

# Sparekassen

DANMARK



ÅRSRAPPORT **2022**



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

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

Godkendt af bestyrelsen  
onsdag den 1. marts 2023

## Et turbulent år 2022

Ved indgangen til 2022 spirede optimismen. Danmark havde lagt næsten to års corona-dvale bag sig, og der var ved at komme godt gang i hjulene igen.

Men så invaderede Rusland Ukraine i februar. De sanktioner, som EU indførte mod Rusland på grund af krigen, betød kraftige stigninger i priserne på energi. Det fik inflationen til at tage fart. For at imødegå inflationen har centralbanker verden over – og Nationalbanken i Danmark – sat renten op. Og pengeinstitutterne fulgte trop.

Usikkerhed om fremtiden lagde en dæmper på investeringslysten. Både hos private husholdninger og i erhvervslivet.

Følgerne af krigsudbruddet ramte også Sparekassen Danmark. Kurserne på aktier og obligationer faldt voldsomt, og året endte med betydelige negative kursreguleringer.

Alligevel kom Sparekassen Danmark fornuftigt ud af det turbulente år 2022. Resultatet før skat på 927 millioner kroner er et resultat, vi godt kan være tilfredse med.

<b>Ledelsesberetning 2022</b> .....	<b>4</b>
Hovedaktivitet .....	4
Vigtige begivenheder i året .....	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold .....	8
Udvikling i forretningsomfang .....	11
Tilsynsdiamanten .....	14
Resultatopgørelse .....	15
Balance .....	18
Kapital- og NEP-forhold .....	21
Likviditetsforhold .....	23
Risikoforhold .....	24
Særlige risici .....	24
Usædvanlige forhold .....	24
Usikkerhed ved indregning og måling .....	24
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning .....	24
Bestyrelsens indstilling til garantrente .....	24
Forventninger til 2023 .....	26
Redegørelse om virksomhedsledelse .....	27
Bestyrelsens arbejde .....	28
Redegørelse om det underrepræsenterede køn .....	31
Whistleblowerordning .....	32
Redegørelse for politik for dataetik .....	32
Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed .....	32
Oplysninger om bestyrelsens medlemmer .....	37
Direktionens ledesherv. ....	46
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	<b>48</b>
<b>Intern revision</b> .....	<b>51</b>
<b>Ekstern revision</b> .....	<b>53</b>
<b>Resultatopgørelse og balance</b> .....	<b>58</b>
<b>Egenkapital</b> .....	<b>64</b>
<b>Noteoversigt</b> .....	<b>69</b>
<b>Væsentlige noter</b> .....	<b>70</b>
<b>Noter til resultatopgørelse</b> .....	<b>88</b>
<b>Noter til balance</b> .....	<b>98</b>
<b>Øvrige noter</b> .....	<b>108</b>
<b>Repræsentantskabet</b> .....	<b>122</b>
<b>Bestyrelse, direktion, revision</b> .....	<b>127</b>
<b>Ambition, tillid og sund fornuft</b> .....	<b>128</b>
<b>Afdelinger</b> .....	<b>129</b>

# Ledelsesberetning 2022

## Hovedaktivitet

Sparekassen Danmark er en stærk, lokalt forankret garantsparekasse, 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 afdelinger fordelt på 58 adresser i Nord-, Vest- og Østjylland, i Trekantområdet samt i København.

Sparekassen Danmark er landets største sparekasse og det ottendestørste pengeinstitut.

## Vigtige begivenheder i året

### Sparekassen Danmark – ét pengeinstitut

Sparekassen Danmark af 1871 blev en realitet 1. september 2021, da Finanstilsynet godkendte fusionen mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S. I foråret 2022 har sparekassen ændret navn til Sparekassen Danmark.

Siden den formelle fusion i september 2021 er der brugt mange ressourcer på, at sparekassen også i praksis fungerer som ét pengeinstitut.

De af sparekassens afdelinger, som efter planen skulle sammenlægges, og de af sparekassens medarbejdere, der skulle flytte lokation, kom helt på plads i løbet af foråret 2022. I juni 2022 blev det besluttet at styrke erhvervsområdet i Region Mariagerfjord ved at skabe to stærke erhvervscentre i regionen, et i Hobro og et i Randers. Efter fusionen havde sparekassens erhvervs-kunder i regionen været fordelt på flere afdelinger, men efter sommeren samledes kunderne – og de medarbejdere, der beskæftiger sig med rådgivning og servicering af erhvervs-kunder – i de to større enheder.

Arbejdet med at skifte navn de mange steder, hvor sparekassen er repræsenteret, er fortsat i 2022, herunder skift af skilte og bandereklamer m.v. på alle de mindre stadions, haller, klubhuse samt andre mødesteder, som vi sponsorerer.

I foråret 2022 iværksatte vi en omfattende synligheds-kampagne på tværs af hele sparekassen, der bl.a. via sociale medier sikrer markedsføring og profilering af Sparekassen Danmark. Dette vil i 2023 blive fulgt op af yderligere kampagner.



I weekenden den 23.-24. april 2022 gennemførte sparekassen en vellykket it-teknisk fusion. Sammenlægningen af it-systemer og kundedatabaser hos sparekassens datacentral, SDC, havde været grundigt forberedt med blandt andet flere prøvekonverteringer undervejs.

I april 2022 inviterede vi vores mere end 80.000 garanter til forskellige arrangementer for at give dem en oplevelse og samtidig fejre dannelsen af Sparekassen Danmark. Arrangementerne, der spændte bredt, blev afholdt i perioden april til oktober og var meget velbesøgte.

For medarbejderne har der været mange forandringer og et meget højt aktivitetsniveau siden fusionen, og som tak for en kæmpe indsats, og for at ryste medarbejderne godt sammen, inviterede sparekassen i juni alle medarbejdere til en stor fusionsfest i Aalborg.

I efteråret 2022 besluttede sparekassen at etablere en ny afdeling i Nørresundby, hvor sparekassen hidtil ikke har haft en afdeling. Afdelingen, der forventes at åbne i foråret 2023 på adressen Brotorvet 4, Nørresundby, vil primært skulle betjene privatkunder.

### **Ændringer i direktionen**

Administrerende direktør Per Sønderup valgte – efter 43 år i den finansielle sektor – at gå på pension ultimo 2022. Fra 1. januar 2023 fortsætter Vagn Hansen alene som administrerende direktør i sparekassens direktion, som herefter består af fem medlemmer.

### **Uro på de finansielle markeder og stigende renter**

De finansielle markeder har i 2022 været markant påvirkede af stigende inflation og de afledte effekter af krigen i Ukraine. Både de korte og lange renter er steget hurtigere end forventet, hvilket har betydet faldende obligationskurser, og samtidig har reducerede skøn for den økonomiske vækst samt generel usikkerhed hos investorerne betydet faldende aktiekurser over det meste af verden.

Uroen på de finansielle markeder har medført, at kundernes indlån i puljeordninger og værdien af kunde-depoter på grund af negative afkast er reduceret i 2022. Da sparekassen tillige har en meget stor overskudslikviditet, der primært er placeret i danske stats- og realkreditobligationer, har de faldende obligationskurser

påvirket sparekassens resultat for 2022. De stigende obligationsrenter betyder dog også, at sparekassens renteindtægter af obligationsbeholdningen har været stigende gennem 2022.

Der har været et ekstraordinært højt aktivitetsniveau i sparekassen i 2022, idet mange af sparekassens kunder har benyttet den stigende obligationsrente til at konvertere deres lavt fastforrentede realkreditlån til realkreditlån med variabel rente eller højere fast rente, og dermed har kunderne kunnet skære en del af deres restgæld.

I et forsøg på at få den stigende og høje inflation i Europa under kontrol har Den Europæiske Centralbank (ECB) i løbet af 2. halvår 2022 gennemført flere forhøjelser af den ledende rente. Danmarks Nationalbank har fulgt trop og hævet foliorenten næsten tilsvarende. Foliorenten er siden medio juli hævet fire gange med i alt 2,35 %. Foliorenten lyder på 1,75 % ultimo 2022.

Som følge af Nationalbankens renteforhøjelser har sparekassen i lighed med andre danske pengeinstitutter løbende gennemført renteforhøjelser for udlåns- og indlånsprodukter, så sparekassens rentesatser følger markedsudviklingen.

Renteforhøjelserne har haft en positiv indvirkning på sparekassens resultat for 2. halvår 2022.

### **Sparekassens nye strategi**

Ledelsen har efter fusionen i 2021 ønsket at etablere et fælles strategisk fundament og en fælles retning til at understøtte den videre udvikling og fremdrift af sparekassen. Strategiprocesen blev afsluttet med bestyrelsens godkendelse i december 2022, og der forestår nu at implementere strategien og arbejde med forskellige initiativer i hele organisationen.

Den nye strategi bygger på en fælles identitet, værdier og kultur, så vi bliver til én sparekasse – én sparekasse, hvis formål og aftryk står tydeligt i medarbejderes, kunders og interessenters bevidsthed, og som udgør en rød tråd for Sparekassen Danmark.

Vores strategi for de kommende fem år kalder vi SparD-vejen. I strategiprocesen har vi blandt andet fastlagt vores formål og de tre værdier, der skal guide vores adfærd i hverdagen, samt fire strategiske mål.

### Vores formål

Vi er rundet af mere end 150 års historie, hvor vi som garantsparekasse har og altid vil tage samfundsansvar og bidrage til lokal udvikling. Vi har ingen aktionærer, så vi tænker og handler mere langsigtet.

Vi har oprigtig interesse i den enkelte kundes liv og forretning – og hjælper med at realisere drømme gennem værdifuld rådgivning for vores lokale privatkunder, virksomheder og landbrug.

Vi er ambitiøse omkring at drive og bevare en succesfuld og solid sparekasse baseret på vores medarbejderes store handlefrihed til at træffe beslutninger – ud fra sund fornuft.

Vi er lokale ildsjæle, som går den ekstra mil for at gøre en forskel – både når vi er på arbejde, og når vi har fri.

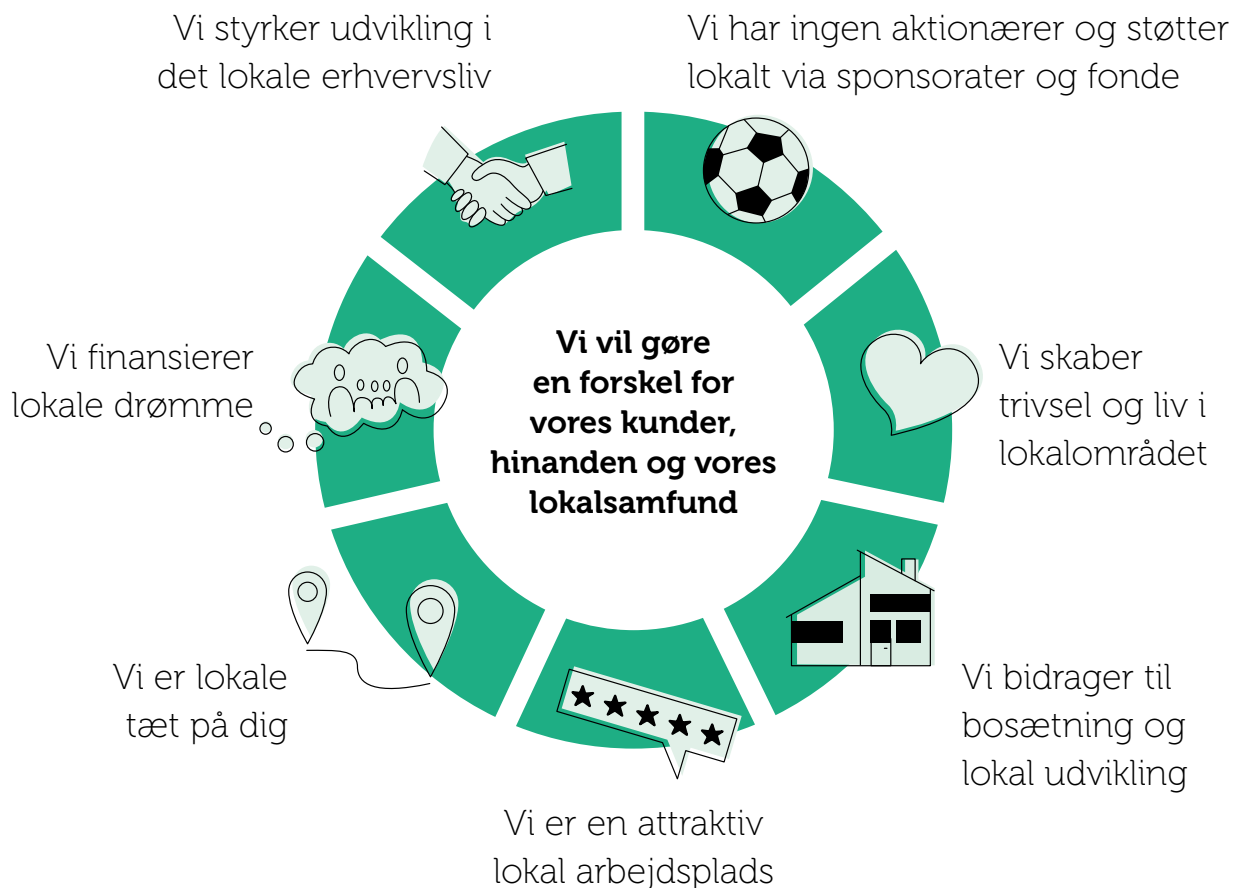
Dette kan illustreres således:

### Vi har tre værdier, som guider vores adfærd i hverdagen

Kulturen i Sparekassen Danmark hviler på de værdier, som udledes af vores medarbejdere og ledere – nemlig, ambitiøs, sund fornuft og tillid.

Vores værdier repræsenterer tre grundlæggende pejlemærker, som guider vores adfærd og vores beslutninger i svære situationer og dilemmaer. De er ofte "usynlige" i hverdagen, men er med til at forme os og vores kultur – og afspejler det, vi kan holde hinanden op på.

Værdierne er også med til at definere og styrke den adfærd, som både understøtter formålet, vores strategiske retning og vores daglige drift. Herunder også hvilken adfærd der er indenfor og udenfor banen, når man er en del af Sparekassen Danmark. Værdierne sikrer, at vi på bedst mulig måde kan betjene vores kunder samtidig med, at vi opretholder en attraktiv arbejdsplads for vores kollegaer.



Værdierne skaber fællesskab og sammenhængskraft på tværs af Sparekassen Danmark – de er en del af den lim, der binder os sammen på tværs af regioner, afdelinger og funktioner. Derfor er værdierne også afgørende for den måde, som vores kunder og samfundet opfatter Sparekassen Danmark på. Vores værdier gør, at man vil opleve samme energi og ånd, uanset hvilket kontor eller hvilken region man møder os i.

### Strategiske mål

Bestyrelsen har fastsat fire strategiske mål, der bruges til løbende at vurdere, om vi er på rette vej med vores strategi.

De fire strategiske mål er:

- Nettotilgang af kunder
- Medarbejderengagement (måles gennem intern medarbejderundersøgelse)
- Absolut indtjening
- Lokal forankring (måles gennem kundetilfredshedsundersøgelse).

Der vil fra 2023 blive igangsat forskellige strategiske initiativer, der skal bidrage til, at de strategiske mål opnås.



## SparD-vejen

SparD-vejen er titlen på sparekassens strategi. Den består blandt andet af tre værdior, der tilsammen skal bane vejen for at indfri sparekassens formål.



---

# Ambitiøs

Vi er ambitiøse i forhold til at gøre en forskel i kundernes liv og de lokalsamfund, vi er en del af.

## Sund fornuft

Vi leder os lede af sund fornuft og er dermed også villige til at sætte hjertet for kronerne.

# Tillid

Vi udviser gensidig tillid til hinanden, til vores kunder – og til de beslutninger, der bliver truffet.





# Vi er Sparekassen Danmark

### Vores formål


Vi er rundet af mere end 150 års historie, hvor vi som garantsparekasse har og altid vil tage samfundsansvar og bidrage til lokal udvikling. Vi har ingen aktionærer, så vi tænker og handler mere langsigtet.

Vi har oprigtig interesse i den enkelte kundes liv og forretning – og hjælper med at realisere drømme gennem værdifuld rådgivning for vores lokale privatkunder, virksomheder og landbrug.

Vi er ambitiøse omkring at drive og bevare en succesfuld og solid sparekasse baseret på vores medarbejderes trivsel og store handlefrihed til at træffe beslutninger – ud fra sund fornuft.

Vi er lokale lidsjæle, som går den ekstra mil for at gøre en forskel – både når vi er på arbejde, og når vi har fri.

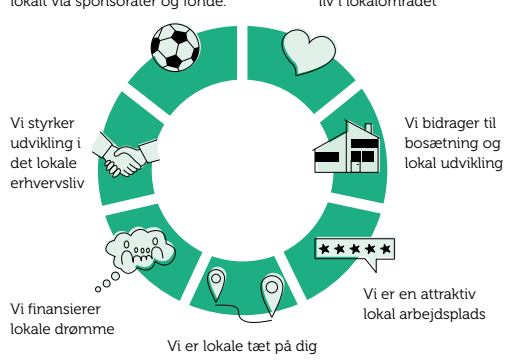




## Vores formål

Vi har ingen aktionærer og støtter lokalt via sponsorer og fonde.

Vi skaber trivsel og liv i lokalområdet




Vi styrker udvikling i det lokale erhvervsliv

Vi bidrager til bosætning og lokal udvikling

Vi finansierer lokale drømme

Vi er lokale tæt på dig


Vi er en attraktiv lokal arbejdsplads



## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Sparekassen Danmark har i 2022 opnået en meget tilfredsstillende udvikling i den primære indtjening (resultatet før nedskrivninger og kursreguleringer mv.). Den primære indtjening udgør således 1.187 mio. kr. – en vækst på 31,9 % målt i forhold til den samlede primære indtjening i 2021 for Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank.
- I 2022 har sparekassen netto tilbageført nedskrivninger på udlån mv. for 199 mio. kr.
- Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 11 mio. kr.
- Udviklingen på de finansielle markeder i 2022 har præget kursreguleringerne af sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. Kursreguleringerne er samlet negative med 470 mio. kr.
- Resultatet før skat lyder på 927 mio. kr. og efter skat 742 mio. kr., hvilket samlet set anses for tilfredsstillende.
- Sparekassens resultat overstiger de tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat på 800-900 mio. kr. og efter skat 625-700 mio. kr. Det forbedrede resultat skyldes, at den primære indtjening er højere end forventet, og at nedskrivninger på udlån mv. også i 2022 udgør et positivt beløb mod en forventet udgift. Kursreguleringer afviger derimod negativt.
- Sparekassen har haft en flot udvikling i forretningsomfanget i 2022. Forretningsomfanget målt på udlån, indlån inkl. puljer, garantkapital, garantier og kundedepoter udgør 118 mia. kr. Dertil kommer formidlede realkreditlån for 112 mia. kr. og således et samlet forretningsomfang på 230 mia. kr. ultimo 2022 mod 221 mia. kr. ultimo 2021.
- Egenkapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) overstiger nu for første gang 10 mia. kr. – nemlig 10,5 mia. kr., heraf garantkapital for 6,45 mia. kr.
- Sparekassen har fortsat solide kapitalforhold. Sparekassens NEP-procent er beregnet til 24,5, mens sparekassens NEP-krav lyder på 13,8 % for 2022. Sparekassen har dermed en kapitaloverdækning på 10,7 %-point modsvarende 4,2 mia. kr.
- Sparekassens LCR er beregnet til 243,9 %, hvilket betyder, at sparekassen har et solidt likviditetsberedskab.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,0 % i garantrente dækkende 2022, hvilket svarer til 183 mio. kr., samt at der overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.
- Den primære indtjening for 2023 forventes at ligge i niveauet 1.400-1.500 mio. kr., og resultatet efter skat forventes at ligge i niveauet 1.250-1.350 mio. kr. Der er dog fortsat stor usikkerhed om, hvilke effekter den høje inflation, de høje energipriser og stigende renter mv., bl.a. afledt af den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine, vil få for de finansielle markeder og den økonomiske udvikling.
- Sparekassen er ikke direkte eksponeret i forhold til hverken Rusland, Hviderusland eller Ukraine.
- Sparekassen er godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt forankret og selvstændigt pengeinstitut.



Bæredygtighed og ansvarlighed indgår som nøgleord i sparekassens nye strategi. Læs om de konkrete initiativer i sparekassens Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed 2022 på vores hjemmeside, [spard.dk](https://spard.dk).



### Udvikling i årets resultat

Da fusionen mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank i september 2021 i henhold til regnskabsreglerne skulle behandles efter overtagelsesmetoden, er resultatposterne for 2022 i årsregnskabet ikke sammenlignelige med de tilsvarende poster for 2021.

Dette skyldes, at resultatet på 336 mio. kr. for perioden 1. januar – 31. august 2021 i Jutlander Bank ikke indgår i de enkelte resultatposter i sammenligningstallene i resultatopgørelsen, men derimod i et samlet beløb under andre driftsindtægter.

Nedenfor er hovedtal opstillet for Sparekassen Danmarks resultat for 2022 sammenholdt med et proformaresultat

for 2021 ud fra den præmis, at Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank havde været fusioneret fra 1. januar 2021. Proformaresultatet er udarbejdet ved en simpel sammenlægning af resultatposterne for 2021. Andre driftsindtægter for 2021 er korrigeret for den del af badwill, der kan henføres til resultatposter i Jutlander Bank frem til fusionstidspunktet pr. 1. september 2021. Resultatet efter skat for 2021 på 1.003 mio. kr. svarer til resultatet for Sparekassen Danmark.

Nedenfor kommenteres udviklingen i sparekassens resultat for 2022 sammenlignet med proformaresultatet for 2021, da dette vurderes at give det mest retvisende billede af udviklingen.

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

(mio. kr.)	2022	2021	Udvikling
Netto renteindtægter	1.411	1.195	216
Netto gebyrindtægter	1.287	1.047	240
Udbytte af aktier mv.	47	36	11
Andre driftsindtægter *)	25	138	-113
<b>Indtægter i alt</b>	<b>2.770</b>	<b>2.416</b>	<b>354</b>
Udgifter til personale og administration	-1.507	-1.425	-82
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-72	-86	14
Andre driftsudgifter	-4	-5	1
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.583</b>	<b>-1.516</b>	<b>-67</b>
<b>Primær indtjening (= resultat før kursreguleringer mv. og nedskrivninger)</b>	<b>1.187</b>	<b>900</b>	<b>287</b>
Kursreguleringer	-470	203	-673
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11	37	-26
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	199	112	87
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>927</b>	<b>1.252</b>	<b>-325</b>
Skat	-185	-249	64
<b>Årets resultat</b>	<b>742</b>	<b>1.003</b>	<b>-261</b>

\*) Under andre driftsindtægter indgik i 2021 fusionsafledte indtægter på 113 mio. kr.

### Indtægter

Sparekassens samlede indtægter udgør 2.770 mio. kr., hvilket umiddelbart er en stigning på 354 mio. kr. svarende til 14,7 % i forhold til året før, men korrigeret for 113 mio. kr. i engangsindtægter ved fusionen udgør stigningen hele 467 mio. kr. svarende til 20,3 %."

Netto renteindtægterne fra udlån, obligationer og indlån mv. er steget med 216 mio. kr. til 1.411 mio. kr. Stigningen i renteindtægter fra udlån på 104 mio. kr. er positivt påvirket af vækst i udlån samt stigende udlånsrentesatser som følge af gennemførte renteforhøjelser i 2. halvår 2022. Den stigende obligationsrente kombineret med en større obligationsbeholdning har betydet øgede renteindtægter af obligationer på 105 mio. kr., og større indestående i blandt andet Nationalbanken har betydet en forøgelse af netto renteindtægterne med 16 mio. kr. I løbet af 2. halvår 2022 er opkrævning af negative indlånsrenter ophørt, og sparekassens netto renteindtægter fra indlån er reduceret med 27 mio. kr. i 2022. Indfrielse af supplerende kapital i december 2021 har betydet reducerede renteudgifter for 19 mio. kr., mens udstedelse af Senior Non-Preferred obligationer medio 2021 har betydet øgede renteudgifter for 1 mio. kr.

Årets netto gebyrindtægter udgør 1.287 mio. kr. mod 1.047 mio. kr. året før. Det er en stigning på 240 mio. kr., hvilket svarer til en vækst på 22,9 %. Stigningen kan blandt andet henføres til et højt antal bolighandler og realkreditformidlinger i 1. halvår 2022, et rekordhøjt niveau for realkreditkonverteringer samt et øget forretningsomfang i øvrigt, der har bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

Sparekassen har i 2022 modtaget 47 mio. kr. i udbytte af aktier mod 36 mio. kr. året før. Aktieudbytteerne hidrører primært fra sparekassens kapitalandele i sektorrelaterede selskaber.

Andre driftsindtægter, der blandt andet hidrører fra drift af investeringsejendomme, udgør 25 mio. kr., hvilket er 113 mio. kr. mindre end året før. Reduktionen skyldes, at der i 2021 indgik fusionsafledte indtægter på 113 mio. kr. under andre driftsindtægter.

### Omkostninger

Sparekassens samlede omkostninger er som forventet steget og udgør 1.583 mio. kr. mod 1.516 mio. kr. året før.

Udgifter til personale er steget med 24 mio. kr. til 909 mio. kr., hvilket svarer til en stigning på 2,7 %. Udgifter til administration udgør 598 mio. kr. mod 540 mio. kr. året før. Stigningen på 58 mio. kr. kan blandt andet henføres til øgede udgifter til el og varme samt fusionsrelaterede omkostninger, herunder markedsføring og omkostninger til sammenlægningen af it-systemer og kundedatabaser hos sparekassens datacentral SDC.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er 14 mio. kr. mindre end året før, hvilket blandt andet kan henføres til, at der i 2021 blev foretaget nedskrivning af goodwill for 18 mio. kr., mens afskrivninger på kunderelationer og nyinvesteringer er steget i 2022.

Andre driftsudgifter udgør 4 mio. kr., der primært vedrører sparekassens bidrag til "Afviklingsformuen" under Finansiell Stabilitet, hvilket er på niveau med året før.

### Primær indtjening

Den primære indtjening udgør 1.187 mio. kr. i 2022 mod 900 mio. kr. året før og er dermed steget med 287 mio. kr. svarende til 31,9 %, men korrigeres der for de 113 mio. kr. i engangsindtægter ved fusionen, er den primære indtjening steget med hele 400 mio. kr. svarende til hele 50,8 %.

### Kursreguleringer mv.

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. er samlet negative med 470 mio. kr., mens de var positive med 203 mio. kr. året før.

En stor del af sparekassens overskudslikviditet er placeret i danske stats- og realkreditobligationer. I 2022 har sparekassens obligationsbeholdning, der måles til dagsværdi, ligget i niveauet 10-11 mia. kr. Udviklingen på de finansielle markeder med stigende rente og deraf faldende obligationskurser har betydet negative kursreguleringer af obligationsbeholdningen på 588 mio. kr. mod 41 mio. kr. året før. De stigende renter har i løbet af 2022 dog også betydet øgede renteindtægter af obligationsbeholdningen.

Kursreguleringer af aktier er positive med 80 mio. kr. mod 230 mio. kr. året før, mens kursreguleringer af valuta, afdækning af valutarisici via terminsforretninger mv. netto er positive med 39 mio. kr. mod 14 mio. kr. året før.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder udgør 11 mio. kr. mod 37 mio. kr. året før.

For yderligere kommentering af sparekassens kursreguleringer mv. henvises til side 15.

### Nedskrivninger

I 2022 har sparekassen netto tilbageført nedskrivninger på udlån mv. for 199 mio. kr. mod 112 mio. kr. året før.

Den fortsatte positive udvikling på nedskrivningssiden dækker over en generel styrket kreditbonitet hos såvel privat- som erhvervskunder, herunder landbrugskunder.

For yderligere kommentering af sparekassens nedskrivninger henvises til side 17.

### Årets resultat

Årets resultat før skat udgør 927 mio. kr., skat er udgiftsført med 185 mio. kr., og resultatet efter skat udgør dermed 742 mio. kr.

Samlet set anses resultatet for tilfredsstillende.

### Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har i 2022 fortsat haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og garanter, med en nettotilgang af kunder på mere end 9.600 kunder og mere end 5.200 garanter. Ultimo 2022 havde sparekassen 307.322 kunder, hvoraf 82.846 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.

### Udvikling i forretningsomfang

Sparekassens samlede forretningsomfang er i 2022 steget med 8,4 mia. kr. til 229,7 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 3,8 %.

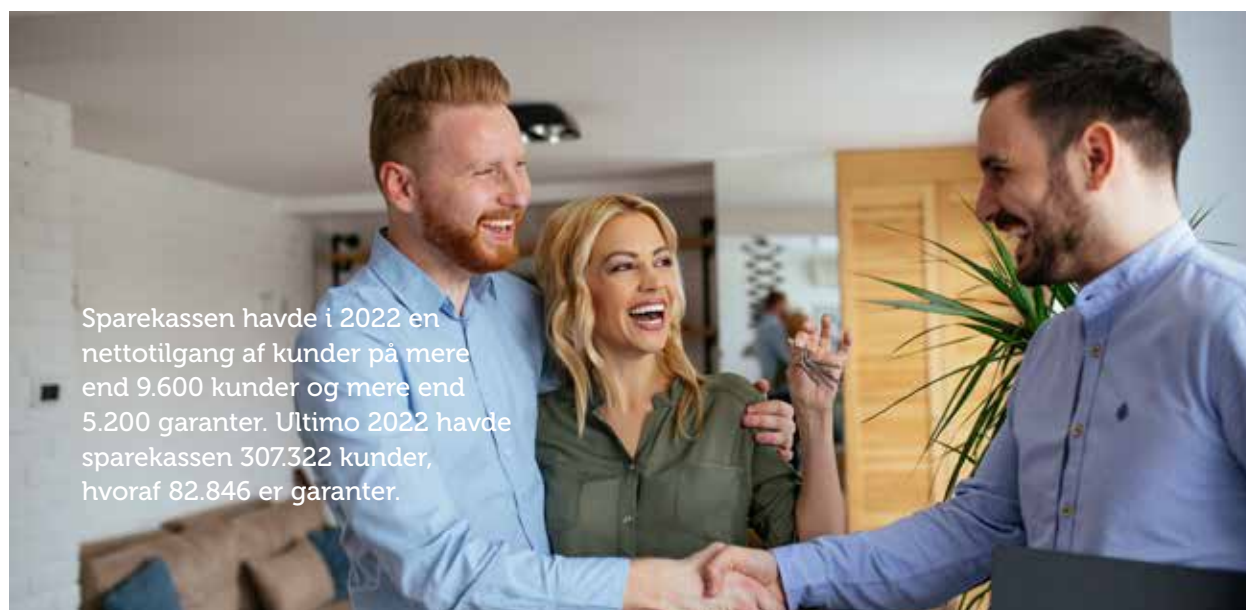
Den største vækst er sket på formidlede realkreditlån, der er steget med 9,2 mia. kr. til 111,9 mia. kr., men også sparekassens udlån, indlån og garantkapital er steget siden ultimo 2021.

Sparekassens garantier er reduceret med 3,3 mia. kr. til 14,5 mia. kr., hvilket blandt andet skyldes, at afmatningen på boligmarkedet i 2. halvår 2022 har medført, at sparekassen har stillet færre garantier ved bolighandler og -finansiering.

Uroen på de finansielle markeder med faldende aktie- og obligationskurser til følge har i 2022 reduceret kundernes indlån i puljeordninger og værdien af kundedepoter.

### Udviklingen i sparekassens forretningsomfang kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	31/12 - 2022	31/12 - 2021	Udvikling
Udlån	27.629	26.336	1.293
Indlån	37.724	34.727	2.997
Indlån i puljeordninger	8.189	8.949	-760
Garantkapital	6.452	5.764	688
Garantier	14.463	17.742	-3.279
Værdi af kundedepoter	23.398	25.185	-1.787
<b>Forretningsomfang før realkreditformidling</b>	<b>117.855</b>	<b>118.703</b>	<b>-848</b>
Formidlede realkreditlån	111.875	102.627	9.248
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>229.730</b>	<b>221.330</b>	<b>8.400</b>



Sparekassen havde i 2022 en nettotilgang af kunder på mere end 9.600 kunder og mere end 5.200 garanter. Ultimo 2022 havde sparekassen 307.322 kunder, hvoraf 82.846 er garanter.

Når Nørresundby afdeling er åbnet i april 2023, har sparekassen afdelinger på seks adresser i Nordjyllands hovedstad.



Sparekassen Danmark er allerede massivt til stede i Aalborg. I første halvår 2023 åbner vi også en ny afdeling i Nørresundby, lige for enden af Limfjordsbroen.



Havnefronten i Nørresundby er i enorm udvikling, og Nørresundby er i det hele taget en bydel i vækst. Derfor er det naturligt, at sparekassen åbner en afdeling her for at deltage i væksten.



## 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. Sparekassen overholder alle grænseværdierne.

Oversigten viser sparekassens værdier pr. 31. december 2022 i forhold til grænseværdierne.

## Grænseværdier

Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31/12-2022
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	64,0 %
Udlånsvækst	< 20 % årligt	4,9 %
Ejendomseksponering	< 25 %	9,7 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	295,7 %



Himmerland er kendt for Rebild Bakker, som hvert år på USA's uafhængighedsdag 4. juli danner rammen om Rebildfesten til minde om danske udvandrere til USA. I Region Rebild har sparekassen tre afdelinger: Skørping, Støvring og Suldrup.

## Resultatopgørelse

Nedenfor kommenteres Sparekassen Danmarks resultatposter, som de fremgår af resultatopgørelsen i årsregnskabet. I "Udvikling i årets resultat" på side 9 er resultatudviklingen inkl. indtjeningen fra Jutlander Bank for perioden 1. januar – 31. august 2021 kommenteret.

Udviklingen i resultatposterne er nemlig væsentligt påvirket af den gennemførte fusion mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank i september 2021, idet indtjeningen fra aktiver og forpligtelser i tidligere Jutlander Bank først indgik i Sparekassen Danmarks resultatposter fra 1. september 2021. Jutlander Banks indtjening for perioden 1. januar – 31. august 2021 indgik i stedet som en del af den badwill på 449 mio. kr., der indgik under "Andre driftsindtægter," afledt af den dagsværdibaserede overtagelsesbalance. Det betyder, at resultatposterne for 2021 ikke er direkte sammenlignelige.

### Netto renteindtægter

Sparekassens netto renteindtægter udgør 1.411 mio. kr., hvilket er en stigning på 504 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan blandt andet henføres til fusionen med Jutlander Bank pr. 1. september 2021, idet bankens netto renteindtægter udgjorde 288 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. august 2021.

Herudover kan stigningen i netto renteindtægter blandt andet henføres til øgede renteindtægter fra udlån og obligationer som følge af den stigende rente gennem 2022 samt sparede renteudgifter efter indfrielse af supplerende kapital i december 2021.

### Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier er steget med 28 mio. kr. til 47 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan dels henføres til fusionen med Jutlander Bank, idet bankens udbytteindtægter udgjorde 17 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. august 2021, og dels til stigende udbytter fra primært beholdningen af sektoraktier.

### Netto gebyr- og provisionsindtægter

De samlede netto gebyr- og provisionsindtægter stiger med 520 mio. kr. til 1.287 mio. kr.

Stigningen kan bl.a. henføres til fusionen med Jutlander Bank, idet bankens netto gebyr- og provisionsindtægter udgjorde 280 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. august 2021.

Herudover kan stigningen henføres til et højt antal bolighandlere og realkreditformidlinger i 1. halvår 2022, et rekordhøjt niveau for realkreditkonverteringer samt til øget forretningsomfang i øvrigt, der har bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

## Kursreguleringer

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. er samlet negative med 470 mio. kr., mens de var positive med 147 mio. kr. året før.

Udviklingen i sparekassens kursreguleringer afhænger primært af udviklingen på de finansielle markeder.

Den stigende rente i 2022 og deraf følgende faldende obligationskurser har betydet negative kursreguleringer på 588 mio. kr. af sparekassens obligationsbeholdning, der måles til dagsværdi på ca. 11 mia. kr. Året før var kursreguleringer af obligationsbeholdningen negative med 25 mio. kr.

Sparekassen ejer aktier i sektorrelaterede selskaber for 2,45 mia. kr., heraf udgør aktier i DLR 1,95 mia. kr. Kursreguleringer af sektoraktierne er positive med 112 mio. kr. mod 96 mio. kr. året før.

Ud over aktierne i sektorselskaber har sparekassen en anlægsbeholdning af blandt andet ejendomsrelaterede aktier samt en mindre handelsbeholdning af børsnoterede aktier for samlet 0,5 mia. kr. Kursreguleringerne af disse aktier er negative med 32 mio. kr., mens de året før var positive med 67 mio. kr.

Værdireguleringer af sparekassens investeringsejendomme er i 2022 udgiftsført med 3 mio. kr. mod 1 mio. kr. året før. Ultimo 2022 er der udgiftsført et ledelsesmæssigt skøn på 19 mio. kr., der er foretaget på grund af, at der kan være en vis forsinkelse i de indhentede afkastkrav fra realkreditinstitut eller valuarvirksomheder, der er anvendt ved beregning af dagsværdien af investeringsejendommene. I 2021 blev der udgiftsført et ledelsesmæssigt skøn på værdien af sparekassens investeringsejendomme på 16 mio. kr. som følge af den økonomiske usikkerhed vedrørende Covid-19. Dette ledelsesmæssige skøn blev i 1. halvår 2022 tilbageført, idet sparekassen ikke har registreret nogen væsentlige økonomiske følger for værdien af investeringsejendommene.

Kursreguleringer af valuta samt afdækning af valuta- og renterisici via terminsforretninger mv. er positive med 42 mio. kr. mod 10 mio. kr. året før.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 25 mio. kr. Indtægterne hidrører bl.a. fra drift af investeringsejendomme.

I 2021 udgjorde andre driftsindtægter 468 mio. kr. I disse indtægter indgik en engangsindtægt på 449 mio. kr. i form af badwill som følge af fusionen med Jutlander Bank. Andre driftsindtægter i øvrigt udgjorde 19 mio. kr. i 2021.







Sparekassen Danmark er flerårig hovedsponsor for Aalborg Halvmarathon og WALKin Nordjylland. Vi står bag en række aktiviteter på dagen og sørger for fælles opvarmning foran sparekassens afdeling på Budolfi Plads.

### Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale og administration stiger i 2022 med 452 mio. kr. til 1.507 mio. kr.

Stigningen kan blandt andet henføres til fusionen med Jutlander Bank, idet bankens udgifter til personale og administration udgjorde 370 mio. kr. i perioden 1. januar – 31. august 2021. Dertil kommer øgede udgifter til el og varme samt afholdte fusionsrelaterede omkostninger, herunder markedsføring og omkostninger til sammenlægningen af it-systemer og kundedatabaser hos sparekassens datacentral SDC.

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

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 72 mio. kr., hvilket er en stigning på 8 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan blandt andet henføres til afskrivninger på kunderelationer, der er steget med 8 mio. kr. i forhold til året før som følge af aktivering af kunderelationer ved fusionen med Jutlander Bank, og derudover er af- og nedskrivninger på domicilejendomme og inventar mv. steget med 18 mio. kr. som følge af tilgang ved fusionen i 2021 og tilgang i 2022. I 2021 blev der foretaget nedskrivning af goodwill for 18 mio. kr.

### Andre driftsudgifter

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

### Nedskrivninger

I 2022 er der netto tilbageført nedskrivninger på udlån mv. for 199 mio. kr., mens der året før blev tilbageført nedskrivninger for 29 mio. kr.

Mens usikkerheden om de økonomiske effekter foranlediget af Covid-19-pandemien er aftaget gennem 2022, vurderes der at være en stigende usikkerhed om de afledte effekter af den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine, herunder blandt andet høje energipriser, høj inflation, stigende renter og forventet stigende afkastkrav til udlejningsejendomme.

Ultimo 2021 havde sparekassen opgjort et ledelsesmæssigt skøn på 75 mio. kr. til potentielle kredittab på sparekassens erhvervs- og privatkunder som følge af den økonomiske usikkerhed relateret til Covid-19. I 2022 har sparekassen tilbageført dette ledelsesmæssige skøn, men samtidig opgjort et ledelsesmæssigt skøn på 137 mio. kr. til potentielle kredittab på sparekassens erhvervs- og privatkunder som følge af blandt andet de høje energipriser, høj inflation, stigende renter og forventet stigende afkastkrav til udlejningsejendomme. Der

er i 2022 således udgiftsført en regulering på netto 62 mio. kr., og det ledelsesmæssige skøn andrager dermed 137 mio. kr. pr. 31. december 2022.

Det skal bemærkes, at sparekassen ikke er direkte eksponeret i forhold til hverken Rusland, Hviderusland eller Ukraine.

Sparekassen havde ultimo 2021 endvidere opgjort et ledelsesmæssigt skøn på 57 mio. kr. til potentielle kredittab på sparekassens eksponering mod griseproducenter i tilfælde af udbrud af afrikansk svinepest i Danmark. Da antallet af sygdomstilfælde med afrikansk svinepest hos vildsvin og i svinebesætninger i Europa har været kraftigt aftagende i 2022, vurderes risikoen for værende aftaget til et niveau, hvor der ikke længere er behov for at afsætte til potentielle kredittab som følge heraf. Det ledelsesmæssige skøn på 57 mio. kr. er derfor tilbageført ultimo 2022.

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

Sparekassens akkumulerede nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv. udgør 1,6 mia. kr. ekskl. overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) for 0,1 mia. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 3,5 %, og den akkumulerede nedskrivningsprocent inkl. overtagne nedskrivninger på udlån udgør 3,8 %.

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 7,0 mio. kr. mod 32,3 mio. kr. året før.

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 4,0 mio. kr. mod 4,4 mio. kr. året før.

#### **Skat**

Skat af årets resultat er udgiftsført med 185 mio. kr., heraf udgør 8 mio. kr. regulering af udskudt skat som følge af de ændrede skattesatser i forbindelse med vedtagelsen af "Arne-skatten" i 2022.

Herudover betaler sparekassen lønsumsafgift for 115 mio. kr., der er udgiftsført under udgifter til personale.

Sparekassen bidrager således for 2022 med selskabsskat og lønsumsafgift for i alt 300 mio. kr. til samfundet. Dertil kommer et betydeligt beløb i ikke-refunderbar moms og energiafgifter.

## **Balance**

Sparekassens samlede aktiver udgør 58,4 mia. kr. pr. 31. december 2022, hvilket er en stigning på 3,2 mia. kr. i forhold til året før.

Udviklingen i balancen kommenteres nedenfor.

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

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter udgør 3,5 mia. kr. mod 3,6 mia. kr. ultimo 2021.

Som en konsekvens af det store likviditetsoverskud i sparekassen gennem de senere år samt generelle usikkerheder på de finansielle markeder, som følge af blandt andet først Covid-19 og senest situationen i Ukraine mv., har sparekassens ledelse i juni 2022 vedtaget en ny model for administration af en del af obligationsbeholdningen. Sparekassen har således i 2. halvår 2022 erhvervet en obligationsportefølje for ca. 3 mia. kr., der ikke holdes med handel for øje, men for at understøtte den grundlæggende pengeinstitutdrift i et mere langsigtet perspektiv. Porteføljen administreres derfor med fokus på inddrivelse af kontraktlige pengestrømme (obligationer til amortiseret kostpris/hold til udløb) og måles derfor ikke løbende til dagsværdi.

Ultimo 2022 udgør sparekassens obligationer, der måles til dagsværdi, 11,0 mia. kr. mod 11,2 mia. kr. året før. Sparekassens obligationer, der måles til amortiseret kostpris, udgør 3,0 mio. kr. Dagsværdien af disse obligationer var 154 mio. kr. lavere ultimo 2022.

Samlet udgør sparekassens kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt obligationsbeholdning 17,4 mia. kr., hvilket er en stigning på 2,6 mio. kr. i forhold til året før.

### **Udlån og garantier**

Det samlede udlån udgør 27,6 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 26,3 mio. kr. året før.

I 2022 er udlånet således steget med 1,3 mio. kr., hvilket svarer til en vækst på 4,9 %.

Pr. 31. december 2022 udgør sparekassens garantier, der blandt andet er stillet i forbindelse med kunders real-kreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering, 14,4 mia. kr. mod 17,7 mia. kr. året før. Garantierne er dermed reduceret med 3,3 mia. kr., hvilket blandt andet skyldes, at afmatningen på boligmarkedet i 2. halvår 2022 har medført, at sparekassen har stillet færre garantier ved bolighandler og -finansiering.

### **Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 242 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 275 mio. kr. året før.

Reduktionen i værdien af kapitalandele i associerede virksomheder skyldes blandt andet, at sparekassen i 2022 har afhændet kapitalandele i Opendo Holding A/S, så sparekassens ejerandel er reduceret fra 23,56 % til 11,84 %, hvorfor Opendo Holding A/S ikke længere indgår som en associeret virksomhed.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør 46 mio. kr. pr. 31. december 2022 mod 25 mio. kr. året før.

Sparekassen har pr. 1. juli 2022 erhvervet kapitalandelene (100 %) i SparD Ejendomme A/S for 17 mio. kr. af Sparekassen Danmark Fonden Himmerland. SparD Ejendomme A/S ejer ejendommen Markedsvej 5-7, Aars, der huser sparekassens hovedcenter i Aars. Selskabet er erhvervet til indre værdi pr. 30. juni 2022, hvor ejendommen med udgangspunkt i eksterne vurderinger og efter forhandling blev værdiansat til 51,25 mio. kr.

### **Indlån og indlån i puljeordninger**

Kundernes indlån udgør 37,7 mia. kr. pr. 31. december 2022 mod 34,7 mia. kr. året før, hvilket svarer til en vækst på 8,6 %.

Kundernes indlån i puljeordninger udgør 8,2 mia. kr. pr. 31. december 2022 mod 8,9 mia. kr. året før. Reduktionen skyldes, at indlån i puljeordninger i 2022 har været ramt af negative afkast, der er fragået indlånet.

### **Udstedte obligationer**

Sparekassen har udstedte obligationer for i alt nom. 376,3 mio. kr. Alle udstedelserne er ikke-foranstillet seniorgæld og kan anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg.

I december 2022 har sparekassen indfriet udstedte obligationer for nom. 30 mio. kr. til kurs pari.

### **Egenkapital**

Sparekassens egenkapital (ekskl. hybrid kernekapital) overstiger for første gang 10 mia. kr. – nemlig 10,5 mia. kr. pr. 31. december 2022 og danner dermed grundlaget for sparekassens solide kapitalberedskab.

Overført overskud udgør efter indregning af årets resultat 3,3 mia. kr., mens opskrivningshenlæggelser og andre reserver udgør i alt 0,7 mia. kr.

Garantkapitalen er i 2022 steget med 0,7 mia. kr. til 6,5 mia. kr. Af tilgangen kan 175 mio. kr. henføres til overførsel af 169 mio. kr. til Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel og 6 mio. kr. til Sparekassen Danmark Fonden Thy i foråret 2022 som følge af udlodning fra sparekassens resultat for 2021.

Der er, blandt andet som følge af sparekassens mange fusioner gennem tiden, 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 i fondene skal være placeret i garantkapital i Sparekassen Danmark. Pr. 31. december 2022 er 41,1 % af garantkapitalen således tegnet af fonde med relationer til Sparekassen Danmark. En stor del af forrentningen af garantkapitalen vil således ske til fondene, der kan benytte afkastet til uddelinger 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 sparekassens samlede egenkapital inkl. hybrid kernekapital udgør dermed 10,8 mia. kr.

Udvikling i sparekassens egenkapital fremgår på side 64-65.

**Pr. 31/12-2022 er garantkapitalen fordelt således:**

<b>Garantkapital tegnet af sparekassens fonde</b>	<b>1.000 kr.</b>	<b>%</b>
Sparekassen Danmark Fonden Thy	7.415	0,1
Sparekassen Danmark Fonden Galten	15.324	0,2
Sparekassen Danmark Fonden Klokkeholm	22.067	0,3
Sparekassen Danmark Fonden Gjerlev-Enslev	26.204	0,4
Sparekassen Danmark Fonden Hals	36.000	0,6
Sparekassen Danmark Fonden Brovst	40.000	0,6
Sparekassen Danmark Fonden Hvetbo	55.005	0,9
Sparekassen Danmark Fonden Ulsted	60.000	0,9
Sparekassen Danmark Fonden Jerslev	62.710	1,0
Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund	108.000	1,7
Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel	293.520	4,6
Sparekassen Danmark Fonden Hobro	549.600	8,5
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland	1.375.558	21,3
	<b>2.651.403</b>	<b>41,1</b>
82.833 øvrige garantanter	3.800.362	58,9
<b>Samlet garantkapital 31/12-2022</b>	<b>6.451.765</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 2022 indstiller bestyrelsen til repræsentantskabet, at der overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel. Fondens grundkapital skal placeres i garantkapital.

I fusionsaftalen fra 2021 mellem Sparekassen Vendsyssel og Jutlander Bank A/S blev det aftalt, at grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel skal søges forøget til 1 mia. kr. over en årrække via Sparekassen Danmarks resultatdisponeringer.

41 % af garantkapitalen i Sparekassen Danmark er ejet af 13 sparekassefonde, der er dannet gennem årene i forbindelse med opkøb eller fusioner. De renteindtægter, fondene får af deres garantkapital, bruger de til at støtte almennyttige og velgørende initiativer i de lokalområder, hvor sparekassen tjener sine penge. I 2022 forrentes garantkapital med 3 %.

Derved tilføres fondene i 2023 78,5 millioner kroner i garantrente for 2022.



## Kapital- og NEP-forhold

Sparekassen skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke aktuelt er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalforholdene.

Sparekassens kapitalgrundlag, der udgør 9,2 mia. kr., udgøres af egenkapitalen inkl. hybrid kernekapital og med fradrag af blandt andet immaterielle aktiver, kapitalandele i finansielle sektorselskaber, non-performing exposures (NPE) samt foreslået garantrente mv. For opgørelse af sparekassens kapitalgrundlag henvises til note 27.

Kapitalgrundlaget på 9,2 mia. kr. skal måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 39,3 mia. kr., hvilket resulterer i en kapitalprocent på 23,5 %.

Sparekassens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af kapitalgrundlaget på 9,2 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for nom. 376 mio. kr., det vil sige i alt 9,6 mia. kr.

Når de nedskrivningsegne passiver på 9,6 mia. kr. måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 39,3 mia. kr., resulterer det i en NEP-procent på 24,5 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er pr. 31. december 2022 opgjort til 10,4 %. Som det fremgår af følgende skema, overstiger sparekassens kapitalprocent på 23,5 % solvensbehovet med 13,1 %-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 2022 har Finanstilsynet fastsat NEP-kravet til 13,8 % af sparekassens risikoeksponeringer. Som det fremgår af foranstående skema, overstiger sparekassens NEP-procent på 24,5 % NEP-kravet med 10,7 %-point modsvarende 4,2 mia. kr.

I 2023 stiger det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav for sparekassen til 15,5 % inkl. et semi-SIFI-tillæg.

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en kontracyklisk kapitalbuffer på aktuelt 2,0 % i henhold til kapitalreglerne. Den kontracykliske kapitalbuffer blev i 2020 deaktiveret som følge af Covid-19 situationen, men bufferen er genaktiveret i 2022 og udgør 2,0 % med virkning fra 31. december 2022. Pr. 31. marts 2023 øges bufferen med yderligere 0,5 % til 2,5 %.

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.

Sparekassen har fastsat minimumsmålsætninger for sparekassens NEP-procent på 21,9 % for 2023 og 24,0 % for 2024. Minimumsmålsætningerne er fastsat med udgangspunkt i det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav for sparekassen for 2023 og 2024, kapitalbevaringsbufferen samt en komfortbuffer, der kan dække en hård treårig stresstest og en eventuel stigning i NEP-kravet.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens 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.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Sparekassens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 %	23,5 %	15,5 %-point
Individuelt solvensbehov	10,4 %	23,5 %	13,1 %-point
NEP-krav	13,8 %	24,5 %	10,7 %-point
NEP-krav inkl. kapitalbuffere	18,3 %	24,5 %	6,2 %-point



Sparekassen Danmark sponsorerer et utal af aktiviteter i de lokalområder, hvor sparekassen har sine afdelinger. Vi er for eksempel hovedsponsor for Skive Løbet, som i 2022 kunne fejre 50-års jubilæum.

### 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. 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.spard.dk/aarsrapport](http://www.spard.dk/aarsrapport)

Sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 4,1 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 10,4 % pr. 31. december 2022 mod 9,3 % ultimo 2021. Stigningen i solvensbehovet skyldes blandt andet den stigende markedsrisiko, der følger af sparekassens beslutning ultimo juni 2022 om fremover at placere en del af overskudslikviditeten i obligationer, der holdes til udløb.

### 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, der består af det individuelle solvensbehov og et NEP-tillæg, fastsættes årligt 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 afviklingsituation.

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

Finanstilsynet har i januar 2022 fastsat sparekassens NEP-krav for 2022 til 13,8 % af risikoeksponeringerne og stigende til 18,1 % primo 2024, når kravet er fuldt indfaset.

Da NEP-kravet årligt genberegnes af Finanstilsynet på baggrund af pengeinstitutternes indberetninger af kapital- og kreditforhold, har Finanstilsynet i december 2022 fastsat sparekassens NEP-krav til 15,5 % af risikoeksponeringerne pr. 1. januar 2023 og 17,6 % pr. 1. januar 2024. NEP-kravet er inkl. et semi-SIFI-tillæg på 3,6 %.

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 kapitalplanlægning, herunder kravet til nedskrivningsegne passiver, vurderer sparekassen løbende behovet for eventuelle udstedelser af Senior Non-Preferred obligationer.

Ultimo 2022 har sparekassen udstedt Senior Non-Preferred obligationer for i alt nom. 376 mio. kr., der kan dække ca. 1,0 %-point af sparekassens NEP-tillæg. Den resterende del af tillægget dækkes af sparekassens kapitalgrundlag.

Som det fremgår af skemaet på side 21, har sparekassen en overdækning i forhold til NEP-kravet på 10,7 %-point modsvarende 4,2 mia. kr.

### Likviditetsforhold

Det er sparekassens mål, at kundernes indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2022 overstiger indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) og garantkapital, i alt 44,2 mia. kr., det samlede udlån på 27,6 mia. kr. med 16,6 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 i 2022 vil sige minimum 150 %. Den beregnede LCR er ultimo 2022 opgjort til 243,9 % og dermed i betryggende afstand til sparekassens målsætning.

I henhold til CRR-forordningen er der endvidere krav om, at pengeinstitutter skal have en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. Kravet, der måles ved Net Stable Funding Ratio (NSFR), lyder på minimum 100 %. Ultimo 2022 er sparekassens NSFR beregnet til 151,3 %, hvilket er betydeligt over kravet på minimum 100 % og sparekassens egen fastsatte målsætning på minimum 125 %. NSFR viser derved en betydelig overskudslikviditet med en tilfredsstillende løbetidsfordeling.

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

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 forpligtelser 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. Cyberrisici anses i øjeblikket som det absolut største risikoområde. 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 viderrapporteres 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 samt politikker og mål for styringen heraf er nærmere beskrevet i note 3.

## Usædvanlige forhold

Bortset fra uroen på de finansielle markeder og de stigende renter i 2022 har der ikke været usædvanlige forhold, som har påvirket årets resultat.

## Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til udlån og tilgodehavender mv. samt 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 2022 og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

## Bestyrelsens indstilling til garantrente og overførsel til Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel

Sparekassens bestyrelse indstiller, at garantrenten for 2022 fastsættes til 3 % p.a.


Garantrenten fastsættes under hensyntagen til renteniveauet gennem 2022, herunder den negative folioante i Nationalbanken en stor del af året, samt til sparekassens indtjening og kapitalforhold.

Under forudsætning af repræsentantskabets godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 742 mio. kr. udbetales 183 mio. kr. i garantrente.

Sparekassens bestyrelse indstiller endvidere til repræsentantskabet, at der af sparekassens overskud for 2022 overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.

Grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel vil herefter udgøre 469 mio. kr., der skal placeres i garantkapital i Sparekassen Danmark.



A young woman with her hair in a bun, wearing a grey hoodie, stands in a gymnasium with her arms crossed and a wide smile. In the background, several people in red basketball uniforms are visible on the court.

For at styrke det generelle kendskab til Sparekassen Danmark sponsorerer sparekassen nogle få professionelle idrætshold – såsom Aalborg Håndbold, Aalborg Pirates, Hobro IK og Bakken Bears' basketballhold. Men langt de fleste af sparekassens sponsorer støtter breddeidrætten i lokale foreninger, der hvor sparekassen har sit afdelingsnet.

## Forventninger til 2023

Sparekassen forventer et øget forretningsomfang i 2023 som følge af fortsat tilgang af nye kunder, herunder blandt andet i de nye afdelinger, som sparekassen har etableret gennem de senere år.

På baggrund af de stigende renter gennem 2022, herunder obligationsrenter og sparekassens renteændringer for udlåns- og indlånsprodukter siden august 2022, forventes der en fremgang i sparekassens netto renteindtægter i 2023.

Indtjeningen fra nettogebyrindtægterne forventes samlet at vise en mindre tilbagegang. Dette skyldes, at indtjeningen i 2022 har været påvirket af et meget højt antal realkreditkonverteringer, der forventes på et væsentligt lavere niveau i 2023, mens gebyr- og provisionsindtægter som følge af øget forretningsomfang, herunder øget realkreditformidling, forventes at betyde højere indtjening.

Sparekassens udgifter til personale og administration vil i 2023 fortsat blive påvirket af den høje inflation, ligesom overenskomstforhandlinger i foråret 2023 forventes at betyde højere udgifter til personale. I 2022 er der afholdt en række fusionsrelaterede omkostninger, mens der i 2023 blandt andet vil blive afholdt udgifter til implementering af sparekassens nye strategi, herunder til forskellige strategiinitiativer.

Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2023 vil ligge i niveauet 1.400-1.500 mio. kr.

Det forventes, at sparekassens tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsat vil være lave, dog forventes der i 2023 en udgift i niveauet 50-100 mio. kr. mod nettotilbageførsler de seneste par år.

Sparekassen har en stor overskudslikviditet, der primært er investeret i danske stats- og realkreditobligationer. Gennem 2022 har finansmarkederne været præget af hastigt stigende obligationsrenter og deraf faldende obligationskurser. I 2023 forventes en mere afdæmpet renteutvikling, og sparekassen forventer derfor ikke kurstab på obligationsbeholdningen i 2023.

Sparekassens aktiebeholdning udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et stabilt afkast på niveau med 2022.

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af børsnoterede aktier vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne, der i starten af 2023 har været positiv.

Samlet forventes der i 2023 kursreguleringer fra sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. samt resultat af associerede og tilknyttede virksomheder i niveauet 200-300 mio. kr.

Det er ledelsens forventning, at resultatet før skat vil blive i niveauet 1.600-1.700 mio. kr. og efter skat i niveauet 1.250-1.350 mio. kr.

Der er dog fortsat stor usikkerhed om, hvorledes den høje inflation, de høje energipriser og stigende renter mv., blandt andet afledt af den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine, vil påvirke de finansielle markeder og den økonomiske udvikling, hvilket kan påvirke sparekassens resultatforventninger for 2023.



Der er fortsat stor usikkerhed om, hvilke effekter den høje inflation, de høje energipriser og stigende renter vil få for de finansielle markeder og den økonomiske udvikling – og dermed sparekassens resultat for 2023.

## 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.
- Komiteen 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, leverandører 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 "Anbefalinger for god Selskabsledelse" består af 40 anbefalinger. 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 "følg eller forklar"-princippet.

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.spard.dk/corporate-governance](http://www.spard.dk/corporate-governance)

### 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 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 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, så 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 beslutninger. 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 2022. 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 37-45.

## 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 frasal, 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 forhold.

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.spard.dk/bestyrelse](http://www.spard.dk/bestyrelse)

*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, særligt 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 foreslå kandidater til valg til repræsentantskabet
- at forestå processen for valg og genvalg af bestyrelsesmedlemmer
- at opstille måltal for andelen af repræsentantskabsvalgte medlemmer af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og udarbejde en politik for, hvordan måltallet opnås
- at opstille måltal for andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer
- at udarbejde en diversitetspolitik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer

- at udarbejde en politik for mangfoldighed i bestyrelsen
- at vurdere bestyrelsens og direktionens størrelse, struktur, sammensætning og resultater i forhold til de opgaver, der skal varetages, og rapportere samt fremsætte anbefalinger om eventuelle ændringer herom til bestyrelsen
- i samarbejde med formandskabet forestå den årlige bestyrelseevaluering og 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 om eventuelle ændringer herom til bestyrelsen
- at vurdere direktionens kompetence, viden, erfaring og sikre successionsplan for direktionen samt rapportere til bestyrelsen herom
- at forestå rekruttering af nye direktionsmedlemmer og indstille kandidater til bestyrelsens godkendelse
- 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 uden at krænke dens uafhængighed

- at overvåge og kontrollere den interne revision, herunder uafhængighed, objektivitet, kompetencer og ressourcer
- at overvåge den lovpligtige revision af årsregnskabet
- at kontrollere og overvåge den eksterne revisions uafhængighed og godkende deres levering af andre ydelser end revision
- at være ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af ekstern 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 som grundlag for bestyrelsens indstilling af revisor til valg på repræsentantskabsmøde.

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 i henhold til 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.:

- at indstille vederlagspolitikken til bestyrelsens godkendelse
- at komme med forslag til bestyrelsen om vederlag til medlemmer af bestyrelsen, bestyrelsesudvalg og direktion samt sikre, at vederlaget er i overensstemmelse med vederlagspolitikken
- at udpege ansatte, hvis aktiviteter iboende anses at have væsentlig indflydelse på sparekassens risikoprofil
- 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 aktuelt af fem direktionsmedlemmer, heraf en administrerende direktør, 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
- 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 for eksempel 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.spard.dk/vederlagsrapporter](http://www.spard.dk/vederlagsrapporter)

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

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 protokollere 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

### Diversitetspolitik

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.

Sparekassens bestyrelse har i sin diversitetspolitik 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.spard.dk/aarsrapport](http://www.spard.dk/aarsrapport)

### Måltal for kønsdiversitet i bestyrelsen

Bestyrelsen fastsatte i januar 2022 et mål om, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen skulle udgøre minimum 30 %. Det fastsatte mål var et samlet mål for de repræsentantskabsvalgte og medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Sparekassens bestyrelse består aktuelt 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 minimum 30 % i 2022.

I henhold til seneste lovændring i lov om finansiel virksomhed § 79 a, der er gældende fra 1. januar 2023, er det tydeliggjort, at måltallet for kønsdiversitet i bestyrelser alene skal omfatte de af generalforsamlingen eller repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer og ikke tillige medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Den køns-mæssige fordeling blandt sparekassens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør aktuelt tre kvinder (25 %) og ni mænd (75 %).

I marts 2024 skal der ske bestyrelsesvalg, hvor de nuværende 12 repræsentantskabsvalgte og seks medarbejdervalgte medlemmer reduceres til otte repræsentantskabsvalgte og fire medarbejdervalgte. Som led i den ændrede sammensætning i 2024, herunder hensynet til målopfyldelse om en ligelig fordeling på 40/60, har bestyrelsen i januar 2023 besluttet en diversitetspolitik, hvoraf fremgår et måltal for den repræsentantskabsvalgte bestyrelses-sammensætning på tre af det underrepræsenterede køn (37,5 %) og fem af det overrepræsenterede køn (62,5 %) gældende efter marts 2024.

### Måltal for kønsdiversitet i sparekassens øvrige ledelsesniveauer

Det er sparekassens overordnede mål at tilvejebringe en mere ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen, og 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. Ved to lige egnede kandidater vælges den leder, der betyder, at målet bedst opfyldes.

Sparekassens 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.

Øvrige ledelsesniveauer har sparekassen hidtil defineret som direktionen, funktionsdirektører, regionsdirektører, erhvervsdirektører, afdelingsdirektører, souschefer, fagchefer og gruppeledere i sparekassen, hvortil der er knyttet personaleansvar.

Bestyrelsen fastsatte i januar 2022 et mål om, at andelen af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer skulle udgøre minimum 38 % inden udgangen af 2025.

Ultimo 2022 var kønsfordelingen på øvrige ledelsesniveauer således:

- direktionen: en kvinde (16,7 %) og fem mænd (83,3 %)
- øvrige ledere: 64 kvinder (32,3 %) og 134 mænd (67,7 %).

Målet fra januar 2022 om en andel af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer på minimum 38 % inden udgangen af 2025 er således endnu ikke opfyldt.

I henhold til Erhvervsstyrelsens vejledning af 3. december 2022 er det nu præciseret, at øvrige ledelsesniveauer dækker to ledelsesniveauer under bestyrelsen. Ved øvrige ledelsesniveauer forstås fra januar 2023 derfor direktionen, der er registreret hos Erhvervsstyrelsen, samt de ledere med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen.

Bestyrelsen har i januar 2023 opstillet følgende konkrete mål i diversitetspolitikken:

- Sparekassens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriere og lederstillinger.
- Andelen af kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer skal øges til 21 % inden udgangen af 2025.

Ultimo 2022 var kønsfordelingen for øvrige ledelsesniveauer efter den nye definition syv kvinder (16,3 %) og 36 mænd (83,7 %).

## 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 vedtaget en "Politik for dataetik." Den lovpligtige redegørelse for politik for dataetik findes på sparekassens hjemmeside

[www.spard.dk/dataetik](http://www.spard.dk/dataetik)

## Samfundsansvar og bæredygtighed

Den lovpligtige redegørelse for samfundsansvar mv. indgår i vores "Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed," der kan findes på sparekassens hjemmeside

[www.spard.dk/ESG](http://www.spard.dk/ESG)

Sparekassen har udarbejdet en mangfoldighedspolitik. Der kan læses mere herom i vores "Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed."

Sparekassen har udarbejdet en "Politik for ESG og samfundsansvar." Politikken og den tilhørende strategi skal implementeres i 2023.

Sparekassen har ikke udarbejdet selvstændige politikker for menneskerettigheder og reduktion af klimapåvirkning. Politikken for ESG og samfundsansvar indeholder en beskrivelse af vores klimapåvirkning og arbejdet for reduktion heraf.

[www.spard.dk/ESG](http://www.spard.dk/ESG)



# Sparekassen

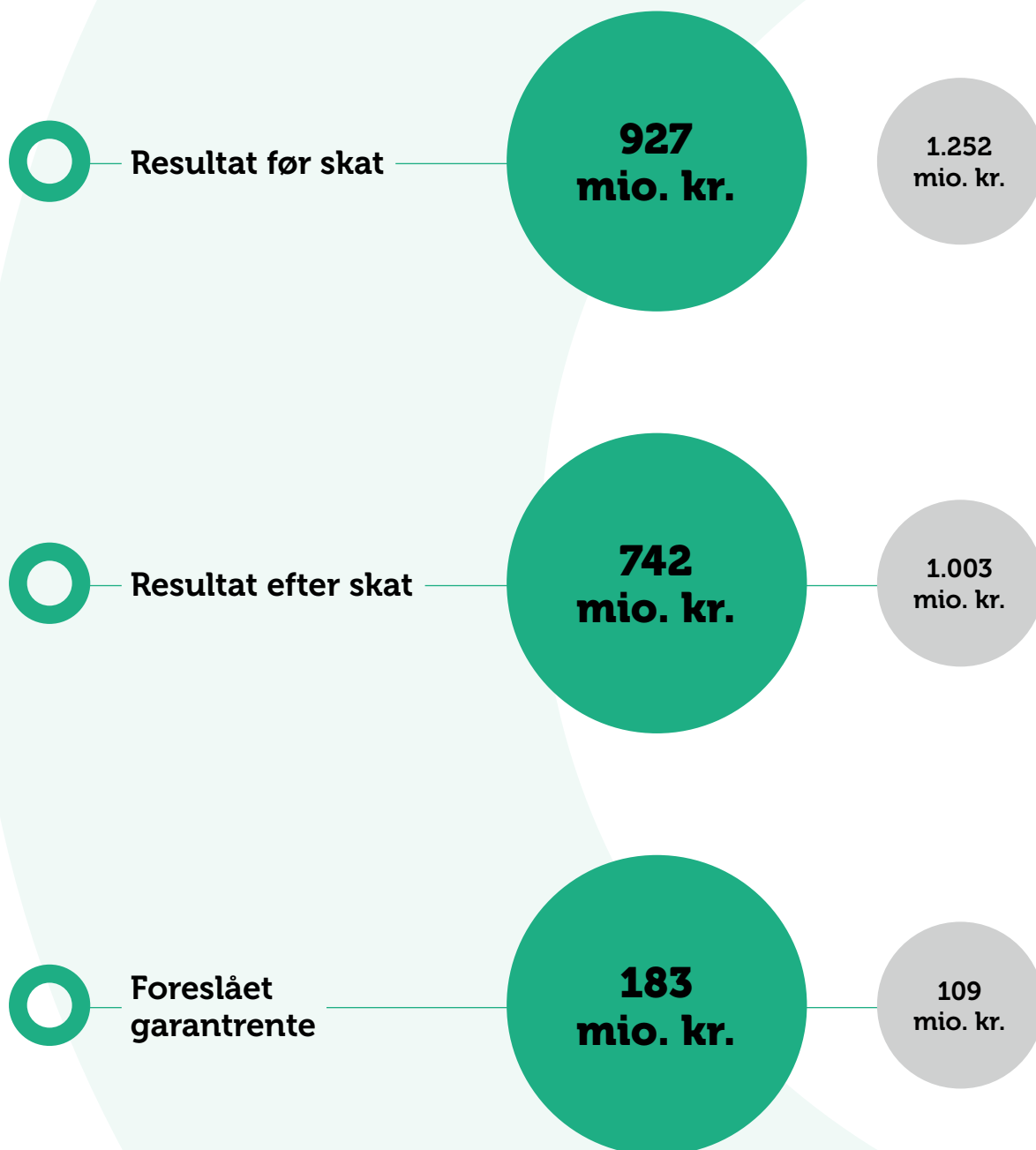
DANMARK



Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed **2022**

2022

2021





Forretningsomfang  
inkl. realkredit lån

**229.730  
mio. kr.**

221.330  
mio. kr.



Egenkapital ekskl.  
hybrid kernekapital

**10.521  
mio. kr.**

9.353  
mio. kr.



Balance

**58.396  
mio. kr.**

55.179  
mio. kr.

Den danske kunstner Per Kirkebys skulpturer pryder byrummet flere steder i Aars – her på Kimbrertorvet overfor sparekassens privatkundeafdeling på Himmerlandsgade.





## **Birte Dyrberg**

**Formand**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### **Fødselsår**

1955

### **Valgår**

2021

### **Valgperioden udløber**

2024

### **Indtrådt i bestyrelsen**

2004, afhængigt medlem

### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder (formand) 100 %  
Vederlagsudvalg (formand) 100 %  
Nomineringsudvalg (formand) 100 %  
Revisionsudvalg (medlem) 100 %  
Risikoudvalg (medlem) 100 %  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

### **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 Danmark Fonden Vendsyssel

#### **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 2022**

Bestyrelsesmøder (formand) 100 %  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 %  
Nomineringsudvalg (medlem) 100 %  
Revisionsudvalg (medlem) 100 %  
Risikoudvalg (medlem) 100 %  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

### **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**

Øgaard A/S  
Udvikling Aars



### **Per Albæk**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1957

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2020, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %

Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

#### **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**

##### **Direktør**

Albæk ApS



### **Troels Bülow-Olsen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1958

#### **Valgår**

2019

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 93 %

Digitaliseringsudvalg (formand) 100 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Professionelt bestyrelsesmedlem
- CEO for Totalkredit fra 2007-2018
- Forretningsudvikling, strategi og implementering
- HD
- INSEAD Top Management Executive Program
- CBS Bestyrelsesuddannelse

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesformand**

AP Ejendomme P/S

Opendo A/S

Opendo Holding A/S

Almenr ApS

##### **Bestyrelsesmedlem**

Alternativ Invest Rådgivning A/S



### **Inge Møller Ernst**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1960

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2019, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %

Revisionsudvalg (medlem) 100 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Registreret revisor FSR
- Merkonom i revision
- Merkonom i konkurs, akkord og andre former for kreditforfølgning
- Diplomuuddannelse i rådgivningslære
- Specialuddannelse i landbrugsøkonomi og -drift
- Har bred finansiell og erhvervmæssig forståelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Direktør**

Jensen Invest, Registreret Revisionsanpartsselskab ApS  
Lilleskoven Rådgivning, Lilleskoven Registrerede Revisorer ApS

##### **Bestyrelsesmedlem**

Forsikringselskabet Vendsyssel A/S  
Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund

##### **Ansvarlig deltager**

Landbrug "Lilleskoven"



### **Thomas Frisgaard**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1976

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2016, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 93 %

Revisionsudvalg (medlem) 75 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

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

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Direktør**

TF Advokatanpartsselskab

##### **Bestyrelsesformand**

Ulsted Autohandel A/S  
ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab  
Himmerlandsgade 65, Aars ApS

##### **Bestyrelsesmedlem**

ADVODAN A/S  
Himmerlands Erhvervsjendomme A/S  
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland



### **Per Noesgaard**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1957

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2021, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg (medlem) 100 %

#### **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**

##### **Bestyrelsesformand**

Sparinvest SICAV - Luxembourg

##### **Bestyrelsesmedlem**

Investeringsforeningen Great Dane



### **Jens Buus Pedersen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1964

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2020, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg (medlem) 100 %

Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

#### **Kompetencer/uddannelser**

- Direktør
- International ledelse og salg

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Direktør**

Actulux A/S

Dino DK ApS

Djørup ApS

Sønderlund Holding ApS

##### **Bestyrelsesmedlem**

Humblebien ApS

##### **Ansvarlig deltager**

Gårdejer Jens Buus Pedersen





## Preben Randbæk

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1953

### Valgår

2020

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2016, uafhængigt medlem

### Mødeprocent i 2022

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

### Kompetencer/uddannelse

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

### Øvrige ledelseshverv

#### Bestyrelsesformand

Bartelshave ApS  
Bartelsgaard ApS  
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  
Petuniaparken ApS

#### Bestyrelsesmedlem

AM Ejendomme A/S  
Auto Nord Vodskov A/S  
CMT Nørresundby A/S  
E-Service Øst ApS  
Egeparken 8, Aalborg A/S  
FH Logistik A/S  
Grønningen Strib A/S  
Markedsgade Hjørring A/S  
Nordjysk Logistik ApS  
Nordjysk Transport Service A/S  
Royal Fish Denmark A/S  
Safe Green Logistics A/S

#### Direktør

CMT Nørresundby A/S  
Randbæk Holding ApS



## Helle Aagaard Simonsen

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1967

### Valgår

2018

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2010, afhængigt medlem

### Mødeprocent i 2022

Bestyrelsesmøder 100 %  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 %  
Nomineringsudvalg (medlem) 100 %

### Kompetencer/uddannelse

- Ejendomsmægler og valuar MDE
- Ejendomme, vurderinger og salg

### Øvrige ledelseshverv

#### Bestyrelsesmedlem

Himmerland Ejendom og Bolig A/S

#### Ansvarlig deltager

Skørping Mægleren I/S



### **Søren Vad Sørensen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1950

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2009, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %  
Vederlagsudvalg (medlem) 75 %  
Revisionsudvalg (medlem) 75 %  
Risikoudvalg (formand) 83 %  
Nomineringsudvalg (medlem) 75 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

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

#### **Øvrige ledelseserhverv**

##### **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 2022**

Bestyrelsesmøder 93 %  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

#### **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
- Finansektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning
- Bestyrelsesuddannelse for andelsvirksomheder m.fl., Aarhus Universitet

#### **Øvrige ledelseserhverv**

##### **Bestyrelsesmedlem**

Norlys a.m.b.a.



## Tina Sondrup Andersen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1972

### Valgår

2018

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2018, afhængigt medlem

### Mødeprocent i 2022

Bestyrelsesmøder 100 %

Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

### Kompetencer/uddannelse

- Regionsdirektør for region Rebild og afdelingsdirektør for Støvring
- Kendskab til den finansielle sektor – herunder konkurrenceforholdene
- Indblik i såvel kunde- som medarbejderperspektivet
- Kendskab til sparekassens markedsområde
- Ledelse
- Forretningsudvikling, strategi, eksekvering
- Bred økonomisk forståelse
- Finanssektorens bestyrelsesuddannelse

### Øvrige ledelseshverv

Ingen



## Bo Bojer

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1974

### Valgår

2020

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2020, afhængigt medlem

### Mødeprocent i 2022

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg (medlem) 100 %

### Kompetencer/uddannelse

- Regionsdirektør for Region Aalborg
- 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
- Finanssektorens bestyrelsesuddannelse

### Øvrige ledelseshverv

Ingen



### Jacob Engelsted Christensen

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

#### Fødselsår

1971

#### Valgår

2020

#### Valgperioden udløber

2024

#### Indtrådt i bestyrelsen

2010, afhængigt medlem

#### Mødeprocent i 2022

Bestyrelsesmøder 100 %  
Risikoudvalg (medlem) 100 %

#### Kompetencer/uddannelse

- Private Banking- og skattespecialist
- Cand.merc.jur (erhvervsjurist)
- Eksamineret finansrådgiver
- Gennemført Finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning
- Ekstern lektor i skatteret ved Aalborg Universitet
- En del af censorkorpset på akademi/diplom og finansøkonom uddannelserne i erhvervsjura/skat/økonomi
- Tillidsmand og bestyrelsesmedlem i den faglige personaleforening
- Bestyrelseserfaring fra ejendomsbranchen
- Bred økonomisk forståelse
- Rådgivning af den komplekse og formuende kunde

#### Øvrige ledelseshverv

Ingen



### Morten Pilegaard

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

#### Fødselsår

1970

#### Valgår

2020

#### Valgperioden udløber

2024

#### Indtrådt i bestyrelsen

2016, afhængigt medlem

#### Mødeprocent i 2022

Bestyrelsesmøder 93 %  
Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

#### Kompetencer/uddannelse

- Privatkunderrådgiver
- Bred finansiell 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

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2002, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Forsikringschef
- 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

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2010, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2022**

Bestyrelsesmøder 100 %  
Vederlagsudvalg (medlem) 100 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

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

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Bestyrelsesmedlem**

Himmerlands Erhvervsjendomme A/S  
Himmerlandsgade 65, Aars ApS  
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland



### ● **Vagn Hansen**

Administrerende direktør

#### ● **Bestyrelsesformand**

DLR Kredit A/S  
CVR 25781309

Egnsinvest Holding A/S  
CVR 33593287

Egnsinvest Management A/S  
CVR 31062853

#### ● **Bestyrelsesmedlem**

Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel  
CVR 38925946

Sparinvest SE  
CVR 73158516

Lokale Pengeinstitutter  
CVR 15515317

Lokale Pengeinstitutters Uddannelsesfond  
CVR 11619746

Finans Danmark  
CVR 14654208

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

PRAS A/S  
CVR 27256805

Kunstbygningen i Vrå  
CVR 14191984

#### ● **Ejerskab**

Stagsted Skov v/Vagn Hansen  
CVR 33611668



### ● **Jan Skov**

Direktør

#### ● **Bestyrelsesmedlem**

Egnsinvest Tyske Ejendomme A/S  
CVR 30174054

Nærpension Forsikringsformidling A/S  
CVR 30591380

BOKIS A/S  
CVR 35672761

SparD Ejendomme A/S  
CVR 29599785

Spar D Ejendomme ApS  
CVR 10548349



### ● **Lisa Frost Sørensen**

Direktør

#### ● **Bestyrelsesformand**

SparD Ejendomme A/S  
CVR 29599785

Spar D Ejendomme ApS  
CVR 10548349

#### ● **Bestyrelsesmedlem**

ISP Pension  
CVR 12173210



## ● **Kim Mouritsen**

Direktør

## ● **Øvrige ledelseshverv**

Ingen



## ● **Lars Thomsen**

Direktør

## ● **Bestyrelsesformand**

Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S  
CVR 32078397

Udvikling Aars  
CVR 26012848

Lokal Puljeinvest  
CVR 37450804

## ● **Bestyrelsesmedlem**

Erhverv Væksthimmerland S/I  
CVR 17022601

SDC A/S  
CVR 16988138

## ● **Ansvarlig deltager**

Volstrup Vindmøllelaug I/S

## Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 for Sparekassen Danmark.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell 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 2022 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022.

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 1. marts 2023

### Direktionen

---

Vagn Hansen  
*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



I 2022 introducerede vi vores egen investeringsforening, SparDanmark Invest, som blev præsenteret for sparekassens kunder ved en turné rundt i vores regioner. Aftenerne blev rundet af med et indlæg ved TV2's populære finanskommentator Ole Krohn.





I Trekantområdet er sparekassen til stede i Vejle og Fredericia. I 2023 etablerer vi et decideret erhvervscenter, Erhverv Vejle-Fredericia, i Havneparken i Vejle.

# 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 2022 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2022 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 2022. 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 1. marts 2023

Kurt Birk  
Revisionschef

Lars Vestergård Cramer  
Vicerevisionschef

Sparekassens nordligste adresse ligger næsten så langt mod nord, som man kan komme i Danmark, nemlig i Skagen. Her er både en privatkundeafdeling og Erhverv Skagen.



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet i Sparekassen Danmark

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Sparekassen Danmark for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2022, 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 sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2022 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 2022 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 koncernen 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 den 12. marts 2013 for regnskabsåret 2013. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på ti år frem til og med regnskabsåret 2022.

### 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 - 31. december 2022. 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 27.603 mio.kr. pr. 31. december 2022 (udlån udgjorde 26.307 mio.kr. pr. 31. december 2021). Nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier mv. udgør i perioden 1. januar 2021 til 31. december 2022 samlet set en tilbageførsel på 199 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.

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 2 og 3.
- Vurdering af konsekvenserne af øvrige 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:

- Overvågning og vurdering af eksponeringer, med henblik på at identificere indikationer på stigning i kreditrisikoen og kreditforringelse.
- Vurdering og validering af input og forudsætninger anvendt i beregning af nedskrivningerne samt hensættelserne i stadie 1 og 2.
- Opgørelse af nedskrivninger i stadie 2 og 3, herunder kontrol af pengestrømme og scenariefastsættelse.
- 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 de tilknyttede datacentraler, 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 og udfordring af de modelvariable og forudsætningerne herfor, som sparekassens ledelse har vurderet at være dækkende for sparekassens forhold.
- 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 øvrige 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 sparekassens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

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

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

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

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

- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om 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 sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om blandt andet 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 kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 1. marts 2023

### Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 96 35 56

Henrik Wellejus  
Statsautoriseret revisor  
mne24807

Jakob Lindberg  
Statsautoriseret revisor  
mne40824



På Rådhuspladsen i København bor sparekassen med direkte udsigt til Københavns Rådhus.









## Resultatopgørelse og balance

## Resultatopgørelse

Note	2022	2021
5. Renteindtægter	1.334.882	857.316
5. Negative renteindtægter	-15.127	-20.022
6. Renteudgifter	-33.565	-33.441
6. Positive renteudgifter	124.737	102.864
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.410.927</b>	<b>906.717</b>
Udbytte af aktier m.v.	46.902	19.205
7. Gebyrer og provisionsindtægter	1.331.797	793.205
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-44.377	-26.007
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>2.745.249</b>	<b>1.693.120</b>
8. Kursreguleringer	-469.479	146.569
Andre driftsindtægter	24.732	468.363
9. Udgifter til personale og administration	-1.507.260	-1.055.419
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-71.530	-63.546
Andre driftsudgifter	-4.161	-3.600
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	198.796	29.418
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11.006	36.703
<b>Resultat før skat</b>	<b>927.353</b>	<b>1.251.608</b>
12. Skat	-185.684	-248.822
<b>Årets resultat</b>	<b>741.669</b>	<b>1.002.786</b>
<b>Resultatdisponering</b>		
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	6.766	36.346
Overført til andre reserver	175.000	175.000
Foreslået garantrente	183.247	109.008
- Skat heraf	-46.178	-23.982
Korrektion af garantrente tidligere år	-159	-1.074
- Skat heraf	36	236
Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	15.875	14.748
- Skat heraf	-49	-54
Overført til næste periode	407.131	692.558
<b>Anvendt i alt</b>	<b>741.669</b>	<b>1.002.786</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>		
<b>Årets resultat</b>	<b>741.669</b>	<b>1.002.786</b>
<b>Anden totalindkomst</b>		
Opskrivninger på domicilejendomme	13.322	3.092
Overført fra pensionsforpligtelse	73	-134
Skat af anden totalindkomst	-16	30
<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>13.379</b>	<b>2.988</b>
<b>Årets totalindkomst</b>	<b>755.048</b>	<b>1.005.774</b>

## Aktiver

Note	2022	2021
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.775.252	2.924.993
13. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	688.754	653.676
14. Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	25.930	29.319
14. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	27.603.275	26.307.094
15. Obligationer til dagsværdi	10.968.680	11.184.441
16. Obligationer til amortiseret kostpris	2.961.710	0
17. Aktier m.v.	2.957.611	2.836.009
18. Kapitalandele i associerede virksomheder	241.828	275.478
18. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	45.688	24.851
19. Aktiver tilknyttet puljeordninger	8.188.769	8.949.211
Immaterielle aktiver	133.507	151.286
Grunde og bygninger, alt	1.025.047	1.043.840
20. Investeringsejendomme	574.912	529.500
20. Domicilejendomme	450.135	514.340
21. Øvrige materielle aktiver	65.281	67.136
Aktuelle skatteaktiver	75.540	79.563
Aktiver i midlertidig besiddelse	16.879	11.407
Andre aktiver	446.916	477.105
Periodeafgrænsningsposter	175.185	163.101
<b>Aktiver i alt</b>	<b>58.395.852</b>	<b>55.178.510</b>

## Passiver

Note	2022	2021
<b>Gæld</b>		
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.466	60.048
23. Indlån og anden gæld	37.724.441	34.726.764
Indlån i puljeordninger	8.188.769	8.949.211
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	375.120	404.557
Andre passiver	1.047.485	1.167.523
Periodeafgrænsningsposter	15.388	17.089
<b>Gæld i alt</b>	<b>47.394.669</b>	<b>45.325.192</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>		
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	29.255	32.504
25. Hensættelser til udskudt skat	50.737	37.346
Hensættelser til tab på garantier	53.281	62.924
Andre hensatte forpligtelser	57.278	77.767
<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>190.551</b>	<b>210.541</b>
<b>Egenkapital</b>		
Garantkapital	6.451.765	5.763.552
Opskrivningshenlæggelser	26.303	12.981
Lovpligtige reserver	129.928	123.162
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231
Øvrige reserver	175.000	175.000
Overført overskud	3.264.272	2.857.084
Foreslået garantrente, efter skat	137.069	85.026
<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>10.520.568</b>	<b>9.353.036</b>
26. Hybrid kernekapital	290.064	289.741
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.810.632</b>	<b>9.642.777</b>
<b>Passiver i alt</b>	<b>58.395.852</b>	<b>55.178.510</b>



Rubjerg Knude Fyr nær Lønstrup blev i 2019 flyttet 70 meter længere ind mod land. Fyret blev tændt første gang den 27. december 1900. De sandklitter, fyret lå op ad, voksede gennem årene, og til sidst blev klitterne så høje, at de blokerede for fyrets lys. Rubjerg Knude Fyr var tændt for sidste gang den 1. august 1968.



**Egenkapital**

## Egenkapital

	2022	2021
<b>Garantkapital</b>		
Garantkapital primo	5.763.552	2.584.355
Tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark-fonde	175.000	25.000
Tilgang i forbindelse med fusion	0	2.764.923
Tilgang i årets løb i øvrigt	829.697	724.842
Afgang i årets løb	-316.484	-335.568
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>6.451.765</b>	<b>5.763.552</b>
<b>Opskrivningshænlæggelser</b>		
Opskrivningshænlæggelser primo	12.981	9.889
Årets regulering	13.322	3.092
<b>Opskrivningshænlæggelser i alt</b>	<b>26.303</b>	<b>12.981</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>		
Lovpligtige reserver primo	123.162	86.816
Årets regulering	6.766	36.346
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>129.928</b>	<b>123.162</b>
<b>Vedtægtsmæssige reserver*</b>		
Lovpligtige reserver primo	336.231	0
Overført sparekassereseerve ved fusionen med Jutlander Bank	0	336.231
<b>Vedtægtsmæssige reserver ultimo</b>	<b>336.231</b>	<b>336.231</b>
<b>Øvrige reserver</b>		
Andre reserver primo	175.000	25.000
Overført til Sparekassen Danmark-fonde	-175.000	-25.000
Overført fra resultatdisponering	175.000	175.000
<b>Øvrige reserver ultimo</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>
<b>Overført overskud</b>		
Overført overskud primo	2.857.084	2.144.833
Overført af årets resultat	407.131	692.558
Regulering af pensionshensættelse efter skat	57	-104
Korrektion provisionsindtægter	0	18.564
Regulering ved fusion med Jutlander Bank	0	1.233
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>3.264.272</b>	<b>2.857.084</b>
<b>Foreslået garantrente, efter skat</b>		
Foreslået garantrente efter skat primo	85.026	53.311
Udbetalt garantrente efter skat	-84.903	-52.473
Korrektion tidligere års foreslået garantrente efter skat	-123	-838
Foreslået garantrente efter skat	137.069	85.026
<b>Foreslået garantrente ultimo</b>	<b>137.069</b>	<b>85.026</b>



## Egenkapital fortsættes

<b>Hybrid kernekapital</b>		
Hybrid kernekapital primo	289.741	289.554
Overført fra resultatdisponering	15.875	14.748
Betalte renter	-15.552	-14.561
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>290.064</b>	<b>289.741</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.810.632</b>	<b>9.642.777</b>
<b>Primo</b>	<b>9.642.777</b>	<b>5.193.758</b>
Garantkapital tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark-fonde	175.000	25.000
Garantkapital tilgang i forbindelse med fusion	0	2.764.923
Garantkapital tilgang i øvrigt i året	829.697	724.842
Garantkapital afgang i året	-316.484	-335.568
Overført sparekasserreserve ved fusionen med Jutlander Bank	0	336.231
Korrektion provisionsindtægter	0	18.564
Regulering vedr. fusion med Jutlander Bank	0	1.233
Årets resultat	741.669	1.002.786
Anden totalindkomst	13.379	2.988
Overført til Sparekassen Danmark-fonde	-175.000	-25.000
Udbetalt garantrente efter skat	-84.903	-52.473
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-15.826	-14.694
<b>Egenkapital før ændringer i hybrid kernekapital i alt</b>	<b>10.810.309</b>	<b>9.642.590</b>
Ændringer i hybrid kernekapital	323	187
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>10.810.632</b>	<b>9.642.777</b>

\*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekasserreserve. Til sparekasserreserven 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 2022 er fastsat til 0 %.



I Sæby er sparekassen til stede med en privatkundeafdeling med ti medarbejdere.



Frederikshavn er hjemsted for sparekassens Region Frederikshavn og huser ud over en privatkundeafdeling også Erhverv Sæby-Frederikshavn.



Rundkørslerne i Skive, som er centrum for sparekassens Region Skive med afdelinger i Skive, Nykøbing M, Bedsted og Snedsted, er ikke bare rundkørsler, de er også kunst. "Skives 11 Stjerner" er alle designet af Jakob Jensen. Designet symboliserer oldtidens brug af sol og stjerner til at finde vej.





**Noter**

<b>Note</b>		<b>Side</b>
	<b>Væsentlige noter</b>	
<b>1</b>	Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis. . .	71
	Væsentlig anvendt regnskabspraksis . . . . .	71
<b>2</b>	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder. . . . .	74
<b>3</b>	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici . . . . .	76
<b>4</b>	5 års hoved- og nøgletal. . . . .	88
	<b>Noter til resultatopgørelse</b>	
<b>5</b>	Renteindtægter . . . . .	90
<b>6</b>	Renteudgifter . . . . .	90
<b>7</b>	Gebyrer og provisionsindtægter . . . . .	91
<b>8</b>	Kursreguleringer . . . . .	91
<b>9</b>	Udgifter til personale og administration . . . . .	92
<b>10</b>	Nedskrivninger. . . . .	93
<b>11</b>	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	96
<b>12</b>	Skat . . . . .	96
	<b>Noter til balance</b>	
<b>13</b>	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker. . . . .	97
<b>14</b>	Udlån og andre tilgodehavender . . . . .	98
<b>15</b>	Obligationer til dagsværdi . . . . .	100
<b>16</b>	Obligationer til amortiseret kostpris . . . . .	100
<b>17</b>	Aktier mv. . . . .	100
<b>18</b>	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder . . . . .	101
<b>19</b>	Aktiver tilknyttet puljeordninger . . . . .	101
<b>20</b>	Grunde og bygninger . . . . .	102
<b>21</b>	Øvrige materielle aktiver . . . . .	103
<b>22</b>	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker . . . . .	103
<b>23</b>	Indlån og anden gæld . . . . .	104
<b>24</b>	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris . . . . .	104
<b>25</b>	Hensættelser til udskudt skat . . . . .	105
<b>26</b>	Efterstillede kapitalindskud . . . . .	106
	<b>Øvrige noter</b>	
<b>27</b>	Kapitalforhold . . . . .	107
<b>28</b>	Eventualforpligtelser . . . . .	108
<b>29</b>	Sikkerhedsstillelse. . . . .	108
<b>30</b>	Afledte finansielle instrumenter . . . . .	109
<b>31</b>	Renterisiko . . . . .	112
<b>32</b>	Nærtstående parter . . . . .	113
<b>33</b>	Leasingforpligtelser . . . . .	114
<b>34</b>	Øvrig anvendt regnskabspraksis . . . . .	116
	Resultatopgørelse. . . . .	117
	Balancen. . . . .	118

### 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.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2021.

Sparekassen har med vedtagelsen af en ny model for administration af en del af obligationsbeholdningen ultimo 2. kvartal 2022, valgt – udover klassifikationen obligationer til dagsværdi – tillige at anvende klassifikationen obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb) fra 2. halvår 2022

Sparekassen 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 datterselskaberne SparD Ejendomme A/S og Spar D Ejendomme ApS. Der udarbejdes ikke koncernregnskab, idet selskaberne repræsenterer 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 målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til 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 risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering, bortset fra en beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvor de måles til amortiseret kostpris.

### 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 kreditforringelse (OIK), 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 fremadskuende 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, og sparekassen forventer, at låntager ikke kan honorere sine forpligtelser.
- 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 foretages som udgangspunkt på baggrund af en modelbaseret individuel beregning, 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 de modelbaserede beregninger på porteføljeniveau, herunder bl.a. foretaget en række manuelle stikprøveberegninger blandt de største stadie

2-svag 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 modelbaserede beregning 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 variabler. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, 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 variabler 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 inddrivelsesbestræbelserne, efter at aktiverne er fjernet fra balancen, hvor tiltagene afhænger af den konkrete situation. Sparekassen søger som udgangspunkt at indgå en frivillig aftale med kunden, herunder genforhandling af vilkår eller rekonstruktion af en virksomhed, 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.

### **Obligationer til amortiseret kostpris**


Obligationer til amortiseret kostpris omfatter obligationer med en noteret pris på et aktivt marked, der er anskaffet med henblik på at indtjene et afkast over perioden frem til udløb. Obligationerne måles første gang til dagsværdi svarende til betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Nedskrivning for værdiforringelse foretages på samme måde som for udlån til amortiseret kostpris. Såfremt nedskrivning for værdiforringelse ikke kan måles pålideligt, vælges dagsværdi i form af en observeret markedskurs.



### **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.



I Aarhus har sparekassen  
afdelinger på tre adresser:  
Frederiksgade (Erhverv Aarhus),  
Frederiks Allé og Viby Torv.

## 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 2022 er i det væsentligste de samme som i 2021, dog gør situationen i Ukraine og de afledte økonomiske effekter heraf det vanskeligere at opgøre nedskrivninger og hensættelser, mens det året før var Covid-19-situationen, der gjorde 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

Pr. 31. december 2022 er det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat ændret som følge af vedtagelsen af "Arne-skatten" og de ændrede skattesatser, der følger heraf fra 2023 og frem, som følge af ændringer i selskabsskatteloven. Ændringerne relaterer sig til indførelsen af "Samfundsbidrag fra den finansielle sektor og fradragsloft over lønninger" pr. 9. juni 2022. Ændringen har betydet, at sparekassens udskudte skatteforpligtelse pr. 31. december 2022 hensættes med 26 % mod tidligere 22 %, idet forpligtelsen først forventes aktuel efter 2023. Effekten af ændringen er i 2022 udgiftsført med 7,8 mio. kr. i resultatopgørelsen under skat af årets resultat.

## 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 for eksempel tidshorizonten.

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at effekterne af stigende inflation og stigende renter samt øget arbejdsløshed på et senere tidspunkt kan påvirke vurderingen af kundernes finansielle styrke. For en del af kunderne kan det betyde, at de ikke længere kan overholde påtagne forpligtelser, hvilket vil få en afsmittende effekt på sparekassens nedskrivninger. Forventningen er, at det primært vil være privatkunderne og de små og mellemstore virksomheder, som vil blive ramt af konjunkturændingen. Landbruget har de seneste par år generelt oplevet meget fine resultater, men også her vil det højere renteniveau ramme indtjeningen. De fleste landbrug har dog så solid en drift, at de ikke ventes at blive nødlidende på grund af rentestigningerne.

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 tidligere er anvist af Finanstilsynet. For eksempel gælder for Vendsyssel og Himmerland, at jordprisen som udgangspunkt medtages til henholdsvis tkr. 145/HA og tkr. 155/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 tidligere anviste jordpriser. Hvor der foreligger en konkret realkreditvurdering, og der er lokale referencehandler, der underbygger denne, anvender sparekassen realkreditvurderingen af jordprisen. 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 vurderet på baggrund af markedslejeniveau og indhentet afkastkrav hos realkreditinstitut eller anerkendte valuarvirksomheder. Afkastkravenes størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt gendlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i realkreditinstitutets individuelle vurdering eller valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter.

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 oveni de stigende renter og inflationen også tilstøder øget arbejdsløshed. Kunderne overholder generelt fortsat 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

Fastlæggelse af den omvurderede værdi af sparekassens domicilejendomme og dagsværdien af investerings-ejendomme er forbundet med regnskabsmæssige skøn.

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Ved fastlæggelse af den omvurderede værdi for den enkelte ejendom indgår bl.a. en anslået markedsleje i forhold til beliggenhed, størrelse og stand mv., driftsudgifter samt et afkastkrav.

Investerings-ejendomme omfatter ejendomme, der ikke er klassificeret som domicilejendomme og som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster. Ved fastlæggelse af dagsværdien for den enkelte ejendom indgår bl.a. de faktiske lejeindtægter, eventuel tomgangsleje, driftsudgifter samt et afkastkrav.

De væsentligste regnskabsmæssige skøn knytter sig til markedslejen for domicilejendomme samt de anvendte afkastkrav. Ved fastsættelse af markedslejen henses blandt andet til sammenlignelige lejemål, hvor sparekassen lejer eksternt. Sparekassen anvender afkastkrav, som er vurderet på baggrund af indhentet afkastkrav hos realkreditinstitut eller anerkendte valuarvirksomheder. Markedslejen og afkastkravenes størrelse afhænger blandt andet af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhvervsformål/beboelse), vedligeholdelsesstand samt gendlejningsmuligheder.



Afdelingen i Fredericia blev etableret i 2018 med fem medarbejdere. I dag er de ni.

**Note 3**

## Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici

### Risikostyring generelt

En meget stor del af indtjeningen i et pengeinstitut op-rinder fra risici, som instituttet bevidst har påtaget sig, såsom udlån til kunder, garantistillelse, køb af værdipapirer eller opførelse af en ejendom. De forskellige risici er alle påvirket af samfundsmæssige elementer, som kan være mere eller mindre forudsigelige. Derfor er det vigtigt at kunne identificere, analysere og styre de risici, der påtages, så der ikke opstår uforudsete tab.

Bestyrelsen har derfor fastlagt overordnede risikopolitikker og -rammer til styring af de risici, som sparekassen er eksponeret over for i sin egenskab af markedsdeltager. Rammerne er udstukket, så at Sparekassen Danmark til alle tider skal fremstå solid og velpolstret, så det bliver en tryk arbejdsplads, med mulighed for at være en attraktiv og pålidelig samarbejdspartner for et stadigt stigende antal gode kunder.

Direktionen er den øverste, daglige ledelse af sparekassen og agerer inden for de specifikke rammer, som

bestyrelsen formulerer i direktionsinstruksen. Direktionen fastlægger herudfra de operative politikker for sparekassens risikostyring og har pligt til at føre tilsyn med sparekassens risikostyring. På den baggrund rapporterer direktionen til bestyrelsen om sparekassens risici, ligesom den godkender væsentlige, forretningsmæssige dispositioner som blandt andet kreditbevillinger op til en grænse, der er afstukket af bestyrelsen.

Den risikoansvarlige er ansvarlig for, at risikostyring i sparekassen sker på betryggende vis, herunder at der skabes et overblik over sparekassens risici og det samlede risikobillede, samt at der sker rapportering til bestyrelsen om sparekassens risikobehæftede aktiviteter på tværs af risikoområder og organisatoriske enheder.

Sparekassens Compliancefunktion er ansvarlig for at overvåge overholdelse af finansiell lovgivning, branchestandarder og sparekassens interne retningslinjer på alle områder.

### Risikotyper

Sparekassen er eksponeret over for en række risici, som styres af forskellige dele af organisationen. De væsentligste risici er:

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

### Maksimal krediteksponering

Balanceførte poster	2022	2021
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	2.649.186	2.866.708
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	688.754	653.676
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	25.930	29.319
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	27.603.275	26.307.094
Obligationer til dagsværdi	10.968.680	11.184.441
Obligationer til amortiseret kostpris	2.961.710	0
Aktier mv.	2.957.611	2.836.009
Kapitalandele i associerede virksomheder	241.828	275.478
Andre aktiver (derivater)	36.032	60.644
	<b>48.133.006</b>	<b>44.213.369</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>		
Garantier	14.462.891	17.742.220
Uudnyttede kreditter	10.982.140	10.503.722
<b>Krediteksponering i alt</b>	<b>73.578.037</b>	<b>72.459.311</b>

## 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.

Kreditafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditafdelingen 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 Kreditafdeling. Krediteksponeringen overvåges i Kreditafdelingen 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

Sparekassens afdeling for Kreditstyring 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 Kreditstyring en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti, sker i Kreditstyring, 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, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt efter kreditkvalitet pr. 31/12-2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3
Utvivlsom gode kunder / gode kunder (3/2a)	26.284.640	1.905.186	0
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	17.422.707	3.593.085	0
Svage kunder uden nedskrivninger / hensættelser (2c)	0	2.359.344	0
Eksponeringer med nedskrivninger / hensættelser (1)	0	399.241	2.616.810
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter før nedskrivninger / hensættelser</b>	<b>43.707.347</b>	<b>8.256.856</b>	<b>2.616.810</b>
Nedskrivninger / hensættelser i alt	-72.353	-231.216	-1.281.888
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter efter nedskrivninger / hensættelser</b>	<b>43.634.994</b>	<b>8.025.640</b>	<b>1.334.922</b>

## Udlån og garantier samt nedskrivninger/hensættelser pr. branche pr. 31/12-2022

Beløb i mio. kr.

Branche	Udlån og garantier før nedskrivninger / hensættelser	Stadie 1 nedskrivninger/ hensættelser	Stadie 2 nedskrivninger/ hensættelser	Stadie 3 nedskrivninger/ hensættelser	Nedskrivninger og hensættelser i % af udlån og garantier
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>561,4</b>	<b>0,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.945,3	6,5	34,6	528,2	9,6
Industri og råstofudvinding	1.016,4	4,4	11,5	14,9	3,0
Energiforsyning	520,9	0,4	0,7	9,5	2,0
Bygge og anlæg	1.373,6	3,8	19,8	16,5	2,9
Handel	1.764,8	4,7	37,4	64,8	6,1
Transport, hoteller og restauranter	746,5	1,1	14,8	35,7	6,9
Information og kommunikation	105,7	0,2	1,4	6,8	7,9
Finansiering og forsikring	1.970,2	7,7	15,6	27,1	2,6
Fast ejendom	3.840,3	7,1	25,6	76,3	2,8
Øvrige erhverv	2.139,7	4,0	11,5	75,2	4,2
<b>Erhverv i alt</b>	<b>19.423,4</b>	<b>39,9</b>	<b>172,9</b>	<b>855,0</b>	<b>5,5</b>
<b>Private</b>	<b>23.556,8</b>	<b>24,4</b>	<b>54,9</b>	<b>380,3</b>	<b>2,0</b>
<b>I alt</b>	<b>43.541,6</b>	<b>65,1</b>	<b>227,8</b>	<b>1.235,3</b>	<b>3,5</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 pr. 31. december 2022 udgør i alt 1.950 mio. kr., hvortil kommer fire obligationsudstedelser (Seniorlån) for i alt 120 mio. kr.

Udlån og garantier til "Fast ejendom" består blandt andet 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-reglerne, som er større end 10 % af sparekassens kapitalgrundlag og derved klassificeres som store eksponeringer, overvåges løbende.

Pr. 31. december 2022 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) pr. 31/12-2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>561.356</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>561.356</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.271.419	1.570.214	933.480	60.607	4.835.720
Industri og råstofudvinding	671.040	175.299	44.002	2.549	892.890
Energiforsyning	283.983	107.729	19.918	0	411.630
Bygge og anlæg	714.988	233.347	46.290	0	994.625
Handel	965.147	486.125	104.005	6.915	1.562.192
Transport, hoteller og restauranter	379.271	191.948	52.910	2.909	627.038
Information og kommunikation	50.117	27.666	8.910	1.357	88.050
Finansiering og forsikring	1.543.616	165.230	38.260	9.050	1.756.156
Fast ejendom	1.927.337	708.041	121.708	3.445	2.760.531
Øvrige erhverv	1.113.869	332.886	136.514	23.455	1.606.724
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.920.787</b>	<b>3.998.485</b>	<b>1.505.997</b>	<b>110.287</b>	<b>15.535.556</b>
<b>Private</b>	<b>10.191.254</b>	<b>2.185.425</b>	<b>621.581</b>	<b>9.118</b>	<b>13.007.378</b>
<b>I alt</b>	<b>20.673.397</b>	<b>6.183.910</b>	<b>2.127.578</b>	<b>119.405</b>	<b>29.104.290</b>

## Garantier fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab) pr. 31/12-2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>49</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>49</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	800.553	222.984	86.057	1.109.594
Industri og råstofudvinding	96.435	26.646	414	123.495
Energiforsyning	84.542	21.474	3.228	109.244
Bygge og anlæg	319.531	52.247	7.194	378.972
Handel	148.299	44.142	10.187	202.628
Transport, hoteller og restauranter	91.858	24.762	2.814	119.434
Information og kommunikation	15.523	1.763	358	17.644
Finansiering og forsikring	209.328	4.348	377	214.053
Fast ejendom	962.513	109.019	8.267	1.079.799
Øvrige erhverv	458.805	34.075	40.103	532.983
<b>Erhverv i alt</b>	<b>3.187.387</b>	<b>541.460</b>	<b>158.999</b>	<b>3.887.846</b>
<b>Private</b>	<b>9.747.056</b>	<b>701.018</b>	<b>101.336</b>	<b>10.549.410</b>
<b>I alt</b>	<b>12.934.492</b>	<b>1.242.478</b>	<b>260.335</b>	<b>14.437.305</b>

## Uudnyttede kreditfaciliteter fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab) pr. 31/12-2022

	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3 og uudnyttede kreditfaciliteter på eksponeringer med overtagne nedskrivninger (POCI)	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>362.234</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>362.234</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.196.557	189.219	38.682	1.424.458
Industri og råstofudvinding	357.785	35.796	4.007	397.588
Energiforsyning	115.534	11.550	20	127.104
Bygge og anlæg	692.984	76.772	3.860	773.616
Handel	636.488	101.482	8.643	746.613
Transport, hoteller og restauranter	269.231	22.023	7.891	299.145
Information og kommunikation	51.883	8.874	1.272	62.029
Finansiering og forsikring	835.739	7.187	2.367	845.293
Fast ejendom	770.159	51.455	7.119	828.733
Øvrige erhverv	501.932	72.045	16.800	590.777
<b>Erhverv i alt</b>	<b>5.428.292</b>	<b>576.403</b>	<b>90.661</b>	<b>6.095.356</b>
<b>Private</b>	<b>4.308.931</b>	<b>254.063</b>	<b>18.834</b>	<b>4.581.828</b>
<b>I alt</b>	<b>10.099.457</b>	<b>830.466</b>	<b>109.495</b>	<b>11.039.418</b>

Sparekassen Danmark anvender en model, som er udarbejdet af SDC A/S. I beregningen af det forventede tab indgår adskillige parametre, blandt andet kundens adfærd. Det betyder blandt andet, 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 vedrørende 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.

## Udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser

Branche	% af udlån og garantier til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	34,0 %	4,4 %
Griseproduktion	29,4 %	3,8 %
Fjerkræproduktion	2,6 %	0,3 %
Pelsdyavl	2,4 %	0,3 %
Planteavl	17,9 %	2,3 %
Fiskeri	1,7 %	0,2 %
Øvrige	12,0 %	1,5 %
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12,8 %</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. 31. december 2022 taget højde for forventede fradrag i kapitalgrundlaget på 12 måneders sigt.

### 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 5.376 mio. kr., svarende til 12,8 % af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser. De samlede eksponeringer ultimo 2021 udgjorde 5.210 mio. kr., svarende til 11,8 % af de samlede udlån og garantier efter 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).

For "Mælkeproducenter" har perioden fra 2017 til 2021 været kendetegnet ved meget stabile afregningspriser. Mælkeprisen har i 2022 ligget på et rekordhøjt niveau og væsentligt over gennemsnittet. På trods af stigende omkostninger til foder, energi og rente forventes der meget tilfredsstillende konsolideringer i 2022. Dermed er det 6. år i træk med generelt acceptable driftsresultater, som også giver god mulighed for positiv konsolidering i den enkelte bedrift.

For "Griseproducenter" har 2019, 2020 og 1. halvår af 2021 været kendetegnet ved meget høje noteringer, men i 2. halvår 2021 faldt de til et rekordlavt niveau. 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 aftagere i for eksempel Kina.

Der var for griseproducenterne en stor variation i konsolideringerne for 2021. Smågriseproducenter, som sælger på eksportmarkeder, har for en stor dels vedkommende underskud, mens producenter af slagtesvin og integrerede bedrifter i overvejende omfang realiserer beskedne, men dog positive resultater.

I 2022 er noteringen løbende steget og ligger nu på et acceptabelt niveau i forhold til den gennemsnitlige pris set over tid. Men især for griseproduktion spiller de stigende foder- og energipriser ind. Nogle producenter vil realisere underskud for 2022. Det vil afhænge af den enkelte bedrifts effektivitet, selvforsyningsgrad og indgåede foderkontrakter.

I øjeblikket er det svært at forudse, hvordan noteringen vil udvikle sig i løbet 2023. Der forventes generelt en produktionsreduktion i for eksempel Danmark, Holland og Tyskland, hvilket sammen med de stigende udgifter forventes at medføre en øget notering. Omvendt udfordrer den stigende corona-smitte i Kina fortsat eksporten hertil. Derfor vil der også i 2023 være stor variation i konsolideringerne, bedrift for bedrift.

For "Planteavlerne" blev 2022 et år med god avl og en nem høst. På trods af stigende priser på energi, kemi og især gødning forventes der fornuftige konsolideringer i 2022 med baggrund i meget høje afgrødepriser. Usikkerheden knytter sig til udbytteneiveauet, og hvorvidt landmanden har solgt avlen tidligt på kontrakt. For 2023 forventes svagt faldende priser på afgrøderne, mens omkostningsniveauet fortsat vil være højt – herunder nu ikke mindst renten. Konsolideringerne i 2023 kan derfor være spinkle – og naturligvis usikre med hensyn til vejr og udbytteneiveau.

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. Med aftalen forventes mange af minkproducenterne at kunne forlade erhvervet uden væsentlige økonomiske tab.

Der er i løbet af 1. halvår 2022 sket en aconto udbetaling af driftstab for de minkavlere, som havde produktion i 2020 op til nedlukningen. Sparekassen har flere kunder, som har været udvalgt til prøvesager i taksationskommissionerne. Der er dog endnu ikke kommet nogle konkrete afgørelser. Den største usikkerhed knytter sig til erstatningen på de farme, som havde pelset ned i 2019 eller tidligere.

Nogle landmænd er fortsat udfordret på egenkapitalen, da de kan have købt jord markant dyrere end den aktuelle markedspris. I 2022 har sparekassen set et markant stigende antal handler – både hele bedrifter og rene jordhandler – og der er en klar tendens til stigende priser.

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 569,3 mio. kr. ultimo 2022 mod 728,3 mio. kr. ultimo 2021. Der er i løbet af 2022 realiseret en del tab på landbrugskunder, som har valgt at stoppe produktionen og/eller har solgt deres bedrift på grund af 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.

## Markedsrisici

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

Bestyrelsen fastlægger de overordnede politiske rammer og principper for risikostyringen. Sparekassens grundlæggende politik vedrørende 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 337 mio. kr., svarende til 3,6 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved en 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 197 mio. kr. Dette svarer til 2,1 % af kernekapitalen efter fradrag.

### Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Den samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 38,6 mio. kr., svarende til 0,4 % 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.

### 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. Pr. 31. december 2022 udgør aktier i handelsbeholdning 198 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 2.760 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 2.670 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (1.950 mio. kr.) og PRAS (199 mio. kr.).

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, der er udstedt af lokale virksomheder, 39 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.

## Renterisiko fordelt efter valuta

	2022	2021
DKK	331.434	156.812
USD	0	-5
EUR	5.124	994
Øvrige valutaer	0	-53
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>336.558</b>	<b>157.748</b>

Se note 31 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.

## Valutarisici

Mellemværender i fremmed valuta (netto)	2022	2021
EUR	14.015	-17.142
JPY	241	413
SEK	386	917
GBP	830	934
NOK	-5	-1.848
CHF	912	7.282
USD	3.045	6.070
Øvrige valutaer	19.141	1.829
<b>I alt</b>	<b>38.565</b>	<b>-1.545</b>
<b>Aktiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>38.570</b>	<b>17.445</b>
<b>Passiver i fremmed valuta i alt</b>	<b>5</b>	<b>18.990</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>38.570</b>	<b>18.990</b>
<b>Valutakursindikator 1 i procent af kernekapital efter fradrag</b>	<b>0,4</b>	<b>0,2</b>



I 2022 introducerede vi vores egen investeringsforening, SparDanmark Invest.

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 pr. 31. december 2022 opgjort til 243,9 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 12.333,9 mio. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stressscenarie er 5.056,8 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Pr. 31. december 2022 udgør de ti største indlån samlet set 1,9 % 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, blandt andet i relation til it-systemet, som kan få negative konsekvenser for sparekassen.

Sparekassen har tegnet en forsikring, som sikrer både ekstern assistance samt en vis økonomisk kompensation i tilfælde af et cyber-angreb.

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.

## 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.

	2022	2022	2021	2021
	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	-336.558	-262.515	-157.748	-123.043
Et fald i renten på 1 %-point	336.558	262.515	157.748	123.043
<b>Aktierisiko</b>				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	295.761	280.152	283.601	266.513
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-295.761	-280.152	-283.601	-266.513
<b>Valutarisiko</b>				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	3.857	3.008	-155	-121
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-3.857	-3.008	155	121



Landbrugserhvervene tegner sig for  
12,8 % af sparekassens udlån og garantier.



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

	2022	2021	2020	2019	2018
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>1.410.927</b>	<b>906.717</b>	<b>669.245</b>	<b>645.224</b>	<b>682.898</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	1.334.322	786.403	508.328	495.470	382.035
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>2.745.249</b>	<b>1.693.120</b>	<b>1.177.573</b>	<b>1.140.694</b>	<b>1.064.933</b>
Kursreguleringer	-469.479	146.569	92.267	242.582	42.882
Andre driftsindtægter	24.732	468.363	60.582	8.604	144.559
Udgifter til personale og administration	-1.507.260	-1.055.419	-696.124	-636.692	-616.725
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-71.530	-63.546	-36.947	-29.981	-19.589
Andre driftsudgifter	-4.161	-3.600	-2.082	-1.582	-1.459
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	198.796	29.418	-91.028	-135.062	-181.090
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	11.006	36.703	11.577	17.568	18.959
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>927.353</b>	<b>1.251.608</b>	<b>515.818</b>	<b>606.131</b>	<b>452.470</b>
Skat	-185.684	-248.822	-129.340	-81.105	-89.098
<b>Årets resultat</b>	<b>741.669</b>	<b>1.002.786</b>	<b>386.478</b>	<b>525.026</b>	<b>363.372</b>

**Note 4 - Balance**

	2022	2021	2020	2019	2018
Udlån	27.629.205	26.336.413	15.681.092	14.265.270	13.982.990
Beholdning af værdipapirer	16.888.001	14.020.450	6.759.470	4.844.802	3.488.304
Materielle aktiver	1.090.328	1.110.976	754.315	580.026	392.885
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	43.466	60.048	128.522	70.296	48.449
Indlån inkl. puljer	45.913.210	43.675.975	24.947.727	20.071.633	18.236.422
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	10.520.568	9.353.036	4.904.204	4.080.088	3.423.284
Balancesum	58.395.852	55.178.510	31.625.734	25.398.581	22.855.825



## Note 4 fortsætter

Kapital	Enhed	2022	2021	2020	2019	2018
Egentlig kernekapitalprocent *)	pct.	22,8	20,6	19,6	18,8	16,0
Kernekapitalprocent *)	pct.	23,5	21,3	20,9	19,8	17,4
Kapitalprocent *)	pct.	23,5	21,3	22,6	21,7	19,6
NEP-procent*)	pct.	24,5	22,3	23,5	21,7	19,6
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat **)	pct.	9,2	17,4	11,2	15,9	14,0
Egenkapitalforrentning efter skat **)	pct.	7,3	13,9	8,3	13,8	11,3
Afkastgraden	pct.	1,3	1,8	1,2	2,1	1,6
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,7	2,1	1,6	1,8	1,6
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	pct.	3,6	1,9	1,2	1,3	1,3
Valutaposition	pct.	0,4	0,2	0,3	0,6	0,5
Valutarisiko	pct.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	pct.	64,0	56,4	63,4	67,7	81,4
Akkumuleret nedskrivningsprocent	pct.	3,5	3,8	6,4	7,7	8,2
Årets nedskrivningsprocent	pct.	-0,4	-0,1	0,3	0,6	0,8
Årets udlånsvækst	pct.	4,9	68,0	9,7	2,2	18,4
(Proforma udlånsvækst i 2021: 8,9 %)						
Udlån i forhold til egenkapital		2,6	2,7	3,0	3,3	3,8
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	pct.	63,4	64,2	69,7	80,3	86,6
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	pct.	243,9	284,4	358,5	320,2	276,7
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	stk.	1.171,9	841,9	585,1	562,2	545,7

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

\*\*\*) Nøgletal er beregnet, som om den hybrid 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

	2022	2021
<b>Renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	10.629	1.394
Udlån og andre tilgodehavender	1.168.102	820.146
Obligationer	155.936	35.817
Afledte finansielle instrumenter	-141	-92
<i>Heraf rentekontrakter</i>	-141	-92
Øvrige renteindtægter	356	51
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>1.334.882</b>	<b>857.316</b>
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	57	12
<b>Negative renteindtægter</b>		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	-10.158	-14.347
Obligationer	-4.969	-5.675
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>-15.127</b>	<b>-20.022</b>

## Note 6

	2022	2021
<b>Renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	233	38
Indlån og anden gæld	20.253	5.843
Udstedte obligationer	9.744	6.804
Efterstillede kapitalindskud	0	18.875
Øvrige renteudgifter	3.335	1.881
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>33.565</b>	<b>33.441</b>
<i>Heraf udgør udgifter til til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	57	12
<b>Positive renteudgifter</b>		
Kreditinstitutter og centralbanker	-197	-75
Indlån og anden gæld	-124.540	-102.789
<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>-124.737</b>	<b>-102.864</b>

## Note 7

<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Værdipapirhandel og depoter	247.509	152.596
Betalingsformidling	101.671	52.671
Lånesagsgebyr	253.660	139.812
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>55.662</i>	<i>21.732</i>
Garantiprovision	460.043	294.528
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>411.372</i>	<i>258.877</i>
Øvrige gebyrer og provisioner	268.914	153.598
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>1.331.797</b>	<b>793.205</b>

## Note 8

<b>Kursreguleringer</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-69	32
Obligationer	-588.212	-25.164
Aktier m.v.	79.845	162.886
Investeringsjendomme	-3.170	-1.311
Valuta	26.524	9.568
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	14.327	988
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-979.382	708.408
Indlån i puljeordninger	979.382	-708.408
Øvrige aktiver	1.276	-430
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>-469.479</b>	<b>146.569</b>

## Note 9

### Udgifter til personale og administration

Vederlag til direktion og bestyrelse:

Direktion løn	19.697	11.384
Pension	3.070	1.653
Øvrige vederlag	7.610	185

#### I alt

**30.377**      **13.222**

Bestyrelse

6.657      4.219

#### Vederlag i alt

**37.034**      **17.441**

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 837 t.kr. i 2022 henholdsvis 531 t.kr. i 2021 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.

### Personale udgifter

Lønninger	670.188	487.021
Pensioner	78.537	56.739
Udgifter til social sikring	122.833	88.690

#### Personaleudgifter I alt

**871.558**      **632.450**

Øvrige administrationsudgifter

598.668      405.528

#### Udgifter til personale og administration i alt

**1.507.260**      **1.055.419**

Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	1.172	842
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	6	6
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	18	18

Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable lønde. Pr. 31. december 2022 er der hensat t.kr. 5.148 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 2022, som findes på sparekassens hjemmeside.

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

### Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	21.646	14.488
Pension	2.595	1.918

#### Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt

**24.241**      **16.406**

#### Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen på balancedagen

**18**      **19**

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 247 t.kr. i 2022 henholdsvis 243 t.kr. i 2021 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.

## Note 9 fortsættes

	2022	2021
<b>Ad. Revisionshonorar</b>		
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	912	1.497
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	136	577
Honorar for skatterådgivning	72	596
Honorar for andre ydelser	0	72
<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision</b>	<b>1.120</b>	<b>2.742</b>

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

## Note 10

	2022	2021
<b>Nedskrivninger</b>		
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>		
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	86.767	54.167
Anden tilgang/afgang	0	74.933
Årets ændring	-25.555	-42.333
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>61.212</b>	<b>86.767</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>		
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	192.990	143.251
Anden tilgang/afgang	0	28.663
Årets ændring	21.098	21.076
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>214.088</b>	<b>192.990</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>		
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.415.648	1.501.715
Anden tilgang/afgang	0	-7.955
Nye nedskrivninger i årets løb	362.150	553.055
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-358.281	-261.778
Endelig tabt	-214.003	-369.389
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.205.514</b>	<b>1.415.648</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.480.814</b>	<b>1.695.405</b>

**Note 10 fortsættes**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>		
Overtagne nedskrivninger (dagsværdireguleringer) primo	280.371	191.407
Årets tilgang	0	413.066
Tilbageført/amortiseret	-133.719	-298.071
Endelig tabt	-27.118	-26.031
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer) ultimo</b>	<b>119.534</b>	<b>280.371</b>
<b>Nedskrivninger og dagsværdireguleringer på udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>1.600.348</b>	<b>1.975.776</b>
<b>Hensættelser</b>		
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>		
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	13.256	8.233
Anden tilgang/afgang	0	5.893
Årets ændring	-3.465	-870
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>9.791</b>	<b>13.256</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>		
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	7.414	5.194
Årets ændring	6.335	2.220
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>13.749</b>	<b>7.414</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>		
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	42.256	27.585
Anden tilgang/afgang	0	12.809
Nye hensættelser i årets løb	21.696	20.058
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-34.210	-18.196
<b>Stadie 3 hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>29.742</b>	<b>42.256</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>53.282</b>	<b>62.925</b>
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>		
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	2.223	530
Anden tilgang/afgang	0	5.559
Årets ændring	5.044	-3.866
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>7.267</b>	<b>2.223</b>

**Note 10 fortsættes**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>		
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	14.441	255
Årets ændring	-11.063	14.186
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>3.378</b>	<b>14.441</b>
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>		
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	58.737	344
Anden tilgang/afgang	0	29.687
Årets ændring	-12.104	28.706
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>46.633</b>	<b>58.737</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>57.278</b>	<b>75.401</b>
<b>Nedskrivninger/hensættelser i alt</b>	<b>1.591.374</b>	<b>1.833.732</b>
<b>Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdireguleringer)</b>	<b>119.534</b>	<b>280.371</b>
<b>Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>1.710.908</b>	<b>2.114.103</b>
Nedskrivninger i året	-360.081	-617.023
Tabsbogført ej tidligere nedskrevet	-11.926	-12.051
Tilbageførte nedskrivninger i året	378.792	307.976
Tilbageført/amortiserede overtagne nedskrivninger	133.719	298.071
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	27.557	16.004
Renter på nedskrevne fordringer	42.662	44.344
Værdiregulering af midlertidigt overtagne aktiver	-21.571	-4.691
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>189.152</b>	<b>32.630</b>
Hensat til tab på garantier i året	-28.031	-22.278
Tilbageførte hensættelser på garantier i året	37.675	19.066
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>9.644</b>	<b>-3.212</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>198.796</b>	<b>29.418</b>

### Note 11

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

	2022	2021
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	6.962	32.275
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.044	4.428
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>11.006</b>	<b>36.703</b>

### Note 12

#### Skat

	2022	2021
Beregnet skat af årets indkomst	146.955	200.899
Ændring i udskudt skat	5.586	38.801
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skatteprocent	7.805	0
Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året	23.995	9.280
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	1.343	-158

#### Skat i alt

	2022	2021
Aktuel skatteprocent	22,0	22,0
Resultat af kapitalandele	-0,3	-0,6
Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	-2,5	-1,6
Øvrige permanente afvigelser	0,2	0,1
Regulering af tidligere års skatter	0,1	0,0
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>19,5</b>	<b>19,9</b>



**Note 13**

**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker**

Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter

**Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt**

**Fordelt efter restløbetid**

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

**Fordelt i alt**

<b>2022</b>	<b>2021</b>
688.754	653.676
<b>688.754</b>	<b>653.676</b>
289.522	345.988
80.115	78.240
119.671	105.902
199.446	123.546
0	0
<b>688.754</b>	<b>653.676</b>

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	25.930	29.319
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	27.603.275	26.307.094
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>27.629.205</b>	<b>26.336.413</b>

**Samlet udlån fordelt efter restløbetid**

Anfordring	1.602.698	640.541
Til og med 3 måneder	1.533.297	1.615.224
Over 3 måneder og til og med 1 år	6.831.735	6.348.501
Over 1 år og til og med 5 år	8.436.302	8.593.136
Over 5 år	9.225.173	9.139.011
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>27.629.205</b>	<b>26.336.413</b>

<i>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	<i>25.930</i>	<i>29.319</i>
---	---------------	---------------

**Direktion, bestyrelse og deres nærtstående parter**

Størrelse af udlån og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer og deres nærtstående parter.

**Lån m.v.**

Direktion	427	1.040
Bestyrelse	8.145	11.911

**Sikkerhed**

Direktion	357	436
Bestyrelse	3.807	3.774

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 2022 % p.a.**

Direktion	7,20 - 9,70	1,75 - 15,00
Bestyrelse	2,00 - 6,44	1,25 - 15,00

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	2022		2021	
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,3</b>	<b>560.620</b>	<b>0,7</b>	326.817
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,8	5.376.030	11,8	5.210.206
Industri og råstofudvinding	2,4	985.647	2,0	843.215
Energiforsyning	1,2	510.246	1,2	517.831
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,2	1.333.511	2,8	1.231.512
Handel	3,9	1.657.858	3,1	1.366.448
Transport, hoteller og restauranter	1,7	694.842	1,4	616.517
Information og kommunikation	0,2	97.247	0,3	111.786
Finansiering og forsikring	4,5	1.919.878	3,8	1.678.557
Fast ejendom	8,9	3.731.418	8,4	3.701.692
Øvrige erhverv	4,9	2.049.018	4,5	2.000.461
<b>Erhverv i alt</b>	<b>43,7</b>	<b>18.355.695</b>	<b>39,3</b>	<b>17.278.225</b>
<b>Private</b>	<b>55,0</b>	<b>23.097.101</b>	<b>60,0</b>	<b>26.412.830</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>42.013.416</b>	<b>100,0</b>	<b>44.017.872</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		2.787.154		3.644.787
Nedskrivning / hensættelse		-1.248.603		-1.476.308
<b>Indregnet i balancen / eventualforpligtelser</b>		<b>1.538.551</b>		<b>2.168.479</b>
<b>Standset renteberegning</b>				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning		31.915		253.050

### Standardvilkår

Erhvervskunder: Typisk er der ingen 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 nyt udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici henvises til note 3.

### Note 15

Obligationer til dagsværdi	2022	2021
Andre realkreditobligationer	9.544.831	10.362.928
Statsobligationer	1.285.187	630.383
Øvrige obligationer	138.662	191.130
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>10.968.680</b>	<b>11.184.441</b>

### Note 16

Obligationer til amortiseret kostpris	2022	2021
Andre realkreditobligationer	2.961.710	0
<b>Obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>2.961.710</b>	<b>0</b>
Regnskabsmæssig værdi af obligationer til amortiseret kostpris	2.961.710	0
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	2.807.510	0
<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-154.200</b>	<b>0</b>

Dagsværdi af hold-til-udløb porteføljen er lavere end den bogførte værdi med 154 mio. kr. Dette beløb er reserveret til markedsrisiko ved opgørelse af det individuelle solvensbehov.

### Note 17

Aktier m.v.	2022	2021
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	239.851	268.459
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	47.603	70.867
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	2.670.157	2.496.683
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>2.957.611</b>	<b>2.836.009</b>
<b>Heraf:</b>		
Sektoraktier	2.448.225	2.243.600
Handelsbeholdning	197.880	173.986
Øvrige aktier udenfor handelsbeholdningen	311.506	418.423
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>2.957.611</b>	<b>2.836.009</b>

## Note 18

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*
Egnsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling)	Horsens	43,35%	394.454	64.127
Forsikringselskabet Vendsyssel A/S (forsikring)	Hjørring	25,53%	212.805	21.363
Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S	Aalborg	40,27%	14.548	5.153
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	36,15%	1.401	7

\*) Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter for 2021.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Spar D Ejendomme ApS (ejendomme) pr. 31/12-2022	Hjørring	100,00%	26.105	3.116
SparD Ejendomme A/S (ejendomme) pr. 31/12-2022	Hjørring	100,00%	17.721	5.626

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2022	2021	2022	2021
Lån og lånetilsagn	500	10.650	73.000	39.500
Indlån	38.914	43.930	651	710
<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 kreditfordingede (stadie 3).

## Note 19

Aktiver tilknyttet puljeordninger	2022	2021
Investeringsforeningsandele	8.158.812	8.923.200
Ikke-placerede midler	29.957	26.011
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>8.188.769</b>	<b>8.949.211</b>

**Note 20**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Grunde og bygninger</b>		
<b>Investeringsejendomme</b>		
Dagsværdi primo	519.813	456.207
Tilgang, herunder forbedringer	62.843	106.190
Afgang i årets løb	-20.051	-37.932
Omklassificeret til/fra "aktiver i midlertidig besiddelse"	0	-1.816
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	21.740	6.225
Årets regulering til dagsværdi	-19.195	-9.061
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>565.150</b>	<b>519.813</b>
<b>Investeringsejendomme, leasede</b>		
Dagsværdi primo	9.687	0
Tilgang, herunder forbedringer	0	9.740
Revurdering af leasingaftaler i perioden	353	38
Periodens afskrivninger	-278	-91
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>9.762</b>	<b>9.687</b>
<b>Investeringsejendomme i alt</b>	<b>574.912</b>	<b>529.500</b>
<b>Domicilejendomme</b>		
Omvurderet værdi primo	358.419	202.106
Tilgang, herunder forbedringer	2.228	172.033
Afgang i årets løb	0	-2.709
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	-21.740	-6.225
Årets afskrivninger	-3.427	-2.452
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	13.322	3.092
Nedskrivninger ved omvurdering	-11.353	-9.998
Tilbageført nedskrivning	6.228	2.572
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>343.677</b>	<b>358.419</b>
<b>Domicilejendomme, leasede</b>		
Omvurderet værdi primo	155.921	60.903
Tilgang, herunder forbedringer	7.958	80.081
Afgang i årets løb	-45.722	0
Revurdering af leasingaftaler i perioden	1.952	26.492
Periodens afskrivninger	-16.795	-11.555
Akkumulerede afskrivninger på afgang i årets løb	3.144	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>106.458</b>	<b>155.921</b>
<b>Domicilejendomme i alt</b>	<b>450.135</b>	<b>514.340</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>1.025.047</b>	<b>1.043.840</b>

Der har ikke været involveret eksterne eksperter i forbindelse med måling af investerings- og domicilejendommene. Leasingforpligtelserne vedr. de leasede domicilejendomme er indregnet i regnskabsposten "andre passiver" med 130,6 mio. kr. Se note 33 for flere oplysninger.

## Note 21

	2022	2021
<b>Øvrige materielle aktiver</b>		
Kostpris primo	226.575	176.940
Tilgang, herunder forbedringer	23.065	50.433
Afgang i årets løb	-35.708	-798
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>213.932</b>	<b>226.575</b>
<b>Afskrivninger primo</b>	<b>-159.439</b>	<b>-141.841</b>
Årets afskrivninger	-24.476	-18.302
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	35.264	704
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-148.651</b>	<b>-159.439</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>65.281</b>	<b>67.136</b>

## Note 22

	2022	2021
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>		
Anfordring	17.268	30.176
Til og med 3 måneder	25.930	29.593
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0
Over 5 år	268	279
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>43.466</b>	<b>60.048</b>
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	<i>25.930</i>	<i>29.319</i>

### Note 23

#### Indlån og anden gæld

	2022	2021
Anfordring	34.937.457	32.164.220
Med opsigelsesvarsel	35.811	37.625
Tidsindskud	308.815	240.386
Særlige indlånsformer	2.442.358	2.284.533
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>37.724.441</b>	<b>34.726.764</b>

#### Fordelt efter restløbetid

Anfordring	35.038.237	32.230.120
Til og med 3 måneder	84.178	117.035
Over 3 måneder og til og med 1 år	174.038	112.718
Over 1 år og til og med 5 år	585.163	548.361
Over 5 år	1.842.825	1.718.530
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>37.724.441</b>	<b>34.726.764</b>

### Note 24

#### Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

	2022	2021
Nom. 150 mio. kr. - fast rente, udløb 18/6-2026	149.469	149.025
Nom. 76 mio. kr.- var. rente, udløb 30/6-2025	76.345	76.345
Nom. 150 mio. kr.- fast rente, udløb 20/11-2025	149.306	149.187
Nom. 30 mio. kr.- førtidsindfriet 2022	0	30.000
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>375.120</b>	<b>404.557</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	375.120	404.557
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>375.120</b>	<b>404.557</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 25

<b>Hensættelser til udskudt skat</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Primo	37.346	-1.437
Ændring i udskudt skat	9.096	38.801
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skatteprocent	7.805	0
Regulering af udskudt skat tidligere år	-3.510	-18
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>50.737</b>	<b>37.346</b>
 <b>Der kan forklares således:</b>		
Immaterielle aktiver	8.490	4.594
Materielle anlægsaktiver	52.217	12.258
Udlån	-50.419	-39.736
Medarbejderforpligtelser	-3.453	-2.922
Øvrige	43.902	63.152
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>50.737</b>	<b>37.346</b>

**Note 26**

	2022	2021
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>		
Nom. DKK 375 mio., 5,3350% udløb 2/12-2026, førtidsindfriet i 2021	0	0
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>		
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	0	18.336
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	0	509
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>0</b>	<b>18.845</b>
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen</b>		
Nom. DKK 200 mio., 3 mdr. CIBOR + 5,125, 7,555 %, uendelig løbetid, udstedt 29/6-2018	199.950	199.652
Nom. DKK 90 mio., 5,125%, uendelig løbetid, udstedt 16/12-2020	90.114	90.089
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen i alt</b>	<b>290.064</b>	<b>289.741</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget i alt</b>	<b>290.064</b>	<b>289.741</b>

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

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

**Note 27**

	2022	2022	2021	2021
	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning
<b>Kapitalforhold</b>				
Garantkapital	6.451.765	6.451.765	5.763.552	5.763.552
Opskrivningshenlæggelser	26.303	26.303	12.981	12.981
Lovpligtige reserver	129.928	129.928	123.162	123.162
Vedtægtsmæssige reserver	336.231	336.231	336.231	336.231
Øvrige reserver	175.000	175.000	175.000	175.000
Overført resultat	3.264.272	3.264.272	2.857.084	2.857.084
Foreslået garantrente efter skat	137.069	137.069	85.026	85.026
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>10.520.568</b>	<b>10.520.568</b>	<b>9.353.036</b>	<b>9.353.036</b>
IFRS 9 overgangsordning	19.760	0	44.247	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>10.540.328</b>	<b>10.520.568</b>	<b>9.397.283</b>	<b>9.353.036</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantrente)	-137.069	-137.069	-85.026	-85.026
Immaterielle aktiver	-133.507	-133.507	-151.286	-151.286
Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	8.490	8.490	5.136	5.136
Andre primære fradrag	-39.852	-39.852	-39.419	-39.419
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>10.238.390</b>	<b>10.218.630</b>	<b>9.126.688</b>	<b>9.082.441</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	-1.142.846	-1.142.846	-1.006.872	-1.006.872
Fradrag for NPE (MLC backstop)	-138.356	-138.356	-8.339	-8.339
<b>Egentlig kernekapital (CET1)</b>	<b>8.957.188</b>	<b>8.937.428</b>	<b>8.111.477</b>	<b>8.067.230</b>
Hybrid kernekapital	290.064	290.064	289.740	289.740
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>9.247.252</b>	<b>9.227.492</b>	<b>8.401.217</b>	<b>8.356.970</b>
Fradrag for finansielle kapitalandele	0	0	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>9.247.252</b>	<b>9.227.492</b>	<b>8.401.217</b>	<b>8.356.970</b>
NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	375.120	375.120	404.558	404.558
<b>Nedskrivningsegnede passiver (NEP-grundlag)</b>	<b>9.622.372</b>	<b>9.602.612</b>	<b>8.805.775</b>	<b>8.761.528</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko	32.641.158	32.621.398	34.385.079	34.340.832
Markedsrisiko	3.450.844	3.450.844	2.841.930	2.841.930
Operationel risiko	3.226.039	3.226.039	2.209.611	2.209.611
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	10.026	10.026	7.804	7.804
<b>I alt</b>	<b>39.328.067</b>	<b>39.308.307</b>	<b>39.444.424</b>	<b>39.400.177</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>22,8</b>	<b>22,7</b>	<b>20,6</b>	<b>20,5</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>	<b>21,3</b>	<b>21,2</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>	<b>21,3</b>	<b>21,2</b>
<b>NEP-procent</b>	<b>24,5</b>	<b>24,4</b>	<b>22,3</b>	<b>22,2</b>

## Note 28

Eventualforpligtelser	2022	2021
Finansgarantier	8.132.360	10.298.902
Tabsgarantier for realkreditlån	5.566.497	6.845.115
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	298.086	287.442
Øvrige eventualforpligtelser	465.948	310.761
<b>Garantier i alt</b>	<b>14.462.891</b>	<b>17.742.220</b>

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på it-området. Udræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode kan maksimalt udgøre op til 1,4 mia. kr. ekskl. moms svarende til en opsigelsesperiode på 5 år samt løbende år.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter er Sparekassen Danmark forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen. For 2022 udgør Sparekassen Danmarks bidrag 4,2 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 29

Sikkerhedsstillelse	2022	2021
Lån i Danmarks Nationalbank og andre kreditinstitutter, hvor nedenstående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing.		
Obligationer	262.880	208.826
<b>I alt</b>	<b>262.880</b>	<b>208.826</b>
<b>Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån</b>	<b>3.905</b>	<b>3.205</b>

## Note 30

<b>Afledte finansielle instrumenter</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Opdeling efter type</b>		
<b>Swaps og futures</b>		
<b>Købte kontrakter</b>		
Nominal værdi	177.706	305.328
Positiv markedsværdi	13.823	39.752
Negativ markedsværdi	12.440	39.715
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>1.383</b>	<b>37</b>
<b>Solgte kontrakter</b>		
Nominal værdi	366.467	318.554
Positiv markedsværdi	20.089	40.871
Negativ markedsværdi	12.413	39.651
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>7.676</b>	<b>1.220</b>
<b>Valutaterminforretninger</b>		
<b>Købte kontrakter</b>		
Nominal værdi	230.897	346.311
Positiv markedsværdi	6.790	12.846
Negativ markedsværdi	6.858	12.846
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>
<b>Solgte kontrakter</b>		
Nominal værdi	430.445	804.919
Positiv markedsværdi	6.809	14.583
Negativ markedsværdi	6.927	12.943
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-118</b>	<b>1.640</b>
<b>Købte kontrakter i alt</b>		
Nominal værdi	408.603	651.639
Positiv markedsværdi	20.613	52.598
Negativ markedsværdi	19.298	52.561
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>1.315</b>	<b>37</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>		
Nominal værdi	796.912	1.123.473
Positiv markedsværdi	26.898	55.454
Negativ markedsværdi	19.340	52.594
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>7.558</b>	<b>2.860</b>

**Note 30 fortsættes**
**Opdeling efter modificeret varighed**
**Nominal værdi**
**Købte kontrakter i alt**

Til og med 1 år	235.647	426.159
Over 1 år og til og med 3,6 år	19.629	65.149
Over 3,6 år	153.327	160.331
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>408.603</b>	<b>651.639</b>

**Solgte kontrakter i alt**

Til og med 1 år	658.335	921.950
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	55.718
Over 3,6 år	138.577	145.805
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>796.912</b>	<b>1.123.473</b>

**Positiv markedsværdi**
**Købte kontrakter i alt**

Til og med 1 år	6.817	13.095
Over 1 år og til og med 3,6 år	511	4.678
Over 3,6 år	13.285	34.825
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>20.613</b>	<b>52.598</b>

**Solgte kontrakter i alt**

Til og med 1 år	14.512	16.053
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	4.678
Over 3,6 år	12.386	34.723
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>26.898</b>	<b>55.454</b>

**Negativ markedsværdi**
**Købte kontrakter i alt**

Til og med 1 år	6.885	13.095
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	4.737
Over 3,6 år	12.413	34.729
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>19.298</b>	<b>52.561</b>

### Note 30 fortsættes

#### Solgte kontrakter i alt

Til og med 1 år	6.928	13.193
Over 1 år og til og med 3,6 år	0	4.678
Over 3,6 år	12.412	34.723

#### Negativ markedsværdi i alt

**19.340**                      **52.594**

#### Netto markedsværdi i alt

Til og med 1 år	7.516	2.860
Over 1 år og til og med 3, 6 år	511	-59
Over 3, 6 år	846	96

#### Netto markedsværdi i alt

**8.873**                      **2.897**

## Note 31

### Renterisiko

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

	2022	2021
Til og med 3 måneder	5.517.080	8.288.782
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	109.149	237.127
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	515.753	153.757
Over 1 år og til og med 2 år	1.453.138	719.318
Over 2 år og til og med 3 år	1.625.263	827.915
Over 3 år og til og med 4 år	1.242.105	1.365.194
Over 4 år og til og med 5 år	2.821.401	893.874
Over 5 år	2.681.676	2.046.051
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>15.965.565</b>	<b>14.532.018</b>

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

Til og med 3 måneder	782.799	1.443.973
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	104.945	107.262
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	83.708	119.523
Over 1 år og til og med 2 år	180.392	25.145
Over 2 år og til og med 3 år	43.173	35.217
Over 3 år og til og med 4 år	337.387	169.982
Over 4 år og til og med 5 år	87.442	9.216
Over 5 år	389.202	1.313.907
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.009.048</b>	<b>3.224.225</b>

#### Renterisiko fordelt efter modificeret varighed

Til og med 3 måneder	204	512
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	-116	374
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	3.611	249
Over 1 år og til og med 2 år	19.898	11.177
Over 2 år og til og med 3 år	35.728	19.121
Over 3 år og til og med 4 år	29.088	38.442
Over 4 år og til og med 5 år	109.454	34.781
Over 5 år	138.691	53.092
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt</b>	<b>336.558</b>	<b>157.748</b>



## Note 31 fortsættes

### Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta

DKK	15.837.065	14.181.947
USD	37.602	62.830
EUR	77.887	176.649
Øvrige valutaer	13.011	110.592
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>15.965.565</b>	<b>14.532.018</b>

### Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta

DKK	1.958.436	2.477.419
USD	37.602	95.608
EUR	0	446.877
Øvrige valutaer	13.010	204.321
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>2.009.048</b>	<b>3.224.225</b>

### Renterisiko fordelt efter valuta

DKK	331.434	156.812
USD	0	-5
EUR	5.124	994
Øvrige valutaer	0	-53
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>336.558</b>	<b>157.748</b>

## Note 32

### 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, der har bestemmende indflydelse over sparekassen.

### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

For yderligere oplysninger vedr. pensionsforpligtelser overfor ledelsen henvises til note 9.

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

For yderligere oplysninger vedr. mellemværende med associerede og tilknyttede selskaber henvises til note 18.

### Note 33

#### Leasingforpligtelser

I henhold til IFRS-16 er leasede aktiver indregnet i balancen.  
I Sparekassen Danmark omfatter leasede aktiver domicil- og investeringsejendomme.  
Se note 20 for yderligere oplysninger herom.  
De tilhørende leasingforpligtelser kan specificeres således:

#### Forfald af leasingforpligtelser

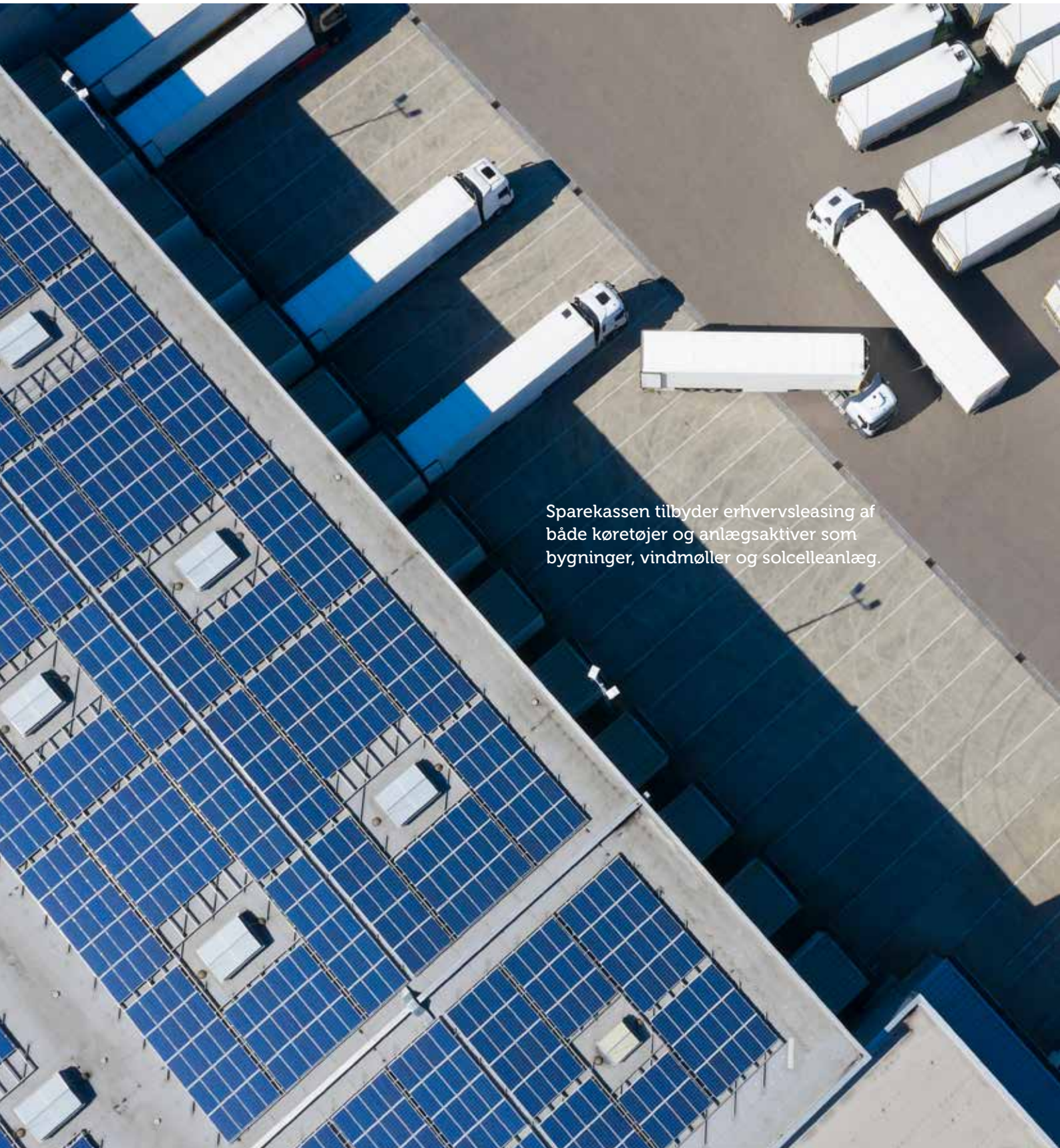
	2022	2021
Under 1 år	18.022	20.172
Fra 1 til og med 3 år	36.590	40.658
Fra 3 til og med 5 år	28.907	33.198
Over 5 år	100.912	119.002
<b>Total ikke-diskonteret forpligtelse</b>	<b>184.431</b>	<b>213.030</b>

#### Leasingforpligtelse indregnet i balancen

**130.601**                      **179.989**

#### Beløb indregnet i resultatopgørelsen

Renteudgifter relateret til leasingforpligtelser	-2.522	-1.295
Udgifter til personale og administration er reduceret med	18.901	12.518
Afskrivninger på leasede aktiver	-17.074	-11.645
Genvundne afskrivninger i forbindelse med værdiregulering	695	435
<b>Resultatpåvirkning i alt</b>	<b>0</b>	<b>13</b>



Sparekassen tilbyder erhvervsleasing af både køretøjer og anlægsaktiver som bygninger, vindmøller og solcelleanlæg.

### 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 har som følge af vedtagelsen af en ny model for administration af obligationsbeholdningen ultimo 2. kvartal 2022 valgt – udover klassifikationen obligationer til dagsværdi – til lige at anvende klassifikationen obligationer til amortiseret kostpris (hold til udløb).

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 sparekassen 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, for eksempel i forbindelse med omfordeling mellem aktionærene (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 virksomheder, 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 aktier mv. 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 associerede og 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 aktier mv. og kursreguleringer. Renter af obligationer, der måles til amortiseret kostpris, inkluderer amortisering af forskellen mellem betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger ved anskaffelsen og modtaget vederlag ved udløb af obligationen.

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 lønninger og pensionsbidrag til sparekassens personale samt lønsumsafgift og andre sociale omkostninger mv. 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.

Sparekassen har blandt andet i forbindelse med fusioner overtaget pensionsmæssige forpligtelser overfor forhenværende direktører og enker efter tidligere direktører. Forpligtelserne er ikke fuldt afdækket i uafhængige pensionskasser, hvorfor nettoforpligtelserne opgøres ved en tilbagediskontering af pensionsforpligtelserne til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og levetider. Ændringer, der er en følge af genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse, indregnes i anden totalindkomst.

Sparekassen har tidligere indgået en ydelsesbaseret pensionsordning med et direktionsmedlem. Den ydelsesbaserede pensionsordning betød, at sparekassen var forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med direktionsmedlemmets pensionering. Forpligtelsen, som der løbende er foretaget hensættelse til, er opgjort ultimo 2022 og overført til andre passiver.

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.

Udgifter til administration omfatter it-omkostninger, markedsføringsomkostninger, omkostninger til drift og vedligeholdelse af domicilejendomme og inventar, uddannelsesomkostninger, personaleomkostninger i øvrigt, forsikringer mv. Leasingydelser vedrørende operationelle leasingaftaler indregnes i resultatopgørelsen over leasingperioden.

### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrukket driftsomkostninger, efterregulering af moms samt honorarer for selskabsadministration. Endvidere indgår eventuel badwill i forbindelse med virksomhedssammenlutninger under andre driftsindtægter.

### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til "Afviklingsformuen" under Finansiell Stabilitet.

### **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 SparD Ejendomme A/S og Spar D Ejendomme 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 tidsindskud 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 koncerninterne 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 nedskrivningstesten 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 nedskrivningsbehov.

#### **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. Der afskrives ikke på grunde.

#### **Investeringsjendomme**

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

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

#### **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, der svarer 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 "Opskrivningshenlæggelser" 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 blandt andet løn til personale samt provision.

### 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 eventuelle transaktionsomkostninger. 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.

### 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.

### Opskrivningshenlæggelser

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

### Lovpligtige reserver

Lovpligtige reserver omfatter nettoopskrivning af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.

### Vedtægtsmæssige reserver

Vedtægtsmæssige reserver omfatter en bunden sparekassereseerve, som Sparekassen Danmark som fortsættende institut i forbindelse med fusionen med Jutlander Bank A/S pr. 1. september 2021 overtog på uændrede vilkår i medfør af lov om finansiel virksomheds § 212, stk. 3 som en del af vederlæggelsen. Til sparekassereseerven skal årligt henlægges en del af sparekassens overskud i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente.

### 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.

### Garantier

Sparekassens udestående garantier er oplyst i noterne under "Eventualforpligtelser." Hensættelser til tab på en udestående garanti er foretaget under posten "Hensættelser til tab på garantier" og udgiftsført i resultatopgørelsen under "Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv."

### 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.



I Thy er sparekassen til stede med privatkundeafdelinger i Snedsted og Bedsted, og i 2022 åbnede Erhverv Thy-Mors et kontor i Thisted, så de nu kan træffes både der og i Nykøbing M.





**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 Mølberg	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	Sæby
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
Tømmer	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 Duxenburg	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
Mejeriejer	Leif Lundgaard Christensen	Hobro
Direktør	Lone Kalstrup	Hobro
Adm. direktør	Morten Rohr Marhauer	Hadsund

Tømrermester	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
Rektor	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
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

### Valgskreds 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
Direktør	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, direktion og revision

### Bestyrelse

---

Formand Birte Dyrberg	Advokat	Hjørring
Formand Finn H. Mathiassen	Direktør	Aars
Per Albæk	Direktør	Højslev
Troels Bülow-Olsen	Fhv. adm. direktør i Totalkredit	København
Inge Møller Ernst	Direktør	Dronninglund
Thomas Frisgaard	Advokat	Støvring
Per Noesgaard	Fhv. direktør i Sparinvest Holding SE	København
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	Private Banking- og skattespecialist	Frejlev
Morten Pilegaard	Privatkunderådgiver	Pandrup
Helle S. Sørensen	Forsikringschef	Hjørring
Henrik Sørensen	Partnerchef	Aars

### Direktion

---

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

### Revision

---

Deloitte  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

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



## Ambitioner, tillid og sund fornuft

I sparekassens direktion glæder vi os til 2023.

På tærsklen til året vedtog sparekassens bestyrelse en ny strategi, som vi nu er gået i gang med at implementere. Det er en rød tråd i strategien, at sparekassen, sådan som vi har gjort siden 1800-tallet, tager samfundsansvar. Vi vil hjælpe både privatkunder, virksomheder og lokalsamfund med at realisere drømme.

Strategien bygger på tre værdier.

### 1. Vi er ambitiøse

Vi vil gøre os ekstra umage både i forhold til vores kunder, kollegaer og samarbejdspartnere.

Vi har ambitioner om at gøre en forskel i folks liv og de lokalsamfund, som vi er en del af.

Det gør vi gennem kompetent rådgivning baseret på lokal viden og forståelse af behov.

### 2. Vi bygger på tillid

Vi har tillid til og respekt for hinanden og de beslutninger, der bliver truffet.

Det er nødvendigt for at bibeholde vores unikke handlefrihed og fleksibilitet i hverdagen.

Som garantsparekasse er det særligt vigtigt for os, at kunderne også har tillid til os.

Tillid skabes gennem ordentlighed – at vi tænker på kundens reelle behov og rådgiver derefter. Kunderne skal have tillid til, at vi har fokus på, hvad der er bedst for dem.

Tillidsforholdet går begge veje i Sparekassen Danmark.

### 3. Vi lader den sunde fornuft råde

Vi driver Sparekassen Danmark ordentligt og økonomisk ansvarligt.

Bæredygtighed er sund fornuft, og vi tænker den grønne omstilling ind i vores handlinger og valg.

Sund fornuft er en del af vores historie og har været med til at forme kulturen i sparekassen og de resultater, vi har skabt.

Vi tænker langsigtet og er dermed også villige til at sætte hjertet før kronerne – det kan også være sund fornuft for os.

Med venlig hilsen  
Direktionen i Sparekassen Danmark



**Hovedkontor**

Østergade 15  
9760 Vrå  
8222 9000

**Hovedcenter**

Markedsvej 5-7  
9600 Aars  
9657 5800

**Hovedcenter**

Adelgade 27  
9500 Hobro  
9657 5000

**Erhverv****Erhverv Brønderslev**

Peder Møllers Plads 5  
9700 Brønderslev  
8222 9722

**Erhverv Dronninglund**

Slotsgade 42  
9330 Dronninglund  
8222 9323

**Erhverv Hjørring**

Brinck Seidelins Gade 10  
9800 Hjørring  
8222 9802

**Erhverv Jammerbugt**

Østergade 27  
9440 Aabybro  
8222 9496

**Erhverv København**

Rådhuspladsen 45, 4.  
1550 København V  
8222 9980

**Erhverv Mariagerfjord**

Adelgade 27  
9500 Hobro  
9657 5100

**Erhverv Randers**

Østervold 31  
8900 Randers C  
9657 5850

**Erhverv Skagen**

Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen  
8222 9990

**Erhverv Skive**

Frederiksgade 6  
7800 Skive  
8222 9270

**Erhverv Sæby -  
Frederikshavn**

Parallelvej 23  
9900 Frederikshavn  
8222 9915

**Erhverv Thy-Mors**

Algade 28  
7900 Nykøbing M  
8222 9380

Silstrupparken 2  
7700 Thisted  
8222 9390

**Erhverv Vest**

Tegltorvet 1  
7600 Struer  
8222 9730

**Erhverv Viborg**

Vestergade 5  
8800 Viborg  
8222 9490

**Storkunde Erhverv**

Østergade 15  
9760 Vrå  
8222 9000

**Erhverv Aalborg**

Tankedraget 5  
9000 Aalborg  
8222 9090

**Erhverv Aarhus**

Frederiksgade 7  
8000 Aarhus C  
9657 5400

**Erhverv Aars**

Markedsvej 5-7  
9600 Aars  
9657 5240

**Landbrugscentre****Landbrugscenter Hobro**

Adelgade 27  
9500 Hobro  
9657 5230

**Landbrugscenter  
Vendsyssel**

Østergade 15  
9760 Vrå  
8222 9000

**Landbrugscenter Aars**

Markedsvej 5-7  
9600 Aars  
9657 5250

**Privat****Amager**

Amagerbrogade 67  
2300 København S  
9657 5520

**Arden**

Østergade 8  
9510 Arden  
9657 5640

**Bedsted**

Vestervigvej 79  
7755 Bedsted  
8222 9760

**Brovst**

Stationsvej 8  
9460 Brovst  
8222 9460

**Brønderslev**

Albani Plads 1  
9700 Brønderslev  
8222 9700

**Dronninglund**

Slotsgade 42  
9330 Dronninglund  
8222 9330

**Fjerritslev**

Søndergade 13  
9690 Fjerritslev  
8222 9690

**Fredericia**

Danmarksgade 19  
7000 Fredericia  
9657 5940

**Frederiksberg**

Falkoner Allé 72A  
2000 Frederiksberg  
9657 5900

**Frederikshavn**

Parallelvej 23  
9900 Frederikshavn  
8222 9900

**Galten**

Søndergade 20  
8464 Galten  
9657 5420

**Gjerlev**

Hammergårdsvej 1  
8983 Gjerlev J  
9657 5440

**Hadsund**

Bankpladsen 4  
9560 Hadsund  
8222 9597

**Hals**

Torvet 1  
9370 Hals  
8222 9944

**Hirtshals**

Jyllandsgade 14  
9850 Hirtshals  
8222 9850

**Hjallerup**

Søndergade 10 A  
9320 Hjallerup  
8222 9322

**Hjørring**

Brinck Seidelins Gade 10  
9800 Hjørring  
8222 9800

**Hobro**

Adelgade 27  
9500 Hobro  
8222 9500

**KBH Gl. Strand**

Gammel Strand 42 1.  
1202 København K  
8222 9888

**KBH Rådhuspladsen**

Rådhuspladsen 45, 4.  
1550 København V  
8222 9899

**Lemvig**

Havnen 62  
7620 Lemvig  
8222 9783

**Løgstør**

Østerbrogade 26  
9670 Løgstør  
9657 5810

**Mariager**

Østergade 6-8  
9550 Mariager  
8222 9940

**Nibe**

Toften 11  
9240 Nibe  
9657 5660

**Nykøbing Mors**

Algade 28  
7900 Nykøbing M  
8222 9380

**Odder**

Rådhusgade 5  
8300 Odder  
9657 5960

**Pandrup**

Bredgade 7  
9490 Pandrup  
8222 9490

**Randers**

Østervold 31  
8900 Randers C  
9657 5850

**Sindal**

Nørre Torv 11  
9870 Sindal  
8222 9870

**Skagen**

Sct. Laurentii Vej 33  
9990 Skagen  
8222 9990

**Skive**

Frederiksgade 6  
7800 Skive  
8222 9280

**Skørping**

Jyllandsgade 19  
9520 Skørping  
9657 5680

**Snedsted**

Hovedgaden 50  
7752 Snedsted  
8222 9790

**Struer**

Tegltorvet 1  
7600 Struer  
8222 9730

**Støvring**

Hobrovej 77-81  
9530 Støvring  
9657 5360

**Suldrup**

Hjedsbækvej 338  
9541 Suldrup  
9657 5380

**Sæby**

Grønnegade 4  
9300 Sæby  
8222 9300

**Tårs**

Hålvej 14  
9830 Tårs  
8222 9830

**Ulsted**

Jylensgade 14  
9370 Hals  
8222 9370

**Vejle**

Havneparken 1, 1.  
7100 Vejle  
9657 5920

**Vester Hassing**

Springvandspladsen 3  
9310 Vodskov  
8222 9844

**Viborg**

Vestergade 5  
8800 Viborg  
8222 9480

**Viby**

Viby Torv  
8260 Viby J  
9657 5500

**Vinderup**

Søndergade 30  
7830 Vinderup  
8222 9180

**Vrå**

Østergade 15  
9760 Vrå  
82 22 90 00

**Aabybro**

Østergade 27  
9440 Aabybro  
8222 9440

**Aalborg Budolfi Plads**

Algade 42  
9000 Aalborg  
8222 9010

**Aalborg City Syd**

Hobrovej 448B  
9200 Aalborg SV  
9657 9200

**Aalborg Vestbyen**

Kastetvej 40  
9000 Aalborg  
8222 9040

**Aalborghus**

Kollegievej 2G  
9000 Aalborg  
9631 0722

**Aalestrup**

Vestergade 28  
9620 Aalestrup  
9657 5590

**Aarhus Frederiksbjerg**

Frederiks Allé 95  
8000 Aarhus C  
9657 5830

**Aars**

Himmerlandsgade 74  
9600 Aars  
9657 5600





# **Sparekassen Danmark findes på 58 adresser**



Gammel Strand  
Frederiksberg ●  
Rådhuspladsen ●  
Amager ●

