<b>3.794.041</b>
Badwill	448.972
<b>Købsvederlag</b>	<b>3.345.069</b>
<i>Der er vederlagt således:</i>	
Konvertering fra aktiekapital til garantkapital	2.764.923
Sparekasserereserve	336.231
Sparekassen Vendsyssels beholdning af aktier i Jutlander Bank A/S	55.381
Kontantudligning	188.534
<b>I alt</b>	<b>3.345.069</b>
<b>Eventualforpligtelser</b>	
Garantier	6.811.592

### Virksomhedsovertagelser

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 9.296,5 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

I forbindelse med fusionen har Sparekassen Danmark opgjort identificerbare immaterielle aktiver i form af kunderelationer, der er indregnet i overtagelsesbalancen til dagsværdien. Dagsværdien af kunderelationer er udtryk for værdien af den overtagne kundebase fra tidligere Jutlander Bank A/S. Dagsværdien er opgjort til nutidsværdien af det netto cashflow, der forventes opnået gennem salg til kunderne, efter at der er fratrukket et rimeligt afkast af alle andre aktiver, som er med til at generere de pågældende pengestrømme. Værdien af kunderelationer bliver afskrevet over ti år i sparekassens resultatopgørelse.

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er der opgjort og indtægtsført badwill for i alt 449 mio. kr. Der beregnes skat af badwill, som er udgiftsført under skat i resultatopgørelsen.

Ved fusionen er aktierne i Jutlander Bank A/S som udgangspunkt blev konverteret til garantkapital i Sparekassen Danmark til kurs 350. Aktionærerne blev dermed samlet vederlagt med i alt 3.008 mio. kr. Da garantkapital skal tegnes i hele 1.000 kr., er aktionærer, som ejede færre end tre aktier, blevet kontantindløst, mens aktionærer, som ejede tre aktier eller flere, har modtaget garantkapital og eventuelt et mindre kontant udligningsbeløb. Aktionærer, der ikke var kunder i Sparekassen Danmark, blev vederlagt kontant. Garantkapitalen blev i forbindelse med konverteringen forøget med 2.765 mio. kr., mens der kontant blev udbetalt 244 mio. kr., herunder for Sparekassen Vendsyssels beholdning af aktier i Jutlander Bank A/S.

Ved fusionen har Sparekassen Danmark som fortsættende institut i medfør af lov om finansiel virksomheds § 212, stk. 3 - som en del af vederlaget herudover overtaget den hidtidige bundne sparekasserereserve i Jutlander Bank på 336,3 mio. kr. på uændrede vilkår. Sparekassen Danmark har ikke foretaget betaling til tredjemand for denne del af erhvervelsen, ligesom reserven er tilført egenkapitalen direkte og fremgår særskilt heraf.

Omkostninger som følge af fusionen er indregnet i resultatopgørelsen.

Overtagelsesbalancen anses for endelig.



Rubjerg Knude Fyr øst for Hjørring, som er centrum for en af sparekassens 12 regioner.



### Note 34

## Øvrig anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor:

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt. 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 forskellen mellem kostpris og nominelt beløb. Sparekassen anvender ikke reglerne, der giver mulighed for omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker, som beskrevet for hver enkelt regnskabspost, efterfølgende.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen. I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte på totalindkomsten.

### Fastlæggelse af dagsværdier

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

### Dagsværdi af finansielle instrumenter

Ved opgørelse af dagsværdi mv. på aktier og obligationer anvendes værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med principperne i IFRS 13-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1: Noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammenhæng, herunder børsnoterede aktier og obligationer.

Niveau 2: Noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata.

Niveau 3: Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Unoterede aktier i selskaber, som koncernen ejer i fællesskab med en række andre kreditinstitutter (sektoraktier), indregnes til dagsværdi. Ved fastsættelse af denne dagsværdi tages udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om aktuelle handler, f.eks. i forbindelse med omfordeling mellem aktionærerne (niveau 2). Hvis der ikke foreligger aktuelle markedsdata, fastlægges dagsværdien skønsmæssigt på grundlag af oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer med handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra en kvalificeret ekstern part (niveau 3).

Øvrige unoterede værdipapirer måles så vidt muligt til dagsværdi efter tilsvarende principper.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer". Balanceposter i valuta indregnes til balancedagens kurs. Forskelle mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for mellemværendets opståen indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

### Konsolidering

Sparekassen er ikke omfattet af kravet om aflæggelse af koncernregnskab.

### Konsolideringsprincipper

De regnskaber, der anvendes til brug for indregning af kapitalandele i tilknyttede- og associerede selskaber, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens regnskabspraksis.



## Resultatopgørelse

### Renter, udbytter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, som de vedrører. Stiftelsesprovisioner og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån under "Renteindtægter". Renteindtægter fra nedskrevne udlån indregnes i resultatopgørelsen under posten "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv." Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen. Renteudgifter til garantkapital posteres direkte på egenkapitalen under posten "Foreslået garantrente" og udbetales til garantterne, når repræsentantskabet har godkendt det foreslåede beløb. Repræsentantskabet kan vælge at godkende et mindre beløb end det foreslåede, men bestyrelsens og direktionens foreslåede rentesats kan ikke kræves forhøjet.

Udbytter fra investeringer indregnes, når der er erhvervet endelig ret til udbyttet. Dette vil typisk sige på tidspunktet for generalforsamlingens godkendelse af udlodningen fra det pågældende selskab. Dette gælder dog ikke for kapitalandele i tilknyttede virksomheder, som måles efter indre værdis metode, idet der henvises til praksisbeskrivelsen for disse kapitalandele.

Afkast af sparekassens fondsbeholdning indregnes under hhv. renter, udbytte af kapitalandele og kursreguleringer.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit A/S samt formidling af realkreditlån til erhvervs- og landbrugskunder for DLR Kredit A/S indregnes efter modregningsmodellen.

Efter modregningsmodellen indregnes vederlag 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. Totalkredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første otte år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. DLR Kredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner mv. til sparekassens personale. Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I disse ordninger indbetales faste bidrag til et eksternt pensionsselskab. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket driftsomkostninger, efterregulering af moms samt afregning for deltagelse i projektarbejde hos sparekassen primære it-leverandør, SDC A/S.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til lovpligtig indskydergarantiordning (forsikringspræmie).

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder omfatter den forholdsmæssige andel af de enkelte virksomheders resultat efter skat.

### Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændringer i udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat. Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler. Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som netto aktiver. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

Sparekassen Danmark er sambeskattet med Ejendoms-selskabet Vendsyssel ApS. Den aktuelle skat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

## Balancen

### Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindsud hos centralbanker. Disse tilgodehavender værdiansættes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og provisioner. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (Equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. For tilknyttede virksomheder indregnes et fradrag eller tillæg af urealiserede concerninterne fortjenester og tab. Goodwill er positive forskelsbeløb mellem kostpris for overtagne kapitalandele og sparekassens andel af dagsværdien af de identificerbare aktiver og forpligtelser på overtagelsestidspunktet. Goodwill testes årligt for værdiforringelse og nedskrives til en eventuelt lavere værdi.

I resultatopgørelsen indregnes den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige resultat efter skat med fradrag af en eventuel nedskrivning af goodwill. "Netto opskrivning af kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder" overføres til opskrivningshenlæggelser i det omfang, at den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen. Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

### Immaterielle aktiver - goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke løbende afskrivning af goodwill. Der foretages årligt nedskrivningstest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved ned-

skrivningstesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive netto pengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

### Immaterielle aktiver - kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse måles efter første indregning til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger. Afskrivningerne beregnes lineært på basis af en forventet brugstid på ti 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 værdifald.

### Materielle anlægsaktiver - generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Det tilstræbes, at alle domicil- og investeringsejendomme vurderes af en ekstern, uafhængig part hvert 7. år. Der afskrives ikke på grunde.

### Investeringssejendomme

Investeringssejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme og som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Investeringssejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under "Kursreguleringer".

Leasingkontrakter vedrørende investeringsejendomme indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende investeringsejendomme på samme måde som øvrige investeringsejendomme.

### Domicilejendomme

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. m<sup>2</sup>, faste udgifter til ejendomsskat, forsikring, administration, vedligeholdelse mv. indgår. Det beregnede årlige afkast af den pågældende ejendom diskonteres med en rentesats, svarende til afkastkravet for den pågældende ejendom. Ved fastsættelsen af afkastkravet er ejendommens beliggenhed den altafgørende faktor. Omvurdering foretages

så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Afskrivningsgrundlaget for domicilejendommene er den omvurderede værdi med fradrag af forventet scrapværdi. Afskrivninger på domicilejendommene sker lineært over en forventet brugstid på 50 år. Særlige installationer i domicilejendommene afskrives dog over en brugstid på 15 år. Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under "Opskrivningshenslæggelser" under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efter første indregning måles leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme på samme måde som øvrige domicilejendomme.

#### **Øvrige materielle aktiver**

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger over en forventet brugstid på mellem tre og 20 år.

#### **Aktiver i midlertidig besiddelse**

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer samt aktiver, der har været i længerevarende besiddelse, som afventer salg. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostning ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse, og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil knyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen. Eventuelle overtagne realkreditlån indgår dog i regnskabsposten "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker".

#### **Andre aktiver**

Andre aktiver omfatter aktiver, der ikke hører til under andre aktivposter. Posten omfatter positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og indtægter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder tilgodehavende renter, provisioner og udbytte. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en positiv værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter vedrørende bl.a. løn til personale samt provision.

#### **Øvrige finansielle forpligtelser**

Finansielle forpligtelser, herunder "Gæld til kreditinstitutter og centralbanker", "Indlån og anden gæld" samt "Indlån i puljeordninger" er ved første indregning målt til det modtagne provenu med fradrag af eventuelle transaktionsomkostninger. Efterfølgende måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

#### **Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger**

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles ved første indregning til dagsværdi med fradrag af transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med udstedelsen. Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### **Udstedte obligationer**

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med, at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden. Der foretages modregning af en eventuel beholdning af egne udstedte obligationer.

#### **Andre passiver**

Andre passiver omfatter passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter anført som en forpligtelse omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder.

#### **Pensionsforpligtelser og andre personaleforpligtelser**

Pensionstilsagn og personaleforpligtelser i form af jubilæumsgratiale udgiftsføres i resultatopgørelsen under posten "Udgifter til personale og administration" og afsættes i balancen under posten "Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser" med den diskonterede værdi af de forventede fremtidige udbetalinger.

#### **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. Forpligtelsen vedrørende personale, herunder jubilæer mv., hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelsen, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor den er optjent.

#### **Efterstillede kapitalindskud**

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med optagelse af den efterstillede kapital, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over den forventede løbetid.

#### **Opskrivningshenlæggelser**

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivinger af domicilejendomme. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

#### **Hybrid kernekapital**

Hybrid kernekapital, der opfylder betingelserne i CRR-forordningen nr. 575/2013 af 26. juni 2013 for hybride kapitalinstrumenter, klassificeres som egenkapital. Betalte og periodiserede renter af den hybride kernekapital præsenteres som en udlodning og overføres til den hybride kernekapital på balancedagen. Når renterne betales, reduceres den hybride kernekapital med det afregnede beløb.

#### **Nøgletal**

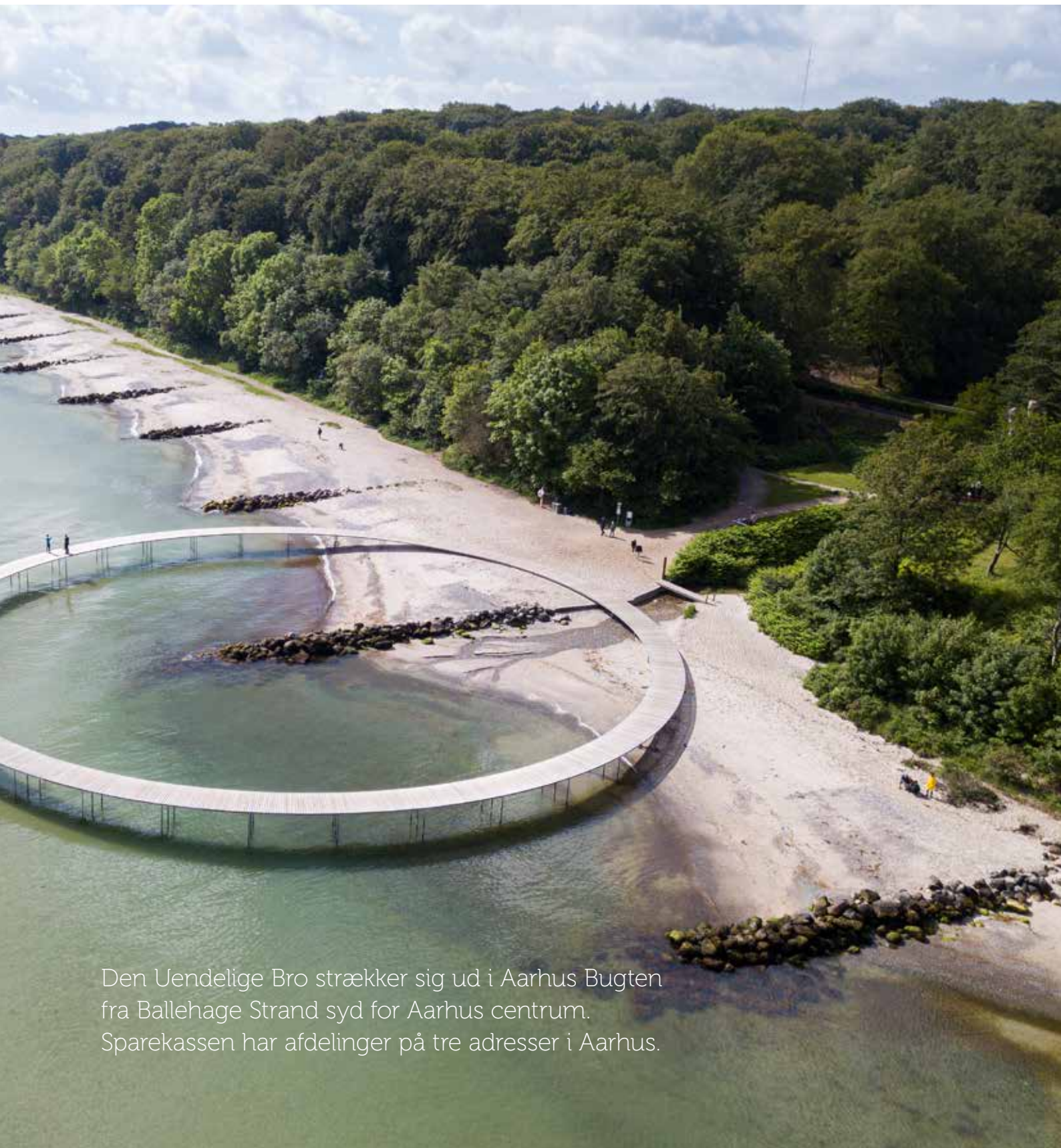
Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning om indberetning af nøgletal.

#### **Kommende standarder og fortolkningsbidrag mv.**

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er en række nye eller ændrede standarder samt fortolkningsbidrag endnu ikke trådt i kraft eller godkendt til brug i EU og dermed heller ikke implementeret i den danske regnskabsbekendtgørelse. Sparekassen forventer først at implementere de nye regnskabsstandarder og fortolkningsbidrag, når de bliver obligatoriske. Det forventes ikke, at de nye standarder eller fortolkningsbidrag vil få væsentlig indvirkning på sparekassens regnskabsaflæggelse.







Den Uendelige Bro strækker sig ud i Aarhus Bugten fra Ballehage Strand syd for Aarhus centrum. Sparekassen har afdelinger på tre adresser i Aarhus.





**Repræsentantskabet**

## Repræsentantskabet for perioden 1. september 2021 til 31. december 2023

### Valgkreds Brønderslev

Major	Bjarke Steen Larsen	Jerslev J
Muremester	Erik Frederiksen	Dronninglund
Dagplejer	Gurli Nielsen	Jerslev J
Selvstændig konsulent	Henrik Steen	Dronninglund
Registreret revisor	Inge Marie Møller Ernst	Dronninglund
Gårdejer	Jan Ulrich	Brønderslev
Tømrmester	Jens Kaasgaard	Dronninglund
Lærer	Jette Skiveren	Hjallerup
Økonomikonsulent	Malene Steen Lagergaard	Brønderslev
Lærer	Marianne Vestergaard Jensen	Hjallerup
Købmand	Martin Kærsgaard	Hjallerup
Landmand	Mogens Nedergaard	Jerslev J
Direktør	Otto Stavad	Brønderslev
Lagerarbejder	Per Hjeremitslev	Brønderslev
Gårdejer	Per Vestergaard Andersen	Jerslev J
Vikar	Peter Mølbjerg	Hjallerup
Pensionist	Poul Dahlgaard Hansen	Hjallerup
Musiker, komponist	Poul Erik Jensen	Øster Brønderslev
Financial controller	Simon Kjelgaard Erlandsen	Brønderslev
Selvstændig smed	Tom Hesselborg	Hjallerup

### Valgkreds Frederikshavn

Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn	Sæby
Fhv. advokat, cand.jur.	Asbjørn Hansen	Sæby
Uddeler	Bent Boelskifte	Sæby
Direktør	Carsten Sand Nielsen	Sæby
Driftleder	Flemming Mølgaard Sørensen	Strandby
Landmand	Hans Abildgaard	Sæby
Sekretær, bogholder	Helle Brinkmann Larsen	Dybvad
Gårdejer	Henrik Erlandsen	Dybvad
Advokat	Jacob Thorup Larsen	Sæby
Advokat	John Henrik Andersen	Sæby
Tømmerhandler	Søren Gaardbo Sørensen	Sæby
Centerchef	Tommy Rise	Frederikshavn

### Valgkreds Hjørring

Centerchef	Alex Rasmussen	Vrå
Lædervarehandler	Arne Jensen	Vrå
Advokat	Birte Dyrberg	Hjørring
Projektleder	Daniel Gullberg	Søborg
Fhv. boghandler	Ejner Toft	Vrå
El-installatør	Erik Pedersen	Hjørring
Falck-redder	Finn Sørensen	Hjørring
Pædagogmedhjælper	Grete Larsen	Hjørring
Tømrer	Hans Jørgen Jensen	Vrå
Gårdejer	Hans Jørgen Boel Nielsen	Hjørring
Lærer	Hans Peter Johansen	Vrå
Kørselsdisponent	Henrik Møller Jensen	Vrå
Regional Director	Jan Glerup	Jyderup
Vognmand	Kai Meldgaard	Vrå
Pædagog	Karin Thomsen	Løkken



Gårdejer	Kristian Bastholm Jensen	Vrå
Graver	Lars Kirkedal	Løkken
Kok	Lene Kongerslev	Hirtshals
Entreprenør	Martin Jensen	Løkken
Landmand	Mogens Brix Koldkjær	Hjørring
Installatør	Niels Erik Pedersen	Hjørring
Specialkonsulent	Peter Harritsø	Hjørring
Selvstændig	Svend Westergaard	Løkken
Maskinstationsejer	Søren Ulrik Sørensen	Vrå
Director Nordic	Toby Toudal Nielsen	Berlin

### Valgkreds Jammerbugt

---

Hr.	Bøje Holmsgaard Lundtoft	Pandrup
Selvstændig	Christian Hem	Pandrup
Hr.	Claus Stefan Nielsen	Fjerritslev
Assistent	Dorte Folden Skole	Brovst
Direktør	Erik Rasmussen	Fjerritslev
Bygmester	Hans Torp Andersen	Brovst
Bogholder	Helle Bak Andreasen	Brovst
Civilingeniør	Henrik Munkholt	Saltum
Tømrermester	Johnny Christian Nielsen	Brovst
Elektriker	Karsten Høgh	Brovst
Jurist	Martin Valbirk	Pandrup
Forretningsudvikler	Mette Hyldgaard Roussis	Vadum
Hr.	Mogens Fransen	Pandrup
Gårdejer	Peter Lunde Jensen	Brovst

### Valgkreds København

---

Adm. direktør	Carlo Chow	Frederiksberg
Investeringschef	Heine Hebbelstrup Debel	København
Advokat	Nicolai Haven Carlsen	Valby

### Valgkreds Mariagerfjord

---

Rektor	Anders Graa Rasmussen	Hobro
Kontorassistent	Anna-Lise Lassen	Hobro
Arkitekt	Bo Graugaard	Hobro
Musiker	Carsten Vraa Andersen	Hobro
Direktør	Claus René Nielsen	Hobro
Skovfoged	Erik Dalsgaard	Arden
Malermester	Erik Egelund Pedersen	Gjerlev J
Økonomichef	Eva Vestergaard	Hobro
Chefkonsulent planteavl	Flemming Floor Jensen	Hobro
Landmand	Henrik Nielsen	Hobro
Adm. direktør	Henrik Toft Sørensen	Spentrup
Direktør	Jens Rasmussen	Hobro
Ungdomsskoleleder	Jens Brix Grønhøj	Hobro
Ejendomsmægler	John Frandsen	Mariager
Group CEO	Jørgen Bøgh Overgaard	Hobro
Ergoterapeut	Karna Rind Frandsen	Hobro
Direktør	Kent Moustsen Sørensen	Mariager
Gårdejer	Lars Tolborg	Hobro
Hr. mejeriejer	Leif Lundgaard Christensen	Hobro
Direktør	Lone Kalstrup	Hobro
Adm. direktør	Morten Rohr Marhauer	Hadsund

Tømremester	Niels Vinther	Randers
Gårdejer	Per Kragelund	Arden
Entreprenør	Per Lynge Laursen	Arden
Reg. revisor	Poul Lundsgaard	Hadsund
Hr.	Poul Søndberg	Hobro
Hr.	Poul Erik Larsen	Hobro
Direktør	Ricco Guldager Christensen	Hobro
El-installatør	Sven Sand Andersen	Hadsund
Servicetekniker	Svend Madsen	Hobro
Byrådsmedlem	Thomas Høj	Mariager
Politiassistent	Tom Dahl Jensen	Hobro
Dyrlæge	Torben Lindbjerg	Hobro
Kloakmester	Verner H. Kristiansen	Hobro
Kontorassistent	Vibeke Libach Justesen	Hobro

### Valgkreds Rebild

Hr.	Bjarne Vang Villadsen	Suldrup
Arkitekt	Finn Nygaard Nielsen	Skørping
Ejendomsmægler & Valuar, MDE	Helle Aagaard Simonsen	Skørping
Export Manager	Jens Østergaard	Skørping
Adm. direktør	Jens Buus Pedersen	Suldrup
Forretningsindehaver	Jette Rabøl Pedersen	Nørager
Portspecialist	Johnni Kristensen	Nørager
Direktør	Kaj Kragelund	Støvring
Tilbudsleder	Kim Klitgaard Mathiesen	Suldrup
Slagtermester	Lars Schou Andersen	Skørping
Statsautoriseret revisor	Leon Sebbelin	Støvring
Seniorforsker	Malene Møller Jørgensen	Suldrup
El-installatør	Michael Wulff	Støvring
El-installatør	Morten Nøhr Kristensen	Suldrup
Adm. direktør	Nicolaj Holm	Skørping
Vognmand	Poul Eli Nymann	Skørping
Advokat	Thomas Frisgaard	Støvring
Direktør	Tommy Korsholt	Bælum

### Valgkreds Skive

Planteavlskonsulent	Aksel Christensen	Spøttrup
Uddannelseschef	Ann Balleby	Spøttrup
Direktør	Brian Højer Nordstrøm	Thisted
Advokat	Christa Westergaard	Højslev
Kommuneassistent	Eva Jørgensen	Spøttrup
Gårdejer	Finn Toft Madsen	Spøttrup
Adm. direktør	Gitte Kammer Fuglsang	Øster Assels
Lektor	Henrik Scheel Andersen	Roslev
Afdelingsdirektør	Kurt Schelle Poulsen	Bedsted Thy
Sælger	Lars Krøgh Jørgensen	Skive
Gårdejer	Niels Jørgen Jacobsen	Skive
Stenhugger og bedemand	Niels Ole Wensien	Bedsted Thy
Direktør	Per Albæk	Højslev
Murermester	Poul Nørgaard Larsen	Snedsted
Direktør	Ulla Kronbæk Holm	Skive

**Valgkreds Vest**

Vinimportør	Bent Hargaard	Thyholm
Gårdejer	Henrik Holm	Thyholm
Maskinhandler	Jan Pedersen	Vinderup
Herreekveperingshandler	Jens Tang	Vinderup
Bygningskonstruktør	Karina Jakobsen	Thyholm
Fhv. direktør	Per Noesgaard	Venø, Struer

**Valgkreds Vesthimmerland**

Distriktschef	Benny Henrik Hansen	Løgstør
Forretningsindehaver	Brian Tøttrup	Aars
Messedirektør	Brian Otte Samuelsen	Aars
Advokat	Carsten Egebæk Kjeldsen	Aars
Direktør	Claus Søgaard Christensen	Løgstør
Senior Business Consultant	Finn Hovalt Mathiassen	Aars
Centerleder	Hans Kaldahl	Farsø
Tømrermester	Hans-Jørgen Borup Kastberg	Aars
Salgschef	Heini Haubro	Aars
Vognmand	Henrik Taudahl	Aars
Gårdejer	Henrik Dalgaard Christensen	Aars
Lektor	Jakob Vium Dyrman	Aars
Gårdejer	Jens Bigum	Aars
Tandlæge	Jette Nykjær	Aars
Ejendomsmægler	Johnny Svendsen	Aars
Restauratør	Jørgen Odgaard	Aars
Gartner	Jørgen Sørensen	Aars
Direktør	Jørn Kristensen	Møldrup
Gårdejer	Kristian Haldrup	Løgstør
Direktør	Martin Ketil Bak	Viborg
Direktør	Michael Jørgensen	Aars
Efterskoleforstander	Olav Storm Johannsen	Ranum
Gårdejer	Palle Eriksen	Aalestrup
Salgschef	Palle Mortensen	Aars
Hr.	Per Glerup	Aars
Økonomikonsulent	Per Nyborg	Aars
Fotograf	Søren Friis	Aars
Helikopterfører	Thomas Jensen	Aars
Direktør	Torben Frederiksen	Løgstør
Salgs- og projektudviklingschef	Torben Kamstrup Jepsen	Viborg
Ejendomsmægler	Torsten Nielsen	Viborg
Direktør	Ulf Givskov Bender	Tjele
Gårdejer	Ulrik Thimm Krogsgaard	Løgstør

**Valgkreds Østjylland**

Direktør	Anders Dahl	Hørning
Direktør	Jacob Bogh Nielsen	Vejle
Økonomichef	Jan Ulrik Kragsskov Simonsen	Åbyhøj
Direktør	Jesper Kongsted	Fredericia
Salgs- og markedschef	Michael Damgaard	Vejle
Direktør	Mikkel Niess	Børkop
Gårdejer	Steffen Middelhede Kristensen	Harlev J
Medejer	Søren Vejle-Cassøe	Hadsten
Marketing-event koordinator	Søren Riis Nielsen	Galten
Indkøbsdirektør	Thomas Sønderby Sivholm	Harlev J
Adm. direktør	Tomas Holm Hedehus	Hinnerup



## Valgkreds Aalborg

---

Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Hals
Direktør	Annette Gjørtz Bloch	Aalborg
Fhv. forstander	Erik Poustrup	Nibe
Taxivognmand	Frits Bøgelund Bang	Nibe
Taxivognmand	Gert Mark	Svenstrup J
Varmemester	Hans Ole Pedersen	Hals
Adm. direktør	Jakob Vangsgaard	Aalborg
Elektriker	Jens Koldkjær	Gandrup
Byggeleder/Elektriker	Jeppe Nielsen	Tylstrup
Salgschef	Jesper Olsen Batsberg	Hals
Butiksejer	Marianne Korsholm Borum	Nibe
Afdelingsleder	Martin Danielsen	Svenstrup J
Autoforhandler	Ole Steen Jensen	Hals
Maskintekniker	Ove Strøm	Nibe
Iværksætter	Peter Wilgaard Larsen	Aalborg
Landmand	Poul Henningsen	Nibe
Afdelingschef	Søren Bjerg Pedersen	Storvorde
Ingeniør	Tina Rebsdorf Simonsen	Hals
Elektriker	Aage Hjelm Christensen	Hals

## Bestyrelse

---

Formand Birte Dyrberg	Advokat	Hjørring
Formand Finn H. Mathiassen	Senior Business Consultant	Aars
Per Albæk	Direktør	Højslev
Troels Bülow-Olsen	Fhv. adm. direktør	København
Inge Møller Ernst	Afdelingsleder	Dronninglund
Thomas Frisgaard	Advokat	Støvring
Per Noesgaard	Tidl. direktør i Sparinvest Holding SE	Venø
Jens Buus-Pedersen	Adm. direktør	Suldrup
Preben Randbæk	Fhv. statsautoriseret revisor	Aalborg
Helle Aagaard Simonsen	Ejendomsmægler	Skørping
Søren V. Sørensen	Fhv. direktør (CEO)	Silkeborg
Martin Valbirk	Erhvervsjurist	Pandrup
Tina Sondrup Andersen	Regionsdirektør	Aars
Bo Bojer	Regionsdirektør	Aalborg
Jacob E. Christensen	Skatte- og formuerådgiver	Frejlev
Morten Pilegaard	Kunderådgiver	Pandrup
Helle S. Sørensen	Forsikringschef	Hjørring
Henrik Sørensen	Boligchef	Aars

## Direktion

---

Vagn Hansen	Adm. direktør
Per Sønderup	Adm. direktør
Jan Skov	Direktør
Lars Thomsen	Direktør
Lisa Frost Sørensen	Direktør
Kim Mouritsen	Direktør

## Revision

---

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Direktionen i Sparekassen Danmark, fra venstre: Adm. direktør Per Sønderup, direktør Lisa Frost Sørensen, direktør Jan Skov, direktør Kim Mouritsen, direktør Lars Thomsen og adm. direktør Vagn Hansen.



## Vi er stolte over årets resultat og ser frem til et spændende 2022

2021 blev et hektisk, men godt år, hvor vi ikke alene fusionerede Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank, men også færdiggjorde en igangværende fusion med Salling Bank.

Trods store fusionsomkostninger kom vi alligevel ud med et resultat før skat på mere end 1,2 milliarder kroner. Det er vi både glade for og stolte over.

Nu er vi kommet i gang med 2022. Det bliver et år, hvor vi skal formulere den fremtidige strategi for Sparekassen Danmark. Og ikke alene formulere den. Vi skal også have strategien implementeret, så den kommer ind under huden på alle sparekassens dygtige medarbejdere.

Men grundlaget er allerede formuleret i en forretningsmodel, som sparekassens nye bestyrelse godkendte tilbage i oktober 2021, nemlig at det er Sparekassen Danmarks vision at være lokal og selvstændig.

Til sparekassens interessenter vil vi levere vilkår og produkter, der er blandt landets bedste, målt på den samlede oplevelse.

Det er samtidig Sparekassen Danmarks mission at hjælpe mennesker, erhvervsliv og lokalsamfund med at indfri drømme og realisere potentialer.

Det kræver, at sparekassen har en indtjening, der over tid giver en konsolidering af en sådan størrelse, at vi kan opretholde vores handlefrihed.

Det kræver også, at sparekassen opfattes som en attraktiv arbejdsplads, der kan fastholde og tiltrække dygtige og engagerede medarbejdere.

Når vi kigger tilbage på de fire måneder af 2021, hvor vi sammen udgjorde Sparekassen Danmark, kan vi konstatere, at vi allerede er på rette vej.

Vi glæder os til at fortsætte ad samme vej i 2022.

Med venlig hilsen

Direktionen i Sparekassen Danmark

**Hovedsæde**

Østergade 15  
9760 Vrå  
82 22 90 00

**Hovedcenter**

Markedsvej 5-7  
9600 Aars  
96 57 58 00

**Hovedcenter**

Adelgade 27  
9500 Hobro  
96 57 50 00

**Amager**

Amagerbrogade 67.  
2300 København S  
96 57 55 20

**Arden**

Østergade 8  
9510 Arden  
96 57 56 40

**Bedsted**

Vestervigvej 79  
7755 Bedsted  
82 22 97 60

**Brovst**

Stationsvej 8  
9460 Brovst  
82 22 94 60

**Brønderslev**

Albani Plads 1  
9700 Brønderslev  
82 22 97 00

**Dronninglund**

Slotsgade 42  
9330 Dronninglund  
82 22 93 30

**Fjerritslev**

Østergade 11-13  
9690 Fjerritslev  
96 57 55 60

**Fredericia**

Danmarksgade 19  
7000 Fredericia  
96 57 59 40

**Frederiksberg**

Falkoner Allé 72 S  
2000 Frederiksberg  
82 22 59 00

**Frederikshavn**

Parallelvej 23  
9900 Frederikshavn  
82 22 99 00

**Galten**

Søndergade 20  
8464 Galten  
96 57 54 20

**Gjerlev**

Hammergårdsvej 1  
8983 Gjerlev  
96 57 54 40

**Hadsund**

Storegade 55-61  
9560 Hadsund  
82 22 95 97

**Hals**

Torvet 1  
9370 Hals  
82 22 99 44

**Hirtshals**

Jyllandsgade 14  
9850 Hirtshals  
82 22 98 50

**Hjallerup**

Søndergade 10A  
9320 Hjallerup  
82 22 93 22

**Hjørring**

Brinck Seidelins Gade 10  
9800 Hjørring  
82 22 98 00

**Hobro**

Adelgade 27  
9500 Hobro  
96 57 50 00

**KBH, Gammel Strand**

Gammel Strand 42, 1.  
1202 København K  
82 22 98 88

**KBH, Rådhuspladsen**

Rådhuspladsen 45, 4.  
1550 København V  
82 22 98 99

**Lemvig**

Havnen 62  
7620 Lemvig  
82 22 97 83

**Løgstør**

Østerbrogade 26  
9670 Løgstør  
96 57 58 10

**Mariager**

Østergade 6-8  
9550 Mariager  
82 22 99 40

**Nibe**

Toften 11  
9240 Nibe  
96 57 56 60

**Nykøbing Mors**

Algade 28  
7900 Nykøbing M  
82 22 93 80

**Odder**

Rådhusgade 5  
8300 Odder  
96 57 59 60

**Pandrup**

Bredgade 7  
9490 Pandrup  
82 22 94 90

**Randers**

Østervold 31  
8900 Randers  
96 57 58 50

**Sindal**

Nørre Torv 11  
9870 Sindal  
82 22 98 70

**Skagen**

Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen  
82 22 99 90

**Skalborg**

Hobrovej 412  
9200 Aalborg Sv  
82 22 92 00

**Skive**

Frederiksgade 6  
7800 Skive  
82 22 92 80

**Skørping**

Jyllandsgade 19  
9520 Skørping  
96 57 56 80

**Snedsted**

Hovedgaden 50  
7752 Snedsted  
82 22 97 90

**Struer**

Tegltorvet 1  
7600 Struer  
82 22 97 30

**Støvring**

Hobrovej 77-81  
9530 Støvring  
96 57 53 60

**Suldrup**

Hjedsbækvej 338  
9541 Suldrup  
96 57 53 80

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
82 22 93 00

**Tårs**

Halvej 14  
9830 Tårs  
82 22 98 30

**Ulsted**

Jyllensgade 14  
9370 Hals  
82 22 93 70

**Vejle**

Havneparken 1, 1. sal  
7100 Vejle  
96 57 59 20

**Vester Hassing**

Springvandspladsen 3  
9310 Vodskov  
82 22 98 44

**Viborg**

Vestergade 5  
8800 Viborg  
82 22 94 80

**Viby**

Viby Torv 2  
8260 Viby J  
96 57 55 00

**Vinderup**

Søndergade 30  
7830 Vinderup  
82 22 91 80

**Aabybro**

Østergade 27  
9440 Aabybro  
82 22 94 40

**Aalborghus**

Kollegievej 2 G  
9000 Aalborg  
96 57 53 20

**Aalborg Budolfi Plads**

Algade 42  
9000 Aalborg  
82 22 90 10

**Aalborg City Syd**

Hobrovej 412  
9200 Aalborg SV  
82 22 92 00

**Aalborg Vestbyen**

Kastetvej 40  
9000 Aalborg  
82 22 90 40

**Aalestrup**

Vestergade 28  
9620 Aalestrup  
96 57 55 90

**Aarhus, Frederiksbjerg**

Frederiks Allé 95  
8000 Aarhus  
96 57 58 30

**Aars**

Himmerlandsgade 74  
9600 Aars  
96 57 56 00





# **Sparekassen Danmark findes på 55 adresser**



Gammel Strand  
Frederiksberg ●●  
Rådhuspladsen  
Amager ●



