

# Sparekassen

DANMARK



ÅRSRAPPORT **2023**



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



## Det bedste år nogen sinde

Ved udgangen af 2023 kunne Sparekassen Danmark se tilbage på sit resultatmæssigt bedste år nogen sinde. Succesen har flere mødre. Nogle af dem ser du her:

- Sparekassen har en stabil og stor kundetilgang (og i øvrigt også en løbende tilgang af garanter).
- Sparekassen har et stigende forretningsomfang. Det betyder, at alle vores 344.000 kunder sammenlagt laver flere forretninger med os.
- Sparekassens netto renteindtægter stiger, fordi Nationalbanken har hævet renten flere gange i 2023.
- Vi oplever i sparekassen, at hovedparten af vores kunder fortsat har en solid økonomi. Derfor har sparekassen stadig relativt få tab.

Når vi kigger fremad, må vi konstatere, at vi ikke kan forvente lige så megen medvind.

Hvis renten falder, så vil sparekassens indtjening også falde.

Hvis renten stiger, så vil flere kunder miste lysten til at få finansieret nye investeringer, så sparekassens omsætning og dermed indtjening falder.

Hvis renten stiger, kan der også ske det, at nogle kunder kommer i økonomisk uføre, så sparekassens tab og nedskrivninger stiger.

Derfor vil 2023-resultatet komme til at stå som et helt unikt år i sparekassens historie.

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

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

Godkendt af bestyrelsen  
torsdag den 29. februar 2024

<b>Ledelsesberetning 2023</b> .....	<b>5</b>
Hovedaktivitet .....	5
Vigtige begivenheder i året.....	5
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold.....	7
Udvikling i forretningsomfang .....	8
Tilsynsdiamanten .....	9
Resultatopgørelse .....	10
Balance .....	15
Kapital- og NEP-forhold.....	18
Likviditetsforhold .....	21
Risikoforhold .....	21
Særlige risici .....	21
Usædvanlige forhold.....	21
Usikkerhed ved indregning og måling.....	21
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning .....	23
Bestyrelsens indstilling til garantrente.....	23
Forventninger til 2024 .....	23
Redegørelse om virksomhedsledelse .....	24
Bestyrelsens arbejde.....	26
Måltal for kønsdiversitet i sparekassen.....	32
Whistleblowerordning .....	33
Redegørelse for politik for dataetik.....	33
Rapport for samfundsansvar og bæredygtighed.....	33
Oplysninger om bestyrelsens medlemmer .....	39
Direktionens ledelseshverv.....	50
<b>Ledelsespåtegning</b> .....	<b>52</b>
<b>Intern revision</b> .....	<b>55</b>
<b>Ekstern revision</b> .....	<b>56</b>
<b>Årsregnskab</b>	
Resultatopgørelse og balance .....	61
Egenkapital .....	66
Noteoversigt .....	71
Væsentlige noter .....	72
Noter til resultatopgørelse.....	96
Noter til balance.....	108
Øvrige noter .....	122
<b>Repræsentantskabet</b> .....	<b>139</b>
<b>Bestyrelse, direktion, revision</b> .....	<b>142</b>
<b>Lokal udvikling ligger os på sinde</b> .....	<b>144</b>
<b>Afdelinger</b> .....	<b>146</b>



En organisationsændring i forbindelse med fusionen med fynske Totalbanken i efteråret 2023 reducerede antallet af regioner fra 13 til 10. I Region Syddanmark indgår nu – foruden de fynske afdelinger – sparekassens eksisterende afdelinger i Vejle og Fredericia.

# Ledelsesberetning 2023

## Hovedaktivitet

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

Sparekassens hovedkontor er beliggende i Vrå. I Aars og Hobro har sparekassen to hovedcentre, hvor der også er placeret stabsfunktioner. I alt har sparekassen afdelinger fordelt på 62 adresser i Nord-, Vest- og Østjylland, i Trekantområdet, på Fyn samt i København.

Sparekassen Danmark er landets største sparekasse og det ottendestørste pengeinstitut.

## Vigtige begivenheder i året

### Strategiske initiativer

I årsrapporten for 2022 præsenterede vi Sparekassen Danmarks nye strategi og de strategiske mål.

I 2023 er der igangsat forskellige strategiske initiativer, der skal bidrage til, at de strategiske mål opnås.

### Nettotilgang af kunder og lokal forankring

Sparekassen har i foråret 2023 gennemført en stor kundetilfredshedsanalyse blandt egne privat- og erhvervs-kunder via Finanssektorens Uddannelsescenter. Analysen viser, at sparekassens kunder er meget tilfredse, og at de har en høj grad af loyalitet.

Privatkunderne kvitterer i særlig grad for venlige og imødekomende medarbejdere samt hurtighed og tilgængelighed. Erhvervs-kunderne kvitterer i særlig grad for hurtighed og tilgængelighed, vores positive bidrag til lokalsamfundene samt en vished om et fortsættende kundeforhold trods forandringer og konjunkturer.

Analysen viser også, hvilke områder vi med fordel kan arbejde videre med, f.eks. at øge kendskabsgraden på erhvervsområdet og øget, uopfordret kontakt. Sparekassen har allerede igangsat strategiske initiativer, der bl.a. adresserer netop disse områder.

Sparekassen lever af tilfredse kunder og har derfor stor fokus på gode kundeoplevelser. I foråret 2023 har sparekassen lanceret en ny digital investeringsplatform, der er skabt i et unikt samarbejde med Saxo Bank, vores datacentral SDC og 10 andre pengeinstitutter. Den nye platform giver kunderne endnu bedre adgang til at investere bredt på tværs af investeringsforeninger, aktier og fonde. Kunderne har også fået et større overblik over deres investeringsporteføljer direkte fra mobilen eller computeren.

I april 2023 åbnede sparekassen sin første afdeling i Nørresundby på adressen Brotorvet 4. Afdelingens seks medarbejdere, der primært betjener privatkunder, er kommet rigtig godt i gang i de nyrenoverede lokaler og med mange nye kunder.

I efteråret 2023 besluttede sparekassen at etablere en ny afdeling i København, på Østerbro, hvor sparekassen hidtil ikke har haft en afdeling. Afdelingen, der forventes at åbnes i februar 2024 på adressen Kristianiagade 7, vil primært skulle betjene privatkunder. Ejendommen bliver samtidig nyt hjemsted for afdelingerne Erhverv København og Private Banking København.

### Medarbejderengagement

Sparekassen har i foråret 2023 gennemført en engagementsmåling blandt medarbejderne via Ennovas engagementsmodel. Modellen anvendes på tværs af brancher og af både nationale og internationale virksomheder. Undersøgelsen måler det overordnede engagement og drivere for engagementet. Undersøgelsen viser, at medarbejdernes vurdering af "Arbejdsglæde" og "Loyalitet" ligger over Ennovas benchmarks for finansielle virksomheder, hvilket er meget tilfredsstillende. Undersøgelsen angiver endvidere hvilke drivere, der med fordel kan arbejdes videre med for at øge "Arbejdsglæde" og "Loyalitet".

En af de væsentlige drivere bag "Arbejdsglæde" er god ledelse, hvilket sparekassen har stor fokus på. Allerede i efteråret 2022 igangsatte sparekassen et omfattende flerårigt lederudviklingsforløb for at styrke den gode ledelse i sparekassen.

### Fusion med Totalbanken A/S

Bestyrelserne for henholdsvis Totalbanken A/S og Sparekassen Danmark besluttede den 23. maj 2023 at indstille til repræsentantskabet og generalforsamlingen i Totalbanken A/S samt til repræsentantskabet i Sparekassen Danmark, at de to pengeinstitutter sammenlægges via en fusion.

I henhold til fusionsplanen er Sparekassen Danmark det fortsættende pengeinstitut, og Totalbanken A/S er opløst uden likvidation ved overdragelse af Totalbankens samlede aktiver og forpligtelser til Sparekassen Danmark, og Totalbanken afnoteres fra Nasdaq Copenhagen A/S.

Repræsentantskabet i Totalbanken besluttede på et ekstraordinært møde den 13. juni 2023 at bakke op om fusionen, og Konkurrence- og Forbrugerstyrelsen godkendte fusionen den 29. juni 2023. I juni 2023 underskrev bestyrelserne i Sparekassen Danmark og Totalbanken A/S en fusionsaftale. Denne aftale blev godkendt af repræsentantskabet i Sparekassen Danmark og på den ekstraordinære generalforsamling i Totalbanken A/S i august 2023 samt med godkendelse af Finanstilsynet

Fusionen gennemførtes pr. 31. august 2023 og medførte, at de to pengeinstitutter blev lagt sammen med juridisk og skattemæssig virkning fra den 31. august 2023. Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen efter overtagelsesmetoden, hvilket betyder, at sammenligningstallene i denne årsrapport ikke er omregnet historisk. Totalbanken A/S' aktiver og forpligtelser er i stedet målt til dagsværdi pr. 31. august 2023 og efterfølgende indarbejdet i balancen for Sparekassen Danmark, hvorfor der har været en generel stigning på tallene set i forhold til sidste år.

Totalbankens hovedsæde var beliggende i Aarup på Fyn, herudover havde banken tre privatafdelinger og et erhvervscenter i Odense, og banken ejede 100 % af datterselskabet Dansk Erhvervsfinansiering A/S. Ultimo 2022 havde banken 98 medarbejdere (omregnet til fuld-tid), ca. 23.000 kunder og et forretningsomfang målt på udlån, garantier, indlån, kundedepoter og formidlede realkreditlån på ca. 18 mia. kr.

De to pengeinstitutter deler de samme værdier og grundlæggende principper for driften af et pengeinstitut, og Sparekassen Danmarks forretningsmodel svarer overordnet til Totalbankens daværende forretningsmodel. Fusionen har ikke indebåret væsentlige ændringer for kunderne – hverken i relation til vilkår eller kundeoplevelsen i øvrigt.

Denne fusion giver Sparekassen Danmark et godt udgangspunkt for ekspansion på Fyn, idet Sparekassen Danmark ikke i forvejen havde afdelinger på Fyn.

Den overtagne balance fra tidligere Totalbanken A/S er specificeret i note 34, hvortil der henvises for flere informationer.

Fusionen er i praksis gennemført ved, at alle aktier i tidligere Totalbanken A/S som udgangspunkt er konverteret til garantkapital i sparekassen ud fra en kurs 233 kr. Idet garantkapital skal tegnes til 1.000 kr., har aktionærerne med et "skævt" antal aktier samt aktionærer, der ikke er kunder i sparekassen, fået udbetalt et kontantbeløb. Den samlede købspris for tidligere Totalbanken A/S udgjorde 761,1 mio. kr., hvilket sammenlignet med de overtagne nettoaktiver på 653,7 mio. kr. medførte en goodwill på 107,4 mio. kr., der er indregnet under aktiver i regnskabet 2023.

I november 2024 forventes det, at den tekniske del af fusionen gennemføres, idet alle kunder og konti konverteres fra BEC a.m.b.a. til SDC A/S, som er sparekassens nuværende primære it-leverandør. Herefter vil alle enheder i sparekassen være samlet i samme it-system, hvilket vil give administrative lettelser i såvel afdelingsnettet som i stabsfunktionerne.

### Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var i efteråret 2023 på inspektion i Sparekassen Danmark. Inspektionen var en ordinær inspektion som led i det løbende tilsyn med sparekassen.

Inspektionen resulterede i et nedskrivningsbehov på en større kunde på i alt 111 mio. kr., som sparekassen udgiftsførte pr. 30. september 2023. Som led i inspektionen gennemgik Finanstilsynet sparekassens solvensbehov, og Finanstilsynet vurderede et øget solvensbehov på 0,8 procentpoint til afdækning af sparekassens risici, som sparekassen indarbejdede pr. 30. september 2023.

Inspektionen resulterede desuden i et antal påbud på enkelte områder og en risikooplysning. Påbud og risikooplysning, som sparekassen har taget til efterretning og er i færd med efterlevelse af.

Redegørelsen om Finanstilsynets undersøgelser er offentligtgjort og tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

### Udstedelse af Senior Non-Preferred obligationer

Som led i den løbende kapitalplanlægning udstedte sparekassen i december 2023 Senior Non-Preferred obligationer for nominelt 250 mio. kr. til dækning af kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP). Obligationerne er udstedt med en løbetid på syv år og en variabel rente på 7,167 %.

Udstedelsen af Senior Non-Preferred obligationer på 250 mio. kr. har forøget sparekassens NEP-procent med ca. 0,5 procentpoint. Den årlige rente udgør ca. 17,9 mio. kr.

### Ændringer i bestyrelse og direktion

I forbindelse med fusionen med Totalbanken A/S indtrådte dennes tidligere bestyrelsesformand, Claus Andersen Moltrup, i sparekassens bestyrelse og Totalbankens A/S' tidligere administrerende direktør, Ivan Sløk, indtrådte i sparekassens direktion.

Direktør Lisa Frost Sørensen valgte – efter næsten 40 år på arbejdsmarkedet – at gå på pension ultimo 2023.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Året i overskrifter

- Sparekassen Danmark har i 2023 opnået en meget tilfredsstillende udvikling i den primære indtjening (resultatet før nedskrivninger og kursreguleringer mv.). Den primære indtjening udgør således 1.690 mio. kr. – en vækst på 41,8 % målt i forhold til den samlede primære indtjening i 2022 for Sparekassen Danmark.
- I 2023 har sparekassen netto nedskrivninger på udlån mv. for 143 mio. kr.
- Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er negativt med 22 mio. kr.
- Udviklingen på de finansielle markeder i 2023 har præget kursreguleringerne af sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. Kursreguleringerne er samlet positive med 406 mio. kr.
- Resultatet før skat lyder på 1.931 mio. kr. og efter skat 1.533 mio. kr., hvilket samlet set anses for meget tilfredsstillende.
- Sparekassens resultat passer til de tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat på 1.900-2.100 mio. kr. og efter skat 1.400-1.600 mio. kr.
- Sparekassen har haft en flot udvikling i forretningsomfanget i 2023. Forretningsomfanget målt på udlån, indlån inkl. puljer, garantkapital, garantier og kundedepoter udgør 140 mia. kr. Dertil kommer formidlede realkreditlån for 132 mia. kr. og således et samlet forretningsomfang på 272 mia. kr. ultimo 2023 mod 230 mia. kr. ultimo 2022.

- Egenkapitalen (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 12,4 mia. kr., heraf garantkapital for 7,1 mia. kr.
- Sparekassens NEP-procent er beregnet til 24,4, mens sparekassens NEP-krav lyder på 15,5 % for 2023. Sparekassen har dermed en svarende kapital overdækning på 8,9 procentpoint modsvarende 4,1 mia. kr. mens koncernens NEP-procent på 24,6 overstiger NEP-kravet med 9,1 procentpoint svarende til 4,2 mia. kr.
- Sparekassens LCR er beregnet til 334,1 %, hvilket betyder, at sparekassen har et solidt likviditetsberedskab.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 4,0 % p.a. i garantrente dækkende 2023, hvilket svarer til 272 mio. kr., samt at der overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.
- Den primære indtjening for 2024 forventes at ligge i niveauet 2.000-2.100 mio. kr., og resultatet efter skat forventes at ligge i niveauet 1.550-1.650 mio. kr. Sparekassen går ind i 2024 med et højere niveau for netto renteindtægter, sammenlignet med begyndelsen af 2023, og der er fortsat stor usikkerhed om udviklingen af renteniveauet i løbet af det kommende år.
- Sparekassen er godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt forankret og selvstændigt pengeinstitut.

### Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har i 2023 fortsat haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og garanter med en nettotilgang af kunder på mere end 12.000 kunder og mere end 9.800 garanter, ekskl. kunder og garanter fra Totalbanken A/S. Ultimo 2023 havde sparekassen 344.119 kunder, hvoraf 95.703 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 2023 steget med 42,4 mia. kr. til 272 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 18,4 %.

Den største vækst er sket på formidlede realkreditlån, der er steget med 20 mia. kr. til 131,9 mia. kr., men også sparekassens udlån, indlån og garantkapital er steget siden ultimo 2022, og fusionen med Totalbanken er en del af denne vækst.

Sparekassens garantier er reduceret med 0,8 mia. kr. til 13,7 mia. kr., hvilket blandt andet skyldes, at afmatningen på boligmarkedet i 2023 har medført, at sparekassen har stillet færre garantier ved bolighandler og -finansiering.

Medvind på de finansielle markeder med stigende aktie- og obligationskurser til følge har i 2023 øget kundernes indlån i puljeordninger og værdien af kundedepoter.

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

(mio. kr.)	31/12-2023	31/12-2022	Udvikling
Udlån	36.193	27.567	8.626
Indlån	44.038	37.724	6.314
Indlån i puljeordninger	10.061	8.189	1.872
Garantkapital	7.109	6.452	657
Garantier	13.704	14.463	-759
Værdi af kundedepoter	29.082	23.398	5.684
<b>Forretningsomfang før realkreditformidling</b>	<b>140.187</b>	<b>117.793</b>	<b>22.394</b>
Formidlede realkreditlån	131.839	111.875	19.964
<b>Forretningsomfang i alt</b>	<b>272.026</b>	<b>229.668</b>	<b>42.358</b>
Indlån + garantkapital	51.147	44.176	
Udlån	-36.193	-27.567	
<b>Indlån + garantkapital overstiger udlån med</b>	<b>14.954</b>	<b>16.609</b>	





## Tilsynsdiamanten

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

Grænseværdierne er – bortset fra udlånsvækst – overholdt ligesom i tidligere år. Når sparekassens udlånsvækst på årsbasis er opgjort til 30,6 % pr. 31. december 2023,

skyldes det dels den regnskabstekniske behandling af fusionen mellem Sparekassen Danmark og Totalbanken A/S samt udlånsvækst hos nye og eksisterende kunder.

Udlånet fra Totalbanken A/S optræder nemlig som en udlånsvækst, selvom der er tale om en fusion. Korrigeres beregningen af nøgletallet med udlånet primo 2023 i Totalbanken A/S, så der måles på den fusionerede sparekasse, lyder udlånsvæksten på 20,7 %, som forventes nedbragt under grænseværdien i 1. kvartal af 2024.

Oversigten viser sparekassens værdier pr. 31. december 2023 i forhold til grænseværdierne.

## Grænseværdier

Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31/12-2023	Aktuel værdi 31/12-2022
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	67,3 %	64,0 %
Udlånsvækst	< 20 % årligt	30,6 %	4,9 %
Ejendomseksponering	< 25 %	10,8 %	9,7 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	357,5 %	295,7 %

Sparekassen har i 2023 fortsat haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og garanter med en nettotilgang af kunder på mere end 12.000 kunder og mere end 9.800 garanter, ekskl. kunder og garanter fra Totalbanken A/S. Ultimo 2023 havde sparekassen 344.119 kunder, hvoraf 95.703 var garanter.



## Årets resultat

I år indgår datterselskaberne Spar D Ejendomme ApS og Dansk Erhvervsfinansiering A/S i Sparekassens Danmarks koncernregnskab. Disse to selskaber har en balancesum på 1.232 mio. kr. ultimo 2023

For 2023 kan koncernen præsentere et overskud på 1.931 mio. kr. før skat mod 930 mio. kr. i året før. Overskuddet passer til de tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat på 1.900-2.100 mio. kr.

Indtjeningen fra tidligere Totalbanken A/S indgår alene i koncernens resultatposter for perioden 1. september – 31. december 2023.

Koncernens primære indtjening er steget med 41,8 % og udgør 1.690 mio. kr. i 2023 mod 1.192 mio. kr. i året før. Den primære indtjening for 2023 ligger over de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, der lød på 1.900-2.100 mio. kr. for hele 2023.

Udviklingen i den primære indtjening er væsentligt påvirket af de stigende renter gennem det seneste år. I et forsøg på at få den stigende og høje inflation i Europa under kontrol har Den Europæiske Centralbank (ECB) siden medio 2022 gennemført flere forhøjelser af den

ledende rente. Danmarks Nationalbank har fulgt trop og hævet foliorenten næsten tilsvarende. Foliorenten er således siden medio juli 2022 hævet fra -0,5 % til 3,6 % pr. 31. december 2023.

Som følge af Nationalbankens renteforhøjelser har koncernen i lighed med andre danske pengeinstitutter løbende gennemført renteforhøjelser for udlåns- og indlånsprodukter, så koncernens rentesatser følger markedsudviklingen. Dette har i kombination med højere renteindtægter af koncernens overskudslikviditet som forventet betydet øgede netto renteindtægter i forhold til året før.

De finansielle markeder har været mere stabile i 2023 end i 2022, hvorfor koncernens kursreguleringer er positive med 406 mio. kr., mens de var negative med 466 mio. kr. i 2022. Kursreguleringerne for 2023 ligger ligeledes over de udmeldte forventninger ved årets begyndelse, der lød på 200-300 mio. kr. for hele 2023.

I 2023 har koncernen netto udgiftsført nedskrivninger på udlån mv. for 143 mio. kr., hvilket er lidt dårligere end forventet ved årets begyndelse. Forventningen var, at koncernens tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsat ville være lave, dog forventedes for hele 2023 en udgift i niveauet 50-100 mio. kr.

### Udviklingen\* i årets resultat kan i hovedposter vises således

(mio. kr.)	2023	2022	Udvikling
Netto renteindtægter	2.157	1.409	748
Netto gebyrindtægter	1.196	1.288	-92
Udbytte af aktier mv.	52	47	5
Andre driftsindtægter	24	28	-4
<b>Indtægter i alt</b>	<b>3.429</b>	<b>2.772</b>	<b>657</b>
Udgifter til personale og administration	-1.654	-1.503	-151
AF- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-78	-73	-5
Andre driftsudgifter	-7	-4	-3
<b>Omkostninger i alt</b>	<b>-1.739</b>	<b>-1.580</b>	<b>-159</b>
<b>Primær indtjening (= resultat før kursreguleringer mv. og nedskrivninger)</b>	<b>1.690</b>	<b>1.192</b>	<b>498</b>
Kursreguleringer	406	-466	872
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-22	7	-29
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-143	198	-341
<b>Årets resultat før skat</b>	<b>1.931</b>	<b>931</b>	<b>1.000</b>
Skat	-398	-189	-209
<b>Årets resultat</b>	<b>1.533</b>	<b>742</b>	<b>791</b>

\* Udviklingen i resultatposterne for koncernen

Skat af årets resultat er udgiftsført med 398 mio. kr. og resultatet efter skat for 2023 udgør dermed 1.533 mio. kr. mod 742 mio. kr. i året før. Overskuddet passer til de tidligere udmeldte forventninger om et resultat efter skat på 1.400 - 1.600 mio. kr.

Resultatet anses for meget tilfredsstillende.

Nedenfor kommenteres udviklingen i koncernen for 2023 sammenlignet med 2022.

### **Indtægter i alt**

De samlede indtægter for 2023 er steget som følge af stigende renter. Indtægterne i alt udgør 3.429 mio. kr., hvilket er en stigning på 657 mio. kr. svarende til 23,7 % i forhold til samme periode året før.

### **Netto renteindtægter**

Koncernens netto renteindtægter udgør 2.157 mio. kr., hvilket er en stigning på 748 mio. kr. i forhold til året før.

Herudover kan stigningen i netto renteindtægter blandt andet henføres til øgede renteindtægter fra udlån og obligationer som følge af den stigende rente gennem 2023, mens der har været stigende renteudgifter på flere indlånstyper.

### **Udbytte af aktier mv.**

Udbytte af aktier er steget med 5 mio. kr. til 52 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan henføres til stigende udbytter fra primært beholdningen af sektoraktier.

### **Netto gebyr- og provisionsindtægter**

De samlede netto gebyr- og provisionsindtægter falder med 92 mio. kr. til 1.196 mio. kr.

Reduktionen på 92 mio. kr. skyldes primært, at der i 2023 som tilfældet var i 2022 ikke har været den rekordhøje aktivitet med realkreditkonverteringer og bolighandler, herunder realkreditformidlinger, mens koncernens generelle vækst i forretningsomfanget det seneste år har bidraget til øgede gebyr- og provisionsindtægter.

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer af koncernens beholdning af obligationer og aktier mv. er samlet positive med 406 mio. kr., mens de var negative med 466 mio. kr. året før.

Udviklingen i koncernens kursreguleringer afhænger bl.a. af udviklingen på de finansielle markeder samt udviklingen i de sektorselskaber, som sparekassen er medejer af.

En stor del af koncernens overskudslikviditet er placeret i danske stats- og realkreditobligationer, der måles til dagsværdi. Obligationsbeholdningen til dagsværdi udgør 9,6 mia. kr. og kursreguleringer heraf er i 2023 positive med 211 mio. kr., mens de var negative med 588 mio. kr. året før.

Koncernen ejer aktier i sektorrelaterede selskaber for 2,81 mia. kr., heraf udgør aktier i DLR 2,39 mia. kr. Kursreguleringer af sektoraktierne er positive med 211 mio. kr. mod 112 mio. kr. året før.

Ud over aktierne i sektorselskaber har koncernen en anlægsbeholdning af blandt andet ejendomsrelaterede aktier samt en mindre handelsbeholdning af børsnoterede aktier for samlet 0,4 mia. kr. Kursreguleringerne af disse aktier er negative med 54 mio. kr., mens de året før også var negative med 32 mio. kr.

Kursreguleringer af valuta samt afdækning af valuta- og renterisici via terminsforretninger mv. er positive med 33 mio. kr. mod 41 mio. kr. året før.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter udgør 24 mio. kr. mod 28 mio. kr. året før. Indtægterne hidrører bl.a. fra drift af investeringsejendomme.

### **Udgifter til personale og administration**

Udgifterne til personale og administration steg i 2023 med 151 mio. kr. til 1.654 mio. kr.

Stigningen kan blandt andet henføres til, at koncernen gennem det seneste år har haft en vækst i antal medarbejdere på 142 til 1.314 (omregnet til heltid) hvortil kommer overenskomstmæssige stigninger. En væsentlig årsag til væksten i medarbejdere skyldes fusionen med Totalbanken A/S pr. 1. september 2023.

Desuden kan der henføres til udgifter til strategiske initiativer og stigende it-udgifter i forbindelse med bl.a. en ny kundevendt investeringsløsning samt generelt stigende udgifter pga. inflation, herunder til koncernens datacentral, SDC.

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

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 78 mio. kr., hvilket er en stigning på 5 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan blandt andet henføres til afskrivninger på driftsmidler, der er steget med 5 mio. kr. i forhold til året før.

I februar 2024 åbnede sparekassen på sin femte adresse i hovedstaden – nemlig i Kristianiagade på Østerbro.



### Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør 7 mio. kr., der primært vedrører sparekassens bidrag til "Afviklingsformuen" under Finansiell Stabilitet.

### Nedskrivninger

I 2023 er der netto udgiftsført nedskrivninger på udlån mv. for 143 mio. kr., mens der året før blev tilbageført nedskrivninger for 198 mio. kr.

Koncernen har samlet øget sit ledelsesmæssige skøn med 27 mio. kr. til 164 mio. kr. grundet den økonomiske usikkerhed. På grund af usikkerhed om de afledte effekter af krigen mellem Rusland og Ukraine, herunder eftervirkninger af høje energipriser og høj inflation, stigende renter og forventet stigende afkastkrav til udlejnings-ejendomme, havde koncernen ultimo 2022 opgjort et ledelsesmæssigt skøn på 137 mio. kr. til potentielle kredittab på sparekassens erhvervs- og privatkunder samt et ledelsesmæssigt skøn på egne ejendomme med 32 mio. kr., som er indarbejdet ind i afkastmodellerne i 2023.

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

I det samlede ledelsesmæssige skøn er opgjort et nyt skøn på 35 mio. kr. til potentielle kredittab på koncernens eksponering mod landbrugskunder som følge af det stigende renteniveau i 2023, da der blandt nogle landbrugskunder kan være en risiko for, at de ikke vil kunne honorere de løbende ydelsesbetalinger.

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

Koncernens akkumulerede nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv. udgør 1,8 mia. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 3,4 %.

### Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder er negativt med 22 mio. kr. mod positivt 7 mio. kr. året før.

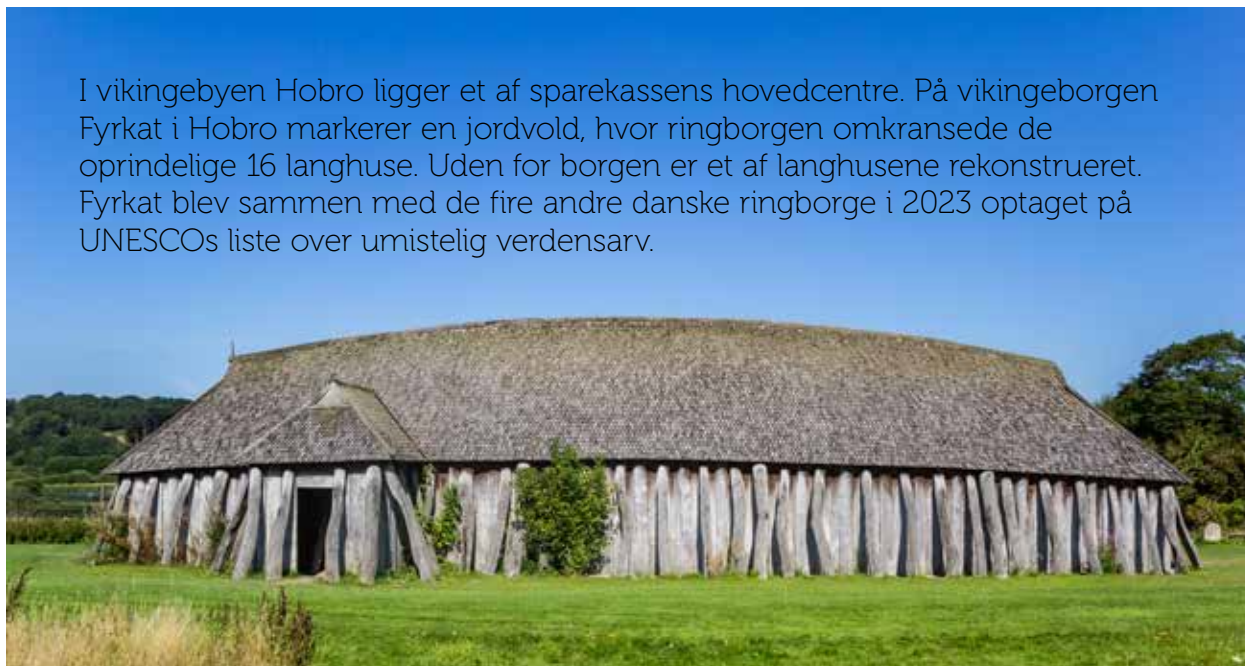
### Skat

Skat af årets resultat er udgiftsført med 398 mio. kr.

Sparekassen har herudover betalt for 128 mio. kr. i lønsumsafgift, der er udgiftsført under udgifter til personale.

Koncernen bidrager således for 2023 med selskabsskat og lønsumsafgift for i alt 526 mio. kr. til samfundet. Dertil kommer et betydeligt beløb i ikke-refunderbar moms og energiafgifter.

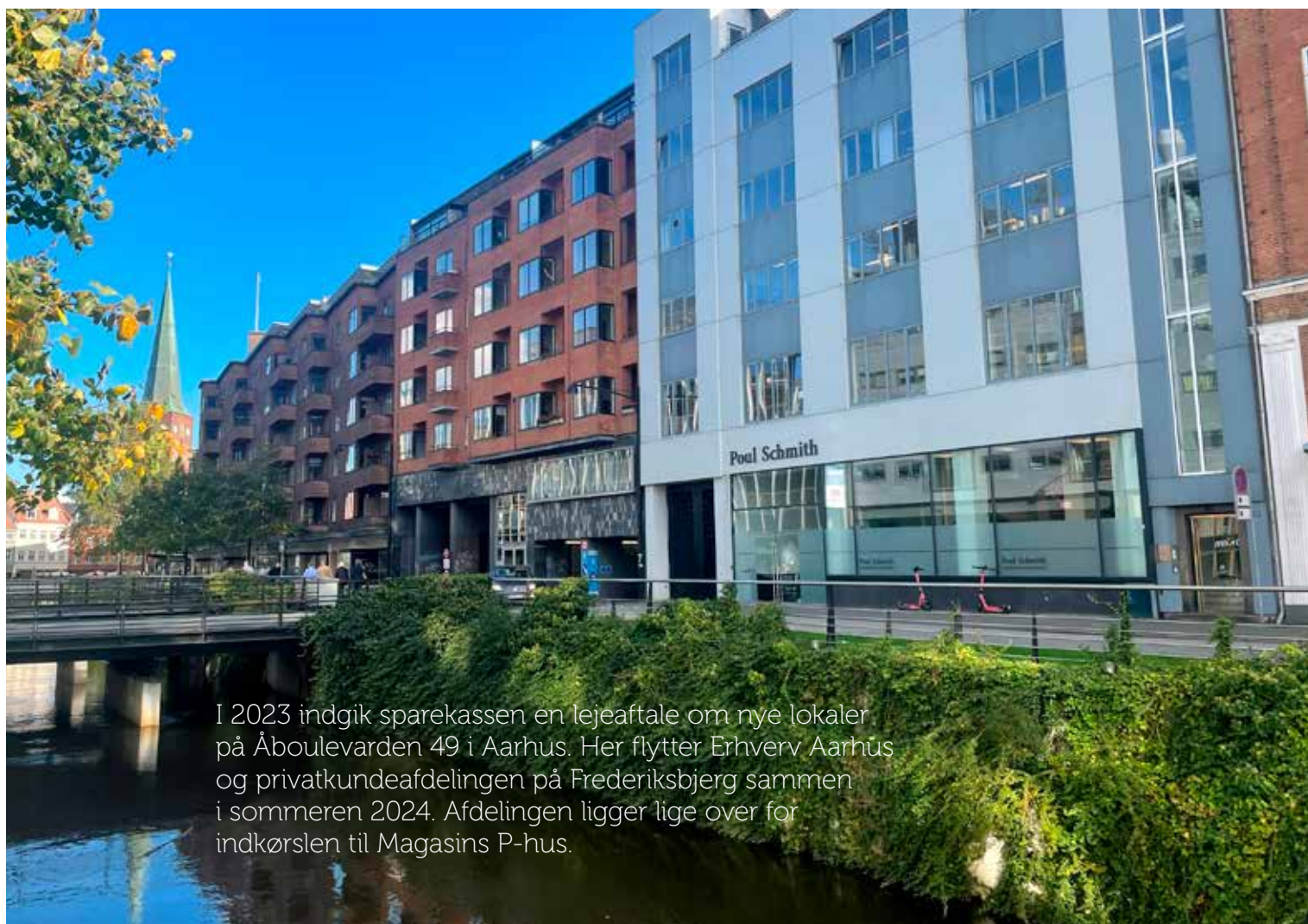
I vikingebyen Hobro ligger et af sparekassens hovedcentre. På vikingeborgen Fyrkat i Hobro markerer en jordvold, hvor ringborgen omkransede de oprindelige 16 langhuse. Uden for borgen er et af langhusene rekonstrueret. Fyrkat blev sammen med de fire andre danske ringborge i 2023 optaget på UNESCOs liste over umistelig verdensarv.



I december 2023 flyttede sparekassens afdeling i Viborg ind på Hjultorvet i et nyrenoveret, markant domicil, der tidligere har huset Hedeselskabet og Danmarks første kreditforening.



I 2023 indgik sparekassen en lejeaftale om nye lokaler på Åboulevarden 49 i Aarhus. Her flytter Erhverv Aarhus og privatkundeafdelingen på Frederiksberg sammen i sommeren 2024. Afdelingen ligger lige over for indkørslen til Magasins P-hus.



## Balance

Koncernens samlede aktiver udgør 69,2 mia. kr. pr. 31. december 2023, hvilket er en stigning på 10,8 mia. kr. i forhold til året før. Stigningen skyldes primært tilførte aktiver for 5,0 mia. kr. fra Totalbanken A/S på fusionsdagen den 31. august 2023.

Udviklingen i balancen kommenteres nedenfor.

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

Koncernen 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 4,4 mia. kr. mod 3,5 mia. kr. ultimo 2022.

Ultimo 2023 udgør den amortiserede kostpris for denne obligationsbeholdning 2,9 mia. kr. mod 3,0 mia. kr. ultimo 2022, mens dagsværdien af disse obligationer udgør 2,8 mia. kr.

Ultimo 2023 udgør koncernens obligationer, der måles til dagsværdi, 9,6 mia. kr. mod 11,0 mia. kr. året før.

Samlet udgør koncernens kassebeholdning, anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt obligationsbeholdning 16,9 mia. kr., hvilket er en reduktion på 0,5 mia. kr. i forhold til året før bl.a. som følge af øget udlån.

### Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 36,2 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod 27,6 mia. kr. året før.

I 2023 er udlånet således steget med 8,6 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 30,6 %. Af udlånsvæksten på 8,6 mia. kr. kan 2,7 mia. kr. henføres til udlån fra Totalbanken A/S på fusionsdagen.

Pr. 31. december 2023 udgør koncernens garantier, der blandt andet er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering, 13,7 mia. kr. mod 14,4 mia. kr. året før. Garantierne er dermed reduceret netto med 0,7 mia. kr., hvilket blandt andet skyldes en større afmatning på boligmarkedet i 2023.

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 378 mio. kr. pr. 31. december 2023 mod 242 mio. kr. året før.

Stigningen i værdien af kapitalandele i associerede virksomheder skyldes blandt andet, at koncernen i 2023 har øget sine kapitalandele i SDC A/S, så sparekassens ejerandel er øget fra 19,13 % til 22,23 %, hvorfor SDC A/S nu indgår som en associeret virksomhed.

### Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af kunderelationer med 163 mio. kr. og goodwill med 107,4 mio. kr., som er nedskrivningstestet i 2023.

### Indlån og indlån i puljeordninger

Kundernes indlån udgør 44,0 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod 37,7 mia. kr. året før, hvilket svarer til en vækst på 16,7 %. Af indlånsvæksten på 6,3 mia. kr. kan 3,2 mia. kr. henføres til indlån fra Totalbanken A/S på fusionsdagen.

Kundernes indlån i puljeordninger udgør 10,1 mia. kr. pr. 31. december 2023 mod 8,2 mia. kr. året før. Stigningen skyldes dels, at indlån i puljeordninger i 2023 har haft positive afkast og yderligere opsparing, der er indgået på indlånet samt indlån i puljeordninger fra Totalbanken A/S.

### Udstedte obligationer

Koncernen har udstedte obligationer for i alt nominelt 746,3 mio. kr. Alle udstedelserne er ikke-foranstillet seniorgæld og kan anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg.

I december 2023 har sparekassen udstedt obligationer for nom. 250 mio. kr., og pr. fusionsdagen var der en tilgang på nominelt 120 mio. kr..

### Efterstillede kapitalindskud

Koncernen har efterstillede kapitalindskud for i alt. nom. 80 mio. kr., og denne supplerende kapital på 80 mio. kr. kan henføres til efterstillede kapitalindskud overtaget fra Totalbanken A/S på fusionsdagen.

### Egenkapital

Koncernens egenkapital (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 12,4 mia. kr. pr. 31. december 2023 og danner dermed grundlaget for sparekassens kapitalberedskab.

Overført overskud udgør efter indregning af årets resultat 4,4 mia. kr., mens opskrivningshenlæggelser og andre reserver udgør i alt 0,7 mia. kr.

Garantkapitalen er i 2023 steget med 0,6 mia. kr. til 7,1 mia. kr. Af tilgangen skyldes 175 mio. kr. overførsel til Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.

Der er, blandt andet som følge af koncernens mange fusioner gennem tiden, etableret en række 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 2023 er 39,9 % 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.

Koncernen har udstedelser af hybrid kernekapital for i alt nom. 140 mio. kr. I 2023 har sparekassen indfriet hybrid kernekapital for nom. 200 mio. kr., og pr. fusionsdag var der en tilgang på nominelt 50 mio. kr. Den hybride kernekapital indgår under egenkapitalen, og koncernens samlede egenkapital inkl. hybrid kernekapital udgør dermed 12,5 mia. kr.

Udviklingen i sparekassens egenkapital fremgår på side 66-67.

I 2023 gav Sparekassen Danmark Fonden Himmerland 312.500 kroner til juleudsmykning på Hjultorvet i Viborg, hvor sparekassen samtidig flyttede ind. Sammenlagt tilføres de 13 Sparekassen Danmark Fonde over 100 millioner kroner om året. Det er penge, som de kan donere til almennyttige og velgørende formål i de lokalområder, hvor sparekassen tjener sine penge.





**Pr. 31/12-2023 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	24.148	0,3 %
Sparekassen Danmark Fonden Gjerlev-Enslev	26.204	0,4 %
Sparekassen Danmark Fonden Hals	36.000	0,5 %
Sparekassen Danmark Fonden Brovst	40.000	0,6 %
Sparekassen Danmark Fonden Hvetbo	55.005	0,8 %
Sparekassen Danmark Fonden Ulsted	60.000	0,8 %
Sparekassen Danmark Fonden Jerslev	62.710	0,9 %
Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund	104.000	1,5 %
Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel	468.520	6,6 %
Sparekassen Danmark Fonden Hobro	559.600	7,9 %
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland	1.375.558	19,4 %
	<b>2.834.484</b>	<b>39,9 %</b>
95.690 øvrige garantier	4.274.296	60,1 %
<b>Samlet garantkapital 31/12-2023</b>	<b>7.108.780</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 2023 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.

## 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 og koncernens kapitalgrundlag, der udgør 10,5 mia. kr., udgøres af egenkapitalen inkl. hybrid kernekapital, supplerende kapital 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 10,5 mia. kr. skal måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 46,2 mia. kr., hvilket resulterer i en kapitalprocent på 22,8 %.

Sparekassens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af kapitalgrundlaget på 10,5 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for nom. 744 mio. kr., det vil sige i alt 11,3 mia. kr.

Når de nedskrivningsegne passiver på 11,3 mia. kr. måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 46,2 mia. kr., resulterer det i en NEP-procent på 24,4 % og på koncernniveau 24,6 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er pr. 31. december 2023 opgjort til 10,3 %. Som det fremgår af følgende skema, overstiger sparekassens kapitalprocent på 22,8 % solvensbehovet med 12,5 procentpoint.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Sparekassens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 %	22,8 %	14,8 %-point
Individuelt solvensbehov	10,3 %	22,8 %	12,5 %-point
NEP-krav	15,5 %	24,4 %	8,9 %-point
NEP-krav inkl. kapitalbufferne	20,5 %	24,4 %	3,9 %-point

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

For 2023 har Finanstilsynet fastsat NEP-kravet til 15,5 % af sparekassens risikoeksponeringer. Som det fremgår af foranstående skema, overstiger sparekassens NEP-procent på 24,4 NEP-kravet med 8,9 procentpoint, svarende til 4,1 mia. kr. Koncernens NEP-procent på 24,6 overstiger NEP-kravet med 9,1 procentpoint svarende til 4,2 mia. kr. Hvis der tages højde for kapitalbufferne, overstiger sparekassens NEP-procent på 24,4 NEP-kravet inklusive kapitalbufferne med kun 3,9 procentpoint svarende til 1,8 mia. kr.

Primo 2024 steg det af Finanstilsynet fastsatte NEP-krav for sparekassen til 19,3 % inkl. et semi-SIFI-tillæg. Med det nye NEP-krav for 2024 inklusiv kapitalbufferne og på baggrund af tallene for 2023 vil sparekassens NEP-procent på 24,4 overstige NEP-kravet med kun 0,1 procentpoint svarende til 0,1 mia. kr. og på koncernniveau vil overdækningen være på 0,3 procentpoint svarende til 0,1 mia. kr.

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 % og en kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 % 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 2,5 % i 2023.

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-bufferen er indfaset, falder overdækningen forventeligt en del. Som led i den løbende kapitalplanlægning har sparekassen primo februar 2024 udstedt efterstillet kapital (Tier 2) for nom. 835 mio. kr. med løbetid på 10 år, som har forøget sparekassens NEP-procent med ca. 1,8 procentpoint. Som følge af ovennævnte udstedelse af efterstillet kapital (Tier 2) og faldende udlån i 2024 overstiger sparekassens NEP-procent i februar 2024 NEP-kravet med mere end 2 procentpoint modsvarende 1 mia. kr.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalgrundlag er tilstrækkeligt efter optagelse af efterstillet kapital (Tier 2) for nom. 835 mio. kr. 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.

Sparekassens fremmed kapitalfinansiering udgør i 2023 2,1 procentpoint målt i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 46,2 mia. kr. og den er blandt de laveste hos de sammenlignelige institutter i branchen.

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

Sparekassens hovedkontor på Østergade i Vrå.



### 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 "Risikoreport vedrørende kapitaldækning." Risikoreporten, 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 4,7 mia. kr. svarende til et individuelt solvensbehov på 10,3 % pr. 31. december 2023 mod 10,4 % ultimo 2022. Det faktiske solvensbehov er øget med 0,6 mia. kr. fra 2022, og det skyldes de øgede risikoeksponeringer.

### 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 afviklingssituation.

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

Finanstilsynet har i januar 2023 fastsat sparekassens NEP-krav for 2023 til 15,5 % af risikoeksponeringerne og stigende til 19,3 % primo 2024, hvor kravet er fuldt indfaset.

Da NEP-kravet årligt genberegnes af Finanstilsynet på baggrund af pengeinstitutternes indberetninger af kapital- og kreditforhold, har Finanstilsynet i december 2023 fastsat sparekassens NEP-krav til 19,3 % af risikoeksponeringerne pr. 1. januar 2024. NEP-kravet er inkl. et semi-SIFI-tillæg på 4,2 %.

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 2023 har sparekassen udstedt Senior Non-Preferred obligationer for i alt nom. 746 mio. kr., der dækker ca. 1,6 procentpoint af sparekassens NEP-krav. Den resterende del af tillægget dækkes af sparekassens kapitalgrundlag.

Som det fremgår af skemaet på side 18, har sparekassen en overdækning i forhold til NEP-kravet incl. kapitalbuffer på 3,9 procentpoint, svarende til 1,8 mia. kr.



## Elitetræf i sparekassen

*"Da jeg sad i bilen og kørte hjem mod København, følte jeg en stor stolthed over at være blevet en del af det fællesskab, som sparekassen faciliterer."* Sådan siger Mikkel Jensen (nederst til højre), der er kommerciel direktør i fodboldklubben B.93 med hjemsted på Østerbro i København.

Mikkel er en af 19 ledere fra syv forskellige elitesportsklubber, som i oktober 2023 var samlet til erfaringsudveksling i Sparekassen Danmarks lokaler i Hobro. De syv eliteklubber har alle en samarbejdsaftale med Sparekassen Danmark. Og de 19 ledere arbejder alle med markedsføring, kommunikation og planlægning af events.

Til at sparke gang i debatten havde sparekassen indkaldt en ekspert i sponsoraktivering til at komme med et provokerende oplæg, nemlig Kenneth Cortsen fra UCN i Aalborg (øverst til venstre).

Fra basketballklubben Bakken Bears i Aarhus deltog bæredygtighedschef Tugce Keskin (i midten til højre) i sparekassens erfa-dag: *"Det er fedt, at vi har en partner som sparekassen, der tager initiativ til at udvikle os sammen."*

I Sparekassen Danmark var det René Astrup (øverst til højre), der havde født ideen til elitetræffet og ledte deltagerne gennem dagens program. René har titel af senior marketingkonsulent, og meget af hans arbejdstid går med at aktivere sponsorer og samarbejdsaftaler.

*"Hele vejen igennem gælder det, at vi ikke bare kommer med en pose penge. Vi vil også gerne aktivere sponsorerne til glæde for såvel klubber og foreninger som for kunder og virksomheder i vores lokalsamfund,"* siger René og fortsætter: *"Et rigt foreningsliv er med til at gøre vores lokalområder til gode steder at vokse op, bosætte sig og leve sit liv!"*



## Likviditetsforhold

Det er sparekassens mål, at kundernes indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2023 overstiger indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) og garantkapital, i alt 51,1 mia. kr., det samlede udlån på 36,1 mia. kr. med 15,0 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 2023 vil sige minimum 150 %. Den beregnede LCR er ultimo 2023 opgjort til 334,1 % 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 tidshorison på et år. Kravet, der måles ved Net Stable Funding Ratio (NSFR), lyder på minimum 100 %. Ultimo 2023 er sparekassens NSFR beregnet til 143,0 %, 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 videregives og rapporteres 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

Ud over førnævnte omtale af fusion med Totalbanken A/S og de stigende renter har der i 2023 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.



I 2023 blev sparekassen ved fusionen med fynske Totalbanken beriget med fem nye afdelinger på fire adresser. Her er det hovedkontoret i Aarup, der ud over stabsafdelinger også rummer en privatkundeafdeling.

I Cortex Park i Odense M har sparekassen både en privatkundeafdeling og et erhvervscenter.

I Odense N ligger en privatkundeafdeling. I Odense C ligger også en privatkundeafdeling.



## Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2023 og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten, dog kan nævnes omtalen i afsnittet 'Kapital- og NEP-forhold' om udstedelsen af efterstillet kapital (Tier 2) primo februar 2024.

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

Sparekassens bestyrelse indstiller, at garantrenten for 2023 fastsættes til 4 % p.a.

Garantrenten fastsættes under hensyntagen til renteniveauet gennem 2023, herunder en hævet foliorente i Nationalbanken ad flere omgange i 2023, samt til sparekassens indtjening og kapitalforhold.

Under forudsætning af repræsentantskabets godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 1.533 mio. kr. udbetales 272 mio. kr. i garantrente.

Sparekassens bestyrelse indstiller endvidere til repræsentantskabet, at der af sparekassens overskud for 2023 overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.

Grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel vil herefter udgøre 644 mio. kr., der skal placeres i garantkapital i Sparekassen Danmark.

## Forventninger til 2024

Sparekassen forventer et øget forretningsomfang i 2024 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 2023, herunder obligationsrenter, og sparekassens renteændringer for udlåns- og indlånsprodukter gennem 2023 forventes der en fremgang i sparekassens netto renteindtægter i 2024.

Indtjeningen fra netto gebyrindtægterne forventes samlet at vise en mindre stigning. Dette skyldes, at gebyr- og provisionsindtægter som følge af øget forretningsomfang, herunder øget realkreditformidling, forventes at betyde højere indtjening.

Sparekassens udgifter til personale og administration vil i 2024 fortsat blive påvirket af den høje inflation, ligesom overenskomstforhandlinger i foråret 2023 betød højere udgifter til personale. I 2023 er der afholdt en række fusionsrelaterede omkostninger, mens der i 2024 blandt andet vil blive afholdt udgifter til forskellige strategiinitiativer.

Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2024 vil ligge i niveauet 2.000-2.100 mio. kr.

Det forventes, at sparekassens tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsat vil være lave, dog forventes der i 2024 en udgift i niveauet 200-250 mio. kr.

Sparekassen har en stor overskudslikviditet, der primært er investeret i danske stats- og realkreditobligationer. Gennem 2023 har finansmarkederne været præget af mindre stigende obligationsrenter og deraf mindre faldende obligationskurser. I 2024 forventes en mere afdæmpet renteutvikling, og sparekassen forventer derfor ikke kurstab på obligationsbeholdningen i 2024.

Sparekassens aktiebeholdning udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et stabilt afkast på niveau med 2023.

Kursreguleringer af sparekassens beholdning af børsnoterede aktier vil blive påvirket af udviklingen på finansmarkederne, der i starten af 2024 har været positiv.

Samlet forventes der i 2024 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 2.000-2.100 mio. kr. og efter skat i niveauet 1.550-1.650 mio. kr.

Der er dog fortsat stor usikkerhed om, hvorledes eftervirkningerne af høj inflation, høje energipriser og stigende renter mv. vil påvirke de finansielle markeder og den økonomiske udvikling, hvilket kan påvirke sparekassens resultatforventninger for 2024.

## 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 108 medlemmer. I henhold til sparekassens vedtægter skal repræsentantskabet reduceres 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 19 medlemmer, heraf seks medarbejdervalgte medlemmer.

Frem til det ordinære repræsentantskabsmøde i 2024 består bestyrelsen af mellem 10 og 13 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 samt Claus Andresen Moltrup fra Totalbanken, 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.





Med sine store sponsorater ønsker sparekassen at bygge bro mellem elite og bredde. Hver gang Niklas Landin og de andre stjerner fra Aalborg Håndbold tørner ud på hjemmebanen Sparekassen Danmark Arena, kåres for eksempel en "Hverdagens Superhelt," hvor sparekassen sammen med Aalborg Håndbold belønner personer i de lokale håndboldklubber, som får alt det praktiske til at ske i deres klub.

Når Hverdagens Superhelt ankommer til Sparekassen Danmark Arena, bliver de modtaget af en personlig tjener ved indgangen. De får en t-shirt med teksten "Hverdagens Superhelt" påtrykt og et Aalborg Håndbold-halstørklæde. De bliver fulgt op på specielle VIP-pladser og kan under hele kampen bestille præcis, hvad de gerne vil have fra menukortet. Tjenerne henter og serverer naturligvis.

Efter kampen mødes dagens prismodtager med udvalgte spillere fra Aalborg Håndbold.

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 selvevaluering 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 ledeshverv i andre danske erhvervsvirksomheder henvises til side 39-46.

## Bestyrelsens arbejde

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

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

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

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

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

Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parter kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til sparekassens forhold.



Viborg er en by i rivende udvikling. Ved indflytningen på Hjultorvet arbejdede 19 sparekassekollegaer i afdelingen, men sparekassen forventer at tage del i byens vækst og vokse til 30 medarbejdere, fordelt på både erhverv og privat.

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 seks 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
- at samarbejde med formandskabet forestå den årlige bestyrelsesevaluering 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 Lov om finansiel virksomhed, § 64 a og rapportere samt fremsætte anbefalinger om eventuelle ændringer heri 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 Lov om finansiel virksomhed, 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.



I 2022 etablerede sparekassen sin egen investeringsforening, SparDanmark Invest, som i 2023 blev børsnoteret.



### Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende medarbejderes 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 protokollerer til den samlede bestyrelse, når revisionen har foretaget revision af enkeltområder og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisionen deltager i bestyrelsesmøder, der vedrører væsentlige revisionsmæssige eller regnskabsmæssige forhold.

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

### Intern revision

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

### Diversitet og mangfoldighed

Sparekassen Danmarks vision er at være en udviklingsorienteret og lokal arbejdsplads.

Vi arbejder med inklusion i vores organisation, fordi vi ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder har mulighed for at udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset alder, køn, erfaring, kultur mv.

Vi har fastsat realistiske måltal for kønsdiversitet i bestyrelse og øverste ledelseslag.

### Diversitets- og mangfoldighedspolitik

Jævnfør lov om finansiel virksomheds § 70, stk. 1, nr. 4, har bestyrelsen fastlagt en mangfoldighedspolitik for bestyrelsen. Med politikken ønsker bestyrelsen at fremme den for sparekassen relevante og nødvendige mangfoldighed i bestyrelsen, så der til enhver tid findes de rette kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer.

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.

I 2023 etablerede sparekassen et kundeservicecenter med 54 medarbejdere, som for eksempel hjælper kunderne med netbanksupport. Kundeservice har åbne telefoner mellem klokken 8 og 20 på hverdage og mellem 8 og 18 i weekenden.



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

#### Måltal for kønsdiversitet i bestyrelsen

I henhold til seneste lovændring med virkning pr. 1. januar 2023 er det tydeliggjort, at måltallet for bestyrelser kun skal omfatte de af generalforsamlingen eller repræsentantskabet valgte bestyrelsesmedlemmer, og ikke tillige medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Den kønsmæssige fordeling blandt sparekassens repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer udgør aktuelt tre kvinder (23,1 %) og ti mænd (76,9 %).

I marts 2024 skal der ske bestyrelsesvalg, hvor de nuværende tolv repræsentantskabsvalgte samt Claus Andresen Moltrup fra Totalbanken og seks medarbejdervalgte medlemmer reduceres til otte repræsentantskabsvalgte samt Claus Andresen Moltrup fra Totalbanken 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 december 2023 besluttet en diversitetspolitik, hvoraf fremgår et måltal for den repræsentantskabsvalgte bestyrelsessammensætning, gældende efter marts 2026, på:

- 3-4 af det underrepræsenterede køn (33,3 % - 44,4 %)
- 5-6 af det overrepræsenterede køn (55,6 % - 66,7 %)

#### 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.

Bestyrelsen fastsatte i januar 2023 et mål om, at andelen af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer skulle udgøre minimum 21 % inden udgangen af 2026.

Ultimo 2023 var kønsfordelingen på øvrige ledelsesniveauer således:

- 7 kvinder ud af 46 udgør 15,2 %
- 39 mænd ud af 46 udgør 84,8 %.

Målet fra januar 2023 om en andel af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer på minimum 21 % inden udgangen af 2026 er således endnu ikke opfyldt.

#### Målsætning for 2024

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

- Andelen af kvindelige ledere på øvrige ledelsesniveauer skal øges til 21 % inden udgangen af 2026.
- Sparekassens medarbejdere skal opleve, at de har samme muligheder for at gøre karriere og være kandidat til interne lederstillinger, uanset køn.

### Måltal for diversitet i ledelseslag i Sparekassen Danmark

			2023	2022
<b>Øverste ledelsesorgan</b>	Betyrelse*	Antal i gruppen	13	12
		Procentdel af underrepræsenteret køn	23	25
		Måltal i procent	33,3 - 44,4	37,5
		Tidspunkt for opfyldelse af måltal	2024	2024
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>	Direktionen	Antal i gruppen	6	5
		Procentdel af underrepræsenteret køn	16,7	20
	Referencer til Direktionen	Antal i gruppen	40	38
		Procentdel af underrepræsenteret køn	15	15,8
	Samlet antal i øvrige ledelsesniveauer		46	43
	Procentdel af underrepræsenteret køn i øvrige ledelsesniveauer		15,2	16,3
	Måltal i procent		21	21
	Tidspunkt for opfyldelse af måltal		2026	2025

\* Ved bestyrelsesvalg i april 2024 skal nuværende 13 repræsentantskabsvalgte/udpegede medlemmer reduceres til 9, og nuværende 6 medarbejdervalgte medlemmer skal reduceres til 4. Som led i den ændrede sammensætning i 2024, herunder hensynet til målopfyldelse, fastsættes måltallet efter marts 2026, for den repræsentantskabsvalgte bestyrelsessammensætning, til 37,5 - 50,0 %.



### Strategi og indsatser

Sparekassen Danmark ønsker en mere ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Der skal igangsættes initiativer på de områder, hvor det er nødvendigt.

Sparekassen ønsker en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn.

Sparekassen ansætter ledere under den præmis, at den bedst egnede altid ansættes/udnævnes uanset køn. 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.

### Karriereudvikling

Sparekassen ønsker at inspirere alle medarbejdere til at blive en del af sparekassens ledelse.

Sparekassen tilbyder alle medarbejdere mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kursusaktiviteter på bl.a. Finanssektorens Uddannelsescenter og hos andre relevante udbydere.

Det er sparekassens mål, at kvinder og mænd generelt deltager ligeligt i disse tilbud.

### 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 ligeledes indeholder sparekassens rapportering på EU-Taksonomiforordningens artikel 8. Rapporten findes på sparekassens hjemmeside [www.spard.dk/ESG](http://www.spard.dk/ESG)

Vi arbejder i sparekassen på at blive klar med CSRD-rapportering for 2024.

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

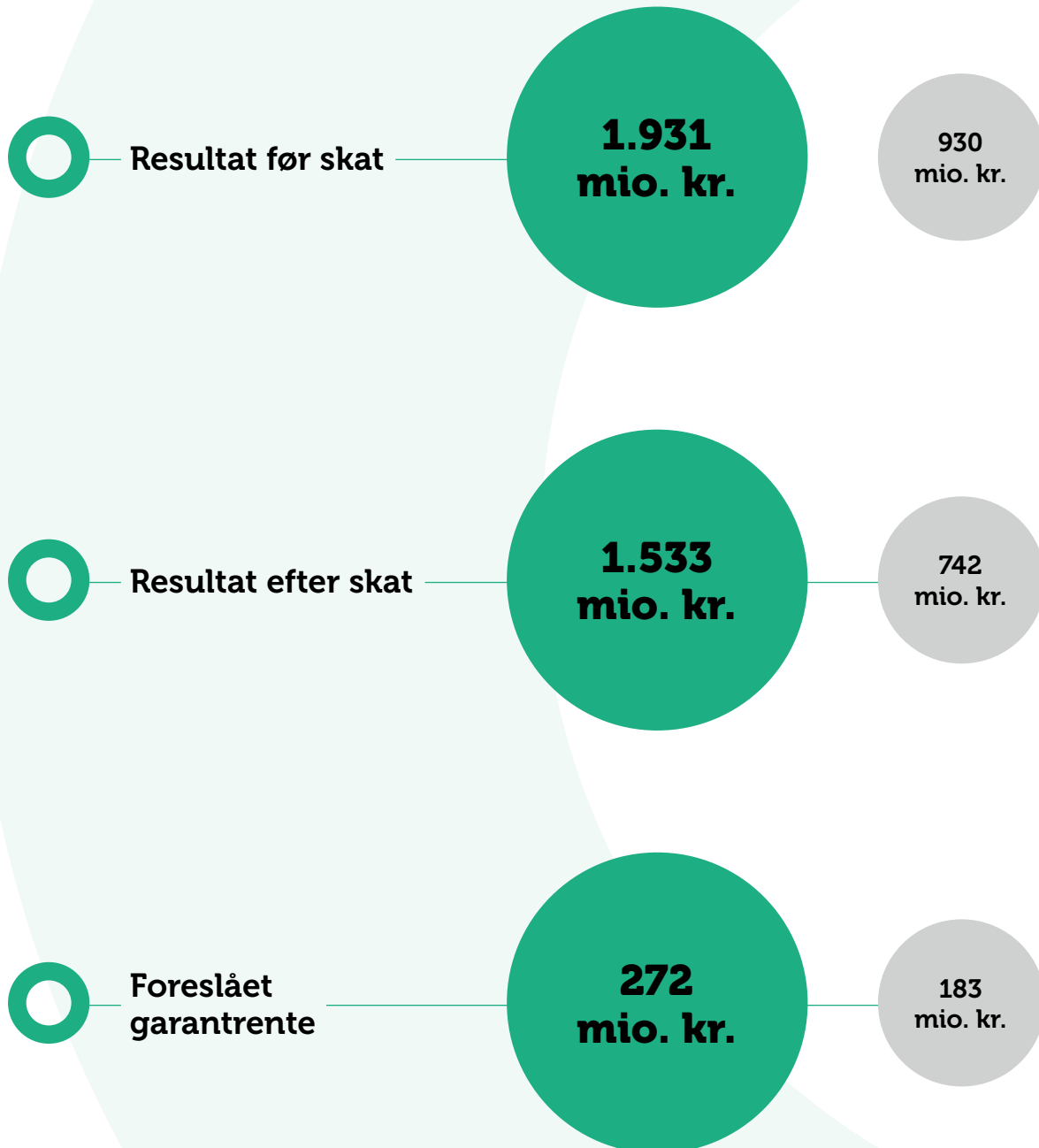
Sparekassen har udarbejdet en "Politik for ESG og samfundsansvar." Politikken og den tilhørende strategi er implementeret i 2023.

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)



2023

2022





Forretningsomfang  
inkl. realkredit lån

**272.026  
mio. kr.**

229.668  
mio. kr.



Egenkapital ekskl.  
hybrid kernekapital

**12.401  
mio. kr.**

10.521  
mio. kr.



Balance

**69.193  
mio. kr.**

58.405  
mio. kr.

To vartegn for Odense, hvor sparekassen fik base i 2023:  
H.C. Andersen og domkirken, Skt. Knuds Kirke.





Et af sparekassens strategispor i 2023-2024 handler om tilgængelighed. Sparekassens medarbejdere tilbyder deres kunder at mødes på det tidspunkt, der passer kunden bedst – det være sig en tidlig morgen, om aftenen eller i weekenden – i sparekassen eller hjemme hos kunden.

# DANMARKS NATIONALBANK

---

I 2023 skete der heldigvis det, at Nationalbanken afskaffede de negative indlånsrenter. Dermed kunne sparekassen igen begynde at forrente kundernes indlån positivt.





## **Birte Dyrberg**

**Formand**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### **Fødselsår**

1955

### **Valgår**

2021

### **Valgperioden udløber**

2024

### **Indtrådt i bestyrelsen**

2004, afhængigt medlem

### **Mødeprocent i 2023**

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  
Interreg - Internationalt samarbejde mellem Danmark, Sverige og Norge om interregionale projekter.

#### **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 2023**

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  
Masaryk SRL (Rumænien)

#### **Bestyrelsesformand**

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 2023

Bestyrelsesmøder 93 %

Digitaliseringsudvalg (medlem) 75 %

#### 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 2023

Bestyrelsesmøder 100 %

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

##### Direktør

Bülow-Olsen & Co, konsulentvirksomhed

##### Bestyrelsesformand

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 2023**

Bestyrelsesmøder 93 %  
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 erhvervs mæssig forståelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning

#### **Øvrige ledelseshverv**

##### **Direktør**

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

##### **Bestyrelsesmedlem**

Forsikrings selskabet 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 2023**

Bestyrelsesmøder 100 %  
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 Erhvervs ejendomme A/S  
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland



### Claus Andresen Moltrup

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### Fødselsår

1968

#### Valgår

2023

#### Valgperioden udløber

2026

#### Indtrådt i bestyrelsen

2023 i forbindelse med fusion med Totalbanken,  
uafhængigt repræsentantskabsvalgt medlem

#### Mødeprocent i 2023

Bestyrelsesmøder 100 %

#### Kompetencer/uddannelse

- Strategi & ledelse
- Økonomi/finansiering/revision - Cand.merc.aud.
- DIEU - Top Executive programme for virksomhedsledere

#### Øvrige ledelseshverv

##### Direktør

Moltrup ApS, Odense  
Limpopo Travel A/S, Svendborg  
NC Jagt ApS, Svendborg

##### Bestyrelsesformand

BAGGI A/S, Odense  
Logistik Centralen A/S, Odense  
AV Center Odense Holding A/S, Odense  
Grundejerforeningen for Langeskov Butikscenter

##### Bestyrelsesmedlem

Dansk Erhvervsfinansiering A/S, Aarup  
Limpopo Travel A/S, Svendborg  
Scandinavian Africa Safaris ApS, Svendborg  
Marianne og Peter Hermannsens Fond, Langeskov  
M&P Holding ApS, Langeskov

##### Ansvarlig deltager

CamServ v/ Claus Andresen Moltrup, Odense



### Per Noesgaard

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### Fødselsår

1957

#### Valgår

2021

#### Valgperioden udløber

2024

#### Indtrådt i bestyrelsen

2021, uafhængigt medlem

#### Mødeprocent i 2023

Bestyrelsesmøder 100 %  
Risikoudvalg (medlem) 100 %  
Nomineringsudvalg (medlem) 50 %  
(Indtrådt i november 2023. Har deltaget i et ud af to møder)

#### 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



## Jens Buus Pedersen

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

### Fødselsår

1964

### Valgår

2020

### Valgperioden udløber

2024

### Indtrådt i bestyrelsen

2020, uafhængigt medlem

### Mødeprocent i 2023

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 2023

Bestyrelsesmøder 100 %

Revisionsudvalg (formand) 100 %

Risikoudvalg (medlem) 100 %

Nomineringsudvalg (medlem) 100 %

(Indtrådt i november 2023. Har deltaget i to ud af to møder)

### Kompetencer/uddannelse

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

### Øvrige ledelseshverv

#### Bestyrelsesformand

Bartelshave 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

NAU A/S

Pallisgaard A/S

#### Bestyrelsesmedlem

AM Ejendomme A/S

Auto Nord Vodskov A/S

CMT Nørresundby A/S

Egeparken 8, Aalborg A/S

FH Logistik A/S

Grønningen Strib A/S

J.C. Logistik A/S

Markedsgade Hjørring A/S

Nordjysk Logistik ApS

Nordjysk Transport Service A/S

Royal Fish Denmark A/S

Safe Green Logistics A/S

#### Ansvarlig deltager

I/S Store Torv, Rønne

v/ Brian S. Larsen

I/S Østre Gjesingvej 23, Esbjerg

#### 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 2023**

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



### **Søren Vad Sørensen**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1950

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2009, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2023**

Bestyrelsesmøder 100 %

Vederlagsudvalg (medlem) 100 %

Revisionsudvalg (medlem) 100 %

Risikoudvalg (formand) 100 %

Nomineringsudvalg (medlem) 100 %

#### **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 finansiel forståelse

#### **Øvrige ledelseshverv**

Ingen



### **Martin Valbirk**

Repræsentantskabsvalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1972

#### **Valgår**

2021

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2014, uafhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2023**

Bestyrelsesmøder 100 %

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
- Finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning
- Bestyrelsesuddannelse for andelsvirksomheder m.fl., Aarhus Universitet

#### **Øvrige ledelseshverv**

Ingen



### **Tina Sondrup Andersen**

Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1972

#### **Valgår**

2018

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2018, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2023**

Bestyrelsesmøder 100 %

Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

#### **Kompetencer/uddannelse**

- Regionsdirektør for Region Himmerland
- 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 2023**

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**

##### **Bestyrelsesmedlem**

Aalborg Waterfront



### **Jacob Engelsted Christensen**

Medarbejdervalgt  
bestyrelsesmedlem

#### **Fødselsår**

1971

#### **Valgår**

2020

#### **Valgperioden udløber**

2024

#### **Indtrådt i bestyrelsen**

2010, afhængigt medlem

#### **Mødeprocent i 2023**

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 2023**

Bestyrelsesmøder 100 %

Digitaliseringsudvalg (medlem) 100 %

### **Kompetencer/uddannelse**

- Privatkunderådgiver
- 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 2023**

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 2023**

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



Sparekassen etablerede sig i Vejle i 2018 med en privatkundeafdeling. I 2023 blev den suppleret af et erhvervscenter, der dækker hele Trekantområdet.





● **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

PRAS A/S  
CVR 27256805

● **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

Spar D Ejendomme ApS  
CVR 10548349



● **Ivan Sløk**

Direktør

● **Bestyrelsesformand**

Dansk Erhvervsfinansiering A/S  
CVR 29638411

Udvikling Assens  
CVR 29993564

● **Bestyrelsesmedlem**

Finanssektorens Uddannelsescenter  
CVR 17046942

Finanssektorens Arbejdsgiverforening  
CVR 13610576



## ● **Kim Mouritsen**

Direktør

### ● **Bestyrelsesmedlem**

Opendo Holding A/S  
CVR 41087552

Opendo A/S  
CVR 17702572



## ● **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 koncernens og sparekassens årsrapport for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 for Sparekassen Danmark.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder bestemmelserne i lov om finansiel virksomhed og oplysningskravene i artikel 8 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen).

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023.

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

Vrå, den 29. februar 2024

### Direktionen

---

Vagn Hansen  
*Administrerende direktør*

Kim Mouritsen  
*Direktør*

Ivan Sløk  
*Direktør*

Jan Skov  
*Direktør*

Lars Thomsen  
*Direktør*

### Bestyrelsen

---

Birte Dyrberg  
*Bestyrelsesformand*

Finn H. Mathiassen  
*Bestyrelsesformand*

Per Albæk

Troels Bülow-Olsen

Inge Møller Ernst

Thomas Frisgaard

Per Noesgaard

Jens Buus Pedersen

Preben Randbæk

Helle Aagaard Simonsen

Søren Vad Sørensen

Tina Sondrup Andersen

Bo Bojer

Jacob E. Christensen

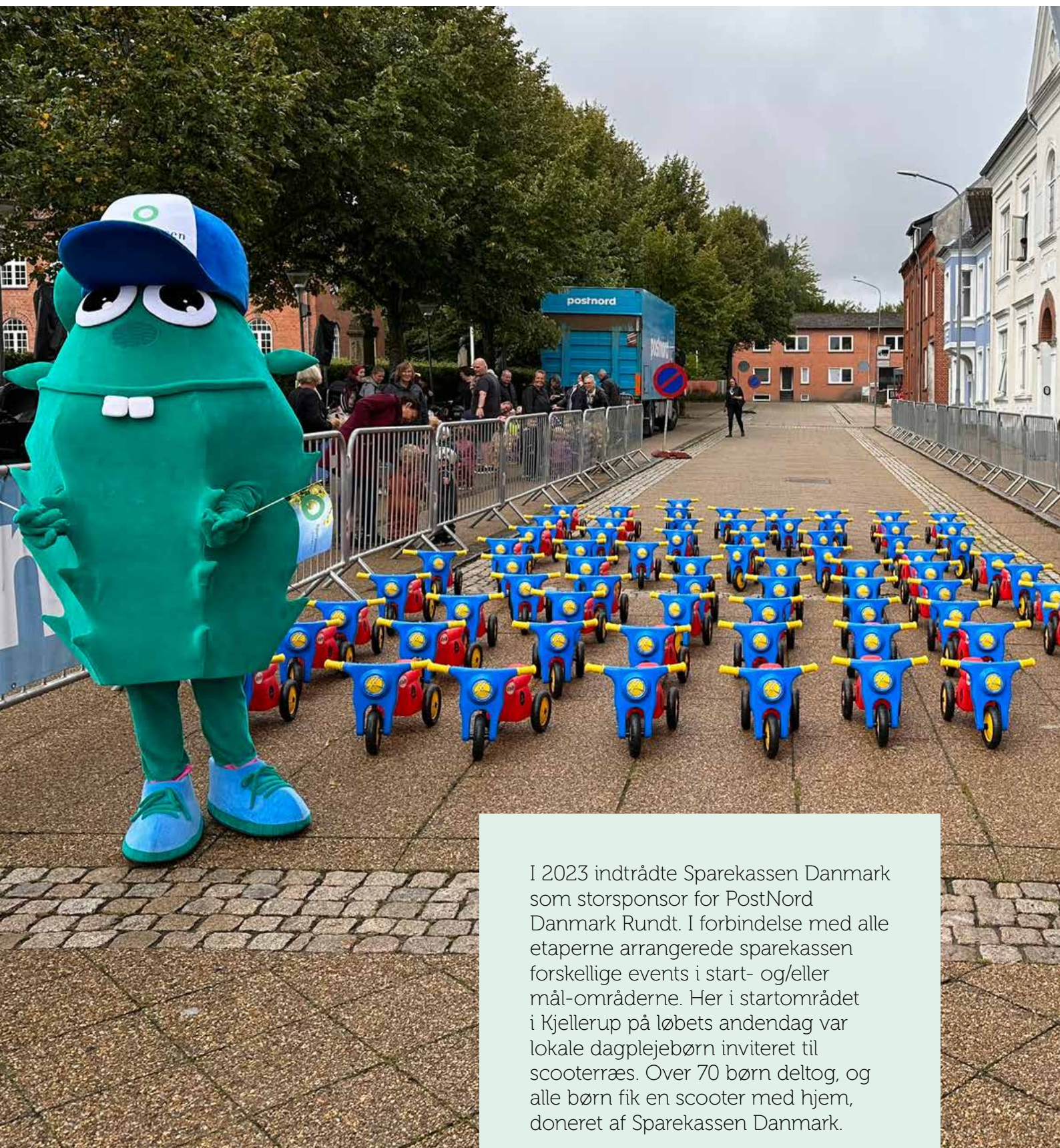
Morten Pilegaard

Helle S. Sørensen

Henrik Sørensen

Claus Andresen Moltrup

Martin Valbirk



I 2023 indtrådte Sparekassen Danmark som storsponsor for PostNord Danmark Rundt. I forbindelse med alle etaperne arrangerede sparekassen forskellige events i start- og/eller mål-områderne. Her i startområdet i Kjellerup på løbets andendag var lokale dagplejebørn inviteret til scooterræs. Over 70 børn deltog, og alle børn fik en scooter med hjem, doneret af Sparekassen Danmark.

I foråret 2023 åbnede sparekassen sin første afdeling i Nørresundby, og dermed har sparekassen nu fem privatkundeafdelinger og et erhvervscenter i den nordjyske hovedstad.



I Aarhus flytter Erhverv Aarhus og privatkundeafdelingen på Frederiksbjerg til sommer sammen på en ny adresse på Åboulevarden. Desuden har sparekassen en privatkundeafdeling i Viby.



# Den interne revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet i Sparekassen Danmark

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet for Sparekassen Danmark giver et retvisende billede af sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2023 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 2023. 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 29. februar 2024

**Kurt Birk**  
Revisionschef

**Lars Vestergård Cramer**  
Vicervisionschef



# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet i Sparekassen Danmark

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Hvad har vi revideret

Sparekassen Danmarks koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) 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 regnskabet.

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

### Uafhængighed

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 overensstemmelse med disse krav og IESBA Code.

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

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Danmark den 28. marts 2023 for regnskabsåret 2023.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2023. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.



## Centralt forhold ved revisionen

### Nedskrivninger på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse heraf i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis" i regnskabet.

Som følge af den makroøkonomiske udvikling med bl.a. forøget renteniveau samt risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi det regnskabsmæssige skøn i sin natur er komplekst og påvirket af subjektivitet og dermed forbundet med høj grad af skønsmæssig usikkerhed.

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.
- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditforringede (stadie 3) eller med betydelig stigning i kreditrisikoen (stadie 2).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af forhold, som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger (ledelsesmæssigt skøn), herunder konsekvenserne af den makroøkonomiske udvikling for sparekassens kunder.

Der henvises til regnskabets note 1, 2 og 3, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, er beskrevet.

## Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2023 og i balancen 31. december 2023.

Vi udførte risikovurderingshandlinger med henblik på at opnå en forståelse af it-systemer, forretningsgange og relevante kontroller vedrørende opgørelse af nedskrivninger på udlån. For kontrollerne vurderede vi, om de var designet og implementeret til effektivt at adressere risikoen for væsentlig fejlinformation. For udvalgte kontroller, som vi planlagde at basere os på, testede vi, om de var udført på konsistent basis.

Vi vurderede den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem SDC og sparekassen.

Vi vurderede og testede sparekassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Vi gennemgik og vurderede sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettede forretningsgange, der er etableret for at sikre, at kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af sparekassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenerier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditforringede udlån og udlån med betydelige svaghestegn (svage stadie 2 udlån).

For en stikprøve af kreditforringede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici herunder segmenter, der er særligt ramt af den makroøkonomiske udvikling.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af den makroøkonomiske udvikling.

Vi vurderede, om de forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån, var passende oplyst.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskabet 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 og artikel 8 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen).

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed og oplysningskravene i artikel 8 i forordning (EU) 2020/852 (taksonomiforordningen). Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og 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 regnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om regnskabet 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 ISA 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 brugerne træffer på grundlag af regnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med ISA 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 regnskabet, 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 koncernens og 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 regnskabet 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 koncernens eller sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet 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 koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur

og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

- opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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 dette 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 regnskabet 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.

Herning, den 29. februar 2024  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 3377 1231

**Per Rolf Larssen**  
statsautoriseret revisor  
mne24822

**Carsten Jensen**  
statsautoriseret revisor  
mne10954



## Resultatopgørelse og balance

<b>Resultatopgørelse</b>		<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Note</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>5.</b>	Renteindtægter	2.401.499	1.332.738	2.393.092	1.334.882
<b>5.</b>	Negative renteindtægter	0	-15.127	0	-15.127
<b>6.</b>	Renteudgifter	-244.571	-33.571	-244.535	-33.565
<b>6.</b>	Positive renteudgifter	0	124.737	0	124.737
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>2.156.928</b>	<b>1.408.777</b>	<b>2.148.557</b>	<b>1.410.927</b>
	Udbytte af aktier m.v.	51.900	46.902	51.900	46.902
<b>7.</b>	Gebyrer og provisionsindtægter	1.250.538	1.331.731	1.250.054	1.331.797
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-53.785	-44.381	-53.752	-44.377
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>3.405.581</b>	<b>2.743.029</b>	<b>3.396.759</b>	<b>2.745.249</b>
<b>8.</b>	Kursreguleringer	405.654	-466.306	404.162	-469.479
	Andre driftsindtægter	24.688	27.941	22.425	24.732
<b>9.</b>	Udgifter til personale og administration	-1.654.153	-1.503.327	-1.654.207	-1.507.260
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-78.881	-72.621	-77.990	-71.530
	Andre driftsudgifter	-7.111	-4.161	-7.111	-4.161
<b>10.</b>	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-143.019	198.786	-143.100	198.796
<b>11.</b>	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-21.344	6.962	-9.446	11.006
	<b>Resultat før skat</b>	<b>1.931.415</b>	<b>930.303</b>	<b>1.931.492</b>	<b>927.353</b>
<b>12.</b>	Skat	-398.065	-188.634	-398.142	-185.684
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>
<b>Resultatdisponering</b>					
	Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	-23.827	12.307	-12.901	6.766
	Overført til vedtægtsmæssige reserver	3.363	0	3.363	0
	Overført til andre reserver	175.000	175.000	175.000	175.000
	Foreslået garantrente	271.949	183.247	271.949	183.247
	- Skat heraf	-70.707	-46.178	-70.707	-46.178
	Korrektion af garantrente tidligere år	-234	-159	-234	-159
	- Skat heraf	59	35	59	36
	Renter og periodisering af omkostninger, Hybrid kernekapital	14.137	15.875	14.137	15.875
	- Skat heraf	-159	-48	-159	-49
	Overført til næste periode	1.163.769	401.590	1.152.843	407.131
	<b>Anvendt i alt</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>
<b>Totalindkomstopgørelse</b>					
	<b>Årets resultat</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>				
	Opskrivninger på domicilejendomme	13.170	13.322	13.170	13.322
	Overført til pensionsforpligtelse	254	73	254	73
	- Skat heraf	-64	-16	-64	-16
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>13.360</b>	<b>13.379</b>	<b>13.360</b>	<b>13.379</b>
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>1.546.710</b>	<b>755.048</b>	<b>1.546.710</b>	<b>755.048</b>

Aktiver	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Note</b>				
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.574.724	2.775.252	3.574.724	2.775.252
<b>13.</b> Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	849.653	688.754	849.653	688.754
<b>14.</b> Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	36.220	25.930	36.220	25.930
<b>14.</b> Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.156.603	27.540.904	36.052.016	27.603.275
<b>15.</b> Obligationer til dagsværdi	9.590.611	10.968.680	9.590.611	10.968.680
<b>16.</b> Obligationer til amortiseret kostpris	2.867.537	2.961.710	2.867.537	2.961.710
<b>17.</b> Aktier m.v.	3.214.514	2.957.611	3.214.514	2.957.611
<b>18.</b> Kapitalandele i associerede virksomheder	378.298	241.828	378.298	241.828
<b>18.</b> Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	1.862	96.280	45.688
<b>19.</b> Aktiver tilknyttet puljeordninger	10.060.502	8.188.769	10.060.502	8.188.769
Immaterielle aktiver	270.416	133.507	270.189	133.507
Grunde og bygninger, alt	1.197.808	1.143.464	1.120.127	1.025.047
<b>20.</b> Investeringsejendomme	580.337	618.433	574.210	574.912
<b>20.</b> Domicilejendomme	617.471	525.031	545.917	450.135
<b>21.</b> Øvrige materielle aktiver	72.886	65.281	65.025	65.281
Aktuelle skatteaktiver	93.572	74.658	77.565	75.540
Aktiver i midlertidig besiddelse	14.004	16.879	14.004	16.879
Andre aktiver	620.093	444.988	616.453	446.916
Periodeafgrænsningsposter	195.416	175.185	195.416	175.185
<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.192.857</b>	<b>58.405.262</b>	<b>69.079.134</b>	<b>58.395.852</b>

Passiver		Koncern		Sparekassen Danmark	
		2023	2022	2023	2022
<b>Note</b>					
	<b>Gæld</b>				
22.	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	98.823	43.466	98.823	43.466
23.	Indlån og anden gæld	44.037.819	37.724.441	44.037.819	37.724.441
	Indlån i puljeordninger	10.060.502	8.188.769	10.060.502	8.188.769
24.	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	743.836	375.120	743.836	375.120
	Andre passiver	1.350.841	1.048.733	1.272.595	1.047.485
	Periodeafgrænsningsposter	18.240	15.388	15.474	15.388
	<b>Gæld i alt</b>	<b>56.310.061</b>	<b>47.395.917</b>	<b>56.229.049</b>	<b>47.394.669</b>
	<b>Hensatte forpligtelser</b>				
	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	32.170	29.255	32.170	29.255
25.	Hensættelser til udskudt skat	119.320	58.899	86.609	50.737
10.	Hensættelser til tab på garantier	55.662	53.281	55.662	53.281
10.	Andre hensatte forpligtelser	54.422	57.278	54.422	57.278
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>	<b>261.574</b>	<b>198.713</b>	<b>228.863</b>	<b>190.551</b>
26.	<b>Efterstillede kapitalindskud</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>
	<b>Egenkapital</b>				
	Garantkapital	7.108.780	6.451.765	7.108.780	6.451.765
	Opskrivningshænlæggelser	39.473	26.303	39.473	26.303
	Lovpligtige reserver	115.733	139.560	117.027	129.928
	Vedtægtsmæssige reserver	339.594	336.231	339.594	336.231
	Øvrige reserver	175.000	175.000	175.000	175.000
	Overført overskud	4.421.450	3.254.640	4.420.156	3.264.272
	Foreslået garantrente, efter skat	201.242	137.069	201.242	137.069
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>	<b>12.401.272</b>	<b>10.520.568</b>	<b>12.401.272</b>	<b>10.520.568</b>
26.	Hybrid kernekapital	139.950	290.064	139.950	290.064
	<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.541.222</b>	<b>10.810.632</b>	<b>12.541.222</b>	<b>10.810.632</b>
	<b>Passiver i alt</b>	<b>69.192.857</b>	<b>58.405.262</b>	<b>69.079.134</b>	<b>58.395.852</b>

Havnen i Hirtshals udvikler sig med positiv afsmitning på det øvrige erhvervsliv i byen. For at tage aktivt del i udviklingen opretter sparekassen i 2024 et erhvervscenter i Hirtshals.







Eigenkapital

<b>Egenkapital</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Garantkapital</b>				
Garantkapital primo	6.451.765	5.763.552	6.451.765	5.763.552
Tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	175.000	175.000	175.000	175.000
Tilgang i forbindelse med fusion	441.349	0	441.349	0
Tilgang i årets løb i øvrigt	735.928	829.697	735.928	829.697
Afgang i årets løb	-695.262	-316.484	-695.262	-316.484
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>7.108.780</b>	<b>6.451.765</b>	<b>7.108.780</b>	<b>6.451.765</b>
<b>Opskrivningshenlæggelser</b>				
Opskrivningshenlæggelser primo	26.303	12.981	26.303	12.981
Årets regulering	13.170	13.322	13.170	13.322
<b>Opskrivningshenlæggelser i alt</b>	<b>39.473</b>	<b>26.303</b>	<b>39.473</b>	<b>26.303</b>
<b>Lovpligtige reserver</b>				
Lovpligtige reserver primo	139.560	127.253	129.928	123.162
Årets regulering	-23.827	12.307	-12.901	6.766
<b>Lovpligtige reserver ultimo</b>	<b>115.733</b>	<b>139.560</b>	<b>117.027</b>	<b>129.928</b>
<b>Vedtægtsmæssige reserver*</b>				
Lovpligtige reserver primo	336.231	336.231	336.231	336.231
Årets henlæggelse	3.363	0	3.363	0
<b>Vedtægtsmæssige reserver ultimo</b>	<b>339.594</b>	<b>336.231</b>	<b>339.594</b>	<b>336.231</b>
<b>Øvrige reserver</b>				
Andre reserver primo	175.000	175.000	175.000	175.000
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000
Overført fra resultatdisponering	175.000	175.000	175.000	175.000
<b>Øvrige reserver ultimo</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>	<b>175.000</b>
<b>Overført overskud</b>				
Overført overskud primo	3.254.640	2.852.993	3.264.272	2.857.084
Overført af årets resultat	1.163.770	401.590	1.152.844	407.131
Regulering af pensionspensættelse efter skat	190	57	190	57
Regulering ved fusion med Totalbanken	2.850	0	2.850	0
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>4.421.450</b>	<b>3.254.640</b>	<b>4.420.156</b>	<b>3.264.272</b>
<b>Foreslået garantrente, efter skat</b>				
Foreslået garantrente efter skat primo	137.069	85.026	137.069	85.026
Udbetalt garantrente efter skat	-136.894	-84.903	-136.894	-84.903
Korrektion tidligere års foreslået garantrente efter skat	-175	-123	-175	-123
Foreslået garantrente efter skat	201.242	137.069	201.242	137.069
<b>Foreslået garantrente ultimo</b>	<b>201.242</b>	<b>137.069</b>	<b>201.242</b>	<b>137.069</b>

<b>Egenkapital fortsættes</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Hybrid kernekapital</b>				
Hybrid kernekapital primo	290.064	289.741	290.064	289.741
Udstedt kapital i perioden	50.000	0	50.000	0
Indfriet kapital i perioden	-200.000	0	-200.000	0
Overført fra resultatdisponering	14.137	15.875	14.137	15.875
Betalte renter	-14.251	-15.552	-14.251	-15.552
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>139.950</b>	<b>290.064</b>	<b>139.950</b>	<b>290.064</b>
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.541.222</b>	<b>10.810.632</b>	<b>12.541.222</b>	<b>10.810.632</b>
<b>Primo</b>	<b>10.810.632</b>	<b>9.642.777</b>	<b>10.810.632</b>	<b>9.642.777</b>
Garantkapital tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	175.000	175.000	175.000	175.000
Garantkapital tilgang i forbindelse med fusion	441.349	0	441.349	0
Garantkapital tilgang i øvrigt i året	735.928	829.697	735.928	829.697
Garantkapital afgang i året	-695.262	-316.484	-695.262	-316.484
Regulering vedr. fusion med Totalbanken	2.850	0	2.850	0
Årets resultat	1.533.350	741.669	1.533.350	741.669
Anden totalindkomst	13.360	13.379	13.360	13.379
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000
Udbetalt garantrente efter skat	-136.894	-84.903	-136.894	-84.903
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-13.977	-15.826	-13.977	-15.826
<b>Egenkapital før ændringer i hybrid kernekapital i alt</b>	<b>12.691.336</b>	<b>10.810.309</b>	<b>12.691.336</b>	<b>10.810.309</b>
Ændringer i hybrid kernekapital	-150.114	323	-150.114	323
<b>Egenkapital i alt</b>	<b>12.541.222</b>	<b>10.810.632</b>	<b>12.541.222</b>	<b>10.810.632</b>

\*) De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekassereseerve. Til sparekassereseerven skal årligt henlægges en del af overskuddet i Sparekassen Danmark i henhold til § 213 i lov om finansiel virksomhed. Henlæggelsen kan dog ikke overstige en af Finanstilsynet fastsat referencerente. Referencerenten for 2023 er fastsat til 1 %.



I Nibe har sparekassen en privatkundeafdeling med syv medarbejdere plus tilknyttede specialister.



I Lemvig har sparekassen sin vestligst beliggende privatkundeafdeling med otte medarbejdere plus tilknyttede specialister.

I Hals har sparekassen en privatkundeafdeling med syv medarbejdere plus tilknyttede specialister.





**Noter**

<b>Note</b>		<b>Side</b>
	<b>Væsentlige noter</b>	
<b>1</b>	Væsentlig anvendt regnskabspraksis .....	72
<b>2</b>	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder .....	76
<b>3</b>	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici .....	78
<b>4</b>	5 års hoved- og nøgletal .....	96
	<b>Noter til resultatopgørelse</b>	
<b>5</b>	Renteindtægter .....	100
<b>6</b>	Renteudgifter .....	100
<b>7</b>	Gebyrer og provisionsindtægter .....	101
<b>8</b>	Kursreguleringer .....	101
<b>9</b>	Udgifter til personale og administration .....	102
<b>10</b>	Nedskrivninger .....	103
<b>11</b>	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	106
<b>12</b>	Skat .....	106
	<b>Noter til balance</b>	
<b>13</b>	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	107
<b>14</b>	Udlån og andre tilgodehavender .....	108
<b>15</b>	Obligationer til dagsværdi .....	112
<b>16</b>	Obligationer til amortiseret kostpris .....	112
<b>17</b>	Aktier mv. ....	112
<b>18</b>	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	113
<b>19</b>	Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	113
<b>20</b>	Grunde og bygninger .....	114
<b>21</b>	Øvrige materielle aktiver .....	115
<b>22</b>	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	115
<b>23</b>	Indlån og anden gæld .....	116
<b>24</b>	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	116
<b>25</b>	Hensættelser til udskudt skat .....	117
<b>26</b>	Efterstillede kapitalindskud .....	118
	<b>Øvrige noter</b>	
<b>27</b>	Kapitalforhold .....	120
<b>28</b>	Eventualforpligtelser .....	122
<b>29</b>	Sikkerhedsstillelse .....	122
<b>30</b>	Afledte finansielle instrumenter .....	123
<b>31</b>	Renterisiko .....	126
<b>32</b>	Nærtstående parter .....	127
<b>33</b>	Leasingforpligtelser .....	128
<b>34</b>	Virksomhedsovertagelse .....	130
<b>35</b>	Øvrig anvendt regnskabspraksis .....	132
	Resultatopgørelse .....	134
	Balancen .....	135

## Note 1

# Væsentlig anvendt regnskabspraksis

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

Koncern- og årsregnskabet præsenteres i danske kroner og er afrundet til nærmeste 1.000 kr.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 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 35.

### Koncernregnskab

Sparekassen ejer 100 % af kapitalen i datterselskaberne Dansk Erhvervsfinansiering A/S og Spar D Ejendomme ApS.

### Konsolidering

Der foretages konsolidering af Sparekassen Danmark og datterselskaberne Spar D Ejendomme ApS og Dansk Erhvervsfinansiering A/S. Selskaberne konsolideres fuldt ud ved udarbejdelsen af koncernregnskab.

### Konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af årsrapporter for Sparekassen Danmark og dens dattervirksomheder. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med sparekassens (modervirksomhedens) regnskabspraksis. Kapitalandele i dattervirksomhederne udlignes med den forholdsvis andel af dattervirksomhedernes nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi. I forbindelse med virksomhedsovertagelser indregnes samtlige aktiver og forpligtelser, der identificeres og måles pålideligt, i den overtagne virksomhed til dagværdi på erhvervelsestidspunktet. En eventuel positiv forskel mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes under "Immaterielle aktiver" som goodwill. En eventuel negativ forskelsværdi mellem den samlede kostpris og nettoaktivernes dagsværdi på erhvervelsestidspunktet indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

### 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 nettoaktiver 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 procentpoint, 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 procentpoint, 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, for eksempel ved negativ egenkapital eller negativ indtjening, og sparekassen forventer, at låntager ikke kan honorere sine forpligtelser.
- Ved låntagers kontraktbrud, for eksempel 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-svage eksponeringer. Disse stikprøveberegninger er ligeledes baseret på tre scenarier (normalt 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 eksponering.

ringen. 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 delvis fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 10.

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

### Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

Udlån, som efter første indregning løbende måles til amortiseret kostpris, skal ved første indregning måles til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen eller udstedelsen af udlånet, og fradrag for de modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Udlån til amortiseret kostpris består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager. Udlån, der indgår i en handelsbeholdning, måles efter første indregning til dagsværdi. Øvrige udlån måles til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel 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, fastsættes dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskoterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

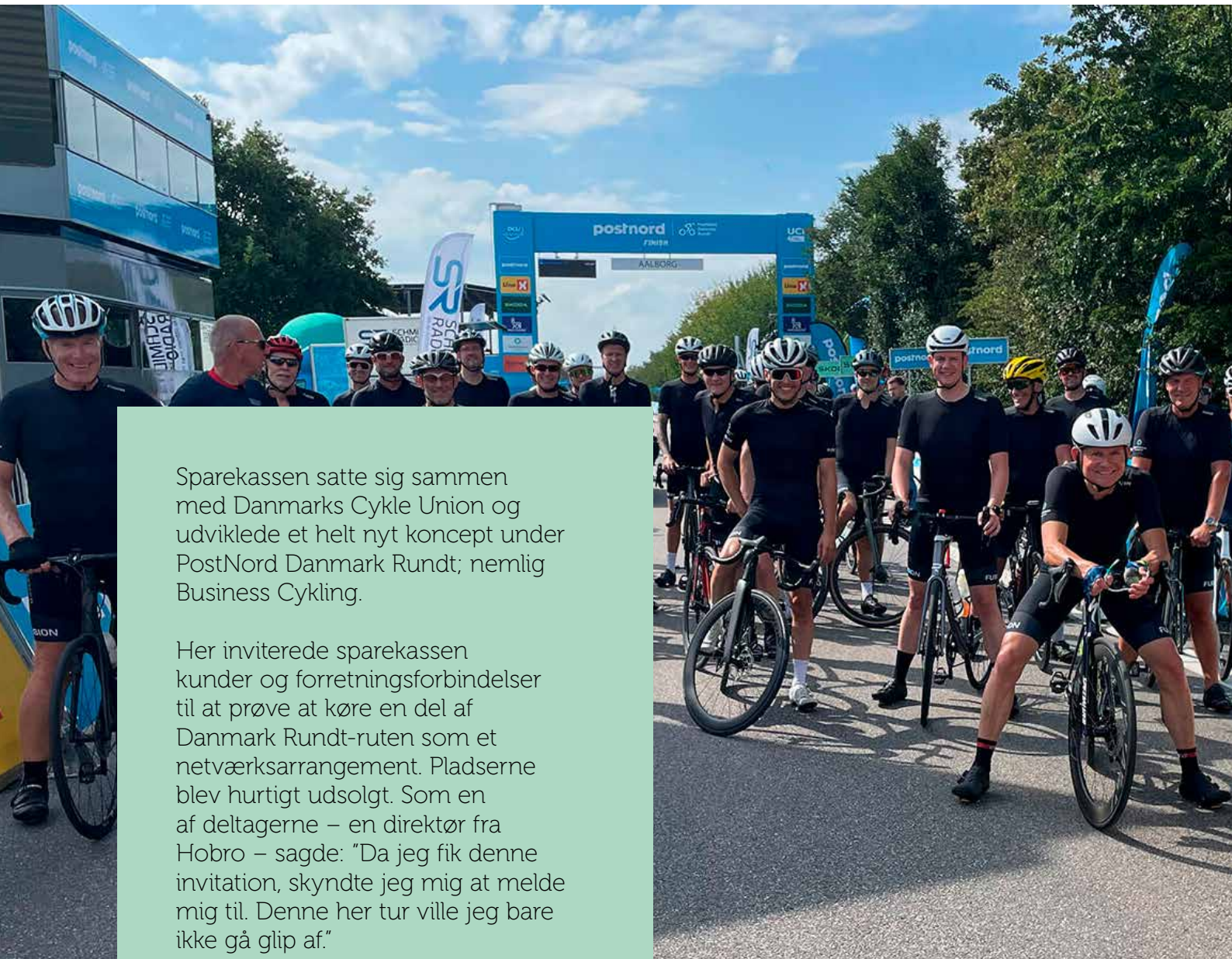
### Obligationer til amortiseret kostpris

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. Hvis 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.



Sparekassen satte sig sammen med Danmarks Cykle Union og udviklede et helt nyt koncept under PostNord Danmark Rundt; nemlig Business Cykling.

Her inviterede sparekassen kunder og forretningsforbindelser til at prøve at køre en del af Danmark Rundt-ruten som et netværksarrangement. Pladserne blev hurtigt udsolgt. Som en af deltagerne – en direktør fra Hobro – sagde: "Da jeg fik denne invitation, skyndte jeg mig at melde mig til. Denne her tur ville jeg bare ikke gå glip af."

## 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 2023 er i det væsentligste de samme som i 2022. Dog gør situationen i Ukraine, energipriser, et højt renteniveau og de afledte økonomiske effekter heraf det vanskeligere at opgøre nedskrivninger og hensættelser, mens det året før også var situationen i Ukraine, 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

### 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 konjunkturedgangen. 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 om 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 genudlejningsmuligheder. Disse afkastkrav er oplyst i realkreditinstitutts 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 "Observerbar 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.

Investeringsejendomme 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 genudlejningsmuligheder.

Sparekassens udlån til erhvervs-virksomheder stiger mere end udlånet til private. Sparekassens samlede udlån var ultimo 2023 fordelt med 46,9 % til erhverv og 51,6 % til private. Året forinden var fordelingen 43,6 % til erhverv og 55,1 % til private. Resten af udlånet er til offentlige myndigheder.



Note 3

## Finansielle risici og politikker og mål for styring 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 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 finansiel 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

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Balanceførte poster</b>				
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	3.436.135	2.649.186	3.436.135	2.649.186
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	849.653	688.754	849.653	688.754
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	36.220	25.930	36.220	25.930
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.156.603	27.540.904	36.052.016	27.603.275
Obligationer til dagsværdi	9.590.611	10.968.680	9.590.611	10.968.680
Obligationer til amortiseret kostpris	2.867.537	2.961.710	2.867.537	2.961.710
Aktier mv.	3.214.514	2.957.611	3.214.514	2.957.611
Kapitalandele i associerede virksomheder	378.298	241.828	378.298	241.828
Andre aktiver (derivater)	28.927	36.032	28.927	36.032
<b>Balanceførte poster i alt</b>	<b>56.558.498</b>	<b>48.070.635</b>	<b>56.453.911</b>	<b>48.133.006</b>
<b>Ikke-balanceførte poster</b>				
Garantier	13.703.712	14.462.891	13.703.712	14.462.891
Uudnyttede kreditter	12.612.560	10.982.140	12.648.269	10.982.140
<b>Ikke-balanceførte poster i alt</b>	<b>26.316.272</b>	<b>25.445.031</b>	<b>26.351.981</b>	<b>25.445.031</b>
<b>Maksimal krediteksponering i alt</b>	<b>82.874.770</b>	<b>73.515.666</b>	<b>82.805.892</b>	<b>73.578.037</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. Rammerne 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, kreditkomitéen 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 sparekassens eksponeringsportefølje. For eksponeringer, der udvikler sig negativt, udarbejder den kundeansvarlige i samarbejde med Kreditafdelingen en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti, sker i kreditafdelingen eller kreditstyring, og kreditstyring 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

Koncernen	2023 Stadie 1	2022 Stadie 1	2023 Stadie 2	2022 Stadie 2	2023 Stadie 3	2022 Stadie 3
Utvilsomt gode kunder / gode kunder (3/2a)	32.164.357	26.211.640	2.596.814	1.905.186	494	0
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	18.985.104	17.422.707	4.677.900	3.593.085	1	0
Svage kunder uden nedskrivninger / hensættelser (2c)	31.258	0	2.267.953	2.359.344	388	0
Eksponeringer med nedskrivninger / hensættelser (1)	0	0	349.604	399.241	3.103.058	2.616.810
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kredit- faciliteter før nedskrivninger / hensættelser</b>	<b>51.180.719</b>	<b>43.634.347</b>	<b>9.892.271</b>	<b>8.256.856</b>	<b>3.103.941</b>	<b>2.616.810</b>
Nedskrivninger / hensættelser i alt	-109.868	-72.353	-323.005	-231.216	-1.307.196	-1.281.888
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kredit- faciliteter efter nedskrivninger / hensættelser</b>	<b>51.070.851</b>	<b>43.561.994</b>	<b>9.569.265</b>	<b>8.025.640</b>	<b>1.796.745</b>	<b>1.334.922</b>
<b>Sparekassen Danmark</b>	<b>2023 Stadie 1</b>	<b>2022 Stadie 1</b>	<b>2023 Stadie 2</b>	<b>2022 Stadie 2</b>	<b>2023 Stadie 3</b>	<b>2022 Stadie 3</b>
Utvilsomt gode kunder / gode kunder (3/2a)	32.193.857	26.284.640	2.302.568	1.905.186	494	0
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	20.004.504	17.422.707	4.014.876	3.593.085	1	0
Svage kunder uden nedskrivninger / hensættelser (2c)	31.258	0	2.125.030	2.359.344	388	0
Eksponeringer med nedskrivninger / hensættelser (1)	0	0	349.604	399.241	3.086.750	2.616.810
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kredit faciliteter før nedskrivninger/hensættelser</b>	<b>52.229.619</b>	<b>43.707.347</b>	<b>8.792.077</b>	<b>8.256.856</b>	<b>3.087.633</b>	<b>2.616.810</b>
Nedskrivninger / hensættelser i alt	-109.868	-72.353	-323.005	-231.216	-1.305.064	-1.281.888
<b>Udlån, garantier og uudnyttede kredit- faciliteter efter nedskrivninger/hensættelser</b>	<b>52.119.751</b>	<b>43.634.994</b>	<b>8.469.072</b>	<b>8.025.640</b>	<b>1.782.569</b>	<b>1.334.922</b>



## Udlån og garantier samt nedskrivninger/hensættelser pr. branche

### Koncernen 2023

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>757.662</b>	<b>1.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,2</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7.221.459	12.933	74.856	566.832	9,1
Industri og råstofudvinding	1.384.918	7.441	10.676	21.402	2,9
Energiforsyning	725.719	1.242	1.256	12.309	2,0
Bygge og anlæg	2.014.578	5.505	41.179	35.037	4,1
Handel	2.185.635	6.651	46.542	79.657	6,1
Transport, hoteller og restauranter	1.297.554	1.755	35.753	16.657	4,2
Information og kommunikation	121.859	286	1.333	10.232	9,7
Finansiering og forsikring	2.354.209	10.319	18.730	56.073	3,6
Fast ejendom	5.127.551	9.769	39.767	73.099	2,4
Øvrige erhverv	2.278.772	4.401	17.257	93.363	5,0
<b>Erhverv i alt</b>	<b>24.712.252</b>	<b>60.303</b>	<b>287.348</b>	<b>964.662</b>	<b>5,3</b>
<b>Private</b>	<b>26.086.269</b>	<b>24.988</b>	<b>58.942</b>	<b>342.535</b>	<b>1,6</b>
<b>I alt</b>	<b>51.556.182</b>	<b>86.582</b>	<b>346.291</b>	<b>1.307.197</b>	<b>3,4</b>

### Koncernen 2022

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>561.405</b>	<b>785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.945.315	6.493	34.595	528.197	9,6
Industri og råstofudvinding	1.016.385	4.361	11.522	14.855	3,0
Energiforsyning	520.844	445	714	9.470	2,0
Bygge og anlæg	1.373.596	3.797	19.772	16.515	2,9
Handel	1.764.819	4.699	37.456	64.805	6,1
Transport, hoteller og restauranter	746.472	1.144	14.767	35.719	6,9
Information og kommunikation	105.695	177	1.457	6.814	8,0
Finansiering og forsikring	1.970.210	7.657	15.613	27.061	2,6
Fast ejendom	3.840.330	7.049	25.579	76.284	2,8
Øvrige erhverv	2.139.707	4.035	11.467	75.187	4,2
<b>Erhverv i alt</b>	<b>19.423.373</b>	<b>39.859</b>	<b>172.940</b>	<b>854.908</b>	<b>5,5</b>
<b>Private</b>	<b>23.556.787</b>	<b>24.442</b>	<b>54.897</b>	<b>380.347</b>	<b>2,0</b>
<b>I alt</b>	<b>43.541.565</b>	<b>65.086</b>	<b>227.837</b>	<b>1.235.255</b>	<b>3,5</b>

## Udlån og garantier samt nedskrivninger/hensættelser pr. branche fortsættes

### Sparekassen Danmark 2023

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>757.662</b>	<b>1.291</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,2</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7.053.355	12.933	71.343	566.547	9,2
Industri og råstofudvinding	1.292.409	7.441	8.743	21.217	2,9
Energiforsyning	709.531	1.242	918	11.190	1,9
Bygge og anlæg	1.790.196	5.505	36.491	35.037	4,3
Handel	2.093.593	6.651	44.619	79.657	6,3
Transport, hoteller og restauranter	988.145	1.755	29.288	16.411	4,8
Information og kommunikation	121.118	286	1.317	10.232	9,8
Finansiering og forsikring	3.327.164	33.604	18.505	55.963	3,2
Fast ejendom	5.128.599	9.769	39.427	73.099	2,4
Øvrige erhverv	2.122.230	4.401	13.986	93.296	5,3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>24.626.341</b>	<b>83.588</b>	<b>264.636</b>	<b>962.650</b>	<b>5,3</b>
<b>Private</b>	<b>26.058.854</b>	<b>24.988</b>	<b>58.369</b>	<b>342.415</b>	<b>1,6</b>
<b>I alt</b>	<b>51.442.856</b>	<b>109.867</b>	<b>323.005</b>	<b>1.305.065</b>	<b>3,4</b>

### Sparekassen Danmark 2022

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>561.405</b>	<b>785</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,1</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	5.945.315	6.493	34.595	528.197	9,6
Industri og råstofudvinding	1.016.385	4.361	11.522	14.855	3,0
Energiforsyning	520.844	445	714	9.470	2,0
Bygge og anlæg	1.373.596	3.797	19.772	16.515	2,9
Handel	1.764.819	4.699	37.456	64.805	6,1
Transport, hoteller og restauranter	746.472	1.144	14.767	35.719	6,9
Information og kommunikation	105.695	177	1.457	6.814	8,0
Finansiering og forsikring	1.970.210	7.657	15.613	27.061	2,6
Fast ejendom	3.840.330	7.049	25.579	76.284	2,8
Øvrige erhverv	2.139.707	4.035	11.467	75.187	4,2
<b>Erhverv i alt</b>	<b>19.423.373</b>	<b>39.859</b>	<b>172.940</b>	<b>854.908</b>	<b>5,5</b>
<b>Private</b>	<b>23.556.787</b>	<b>24.442</b>	<b>54.897</b>	<b>380.347</b>	<b>2,0</b>
<b>I alt</b>	<b>43.541.565</b>	<b>65.086</b>	<b>227.837</b>	<b>1.235.255</b>	<b>3,5</b>

Opfølgning over for nødlidende 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. Hvis dette sker, forsøges aktiverne videregivet 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 2023 udgør i alt 2.391 mio. kr., hvortil kommer fire obligationsudstedelser (Seniorlån) for i alt 124 mio. kr.

Udlån og garantier til "Fast ejendom" består blandt andet af udlån til et antal kommanditselskaber, hvor der dels er lagt vægt på finansiering af et solidt og afkastgivende aktiv og dels på nogle formuende kommanditister, som hæfter for sparekassens udlån. Hertil kommer udlån til finansiering af primært boligejendomme samt erhvervs-kunders egne ejendomsselskaber.

### **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 2023 har sparekassen en eksponering, 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)

### Koncernen 2023

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med
					overtagne nedskrivninger (POCI)
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>757.349</b>	<b>264</b>	<b>0</b>	<b>757.613</b>	<b>0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.189.152	1.626.868	1.152.529	5.968.550	265.445
Industri og råstofudvinding	942.951	265.352	75.501	1.283.804	20.623
Engergiforsyning	281.769	157.749	23.626	463.144	11.746
Bygge og anlæg	829.083	692.032	49.958	1.571.073	1.090
Handel	1.116.455	705.973	159.116	1.981.544	21.851
Transport, hoteller og restauranter	591.809	545.836	35.737	1.173.382	2.589
Information og kommunikation	48.590	20.912	16.263	85.766	5.168
Finansiering og forsikring	1.742.415	353.174	87.902	2.183.491	8.138
Fast ejendom	2.652.771	1.014.537	179.085	3.846.393	28.045
Øvrige erhverv	1.075.351	600.412	185.874	1.861.638	40.776
<b>Erhverv i alt</b>	<b>12.470.347</b>	<b>5.982.845</b>	<b>1.965.592</b>	<b>20.418.784</b>	<b>405.471</b>
<b>Private</b>	<b>13.424.476</b>	<b>2.577.321</b>	<b>700.256</b>	<b>16.702.053</b>	<b>54.868</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>26.652.173</b>	<b>8.560.430</b>	<b>2.665.848</b>	<b>37.878.450</b>	<b>460.339</b>

### Koncernen 2022

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med
					overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	561.356	0	0	561.356	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.271.419	1.570.214	994.087	4.835.720	234.394
Industri og råstofudvinding	671.040	175.299	46.551	892.890	19.432
Engergiforsyning	283.983	107.729	19.918	411.630	0
Bygge og anlæg	714.988	233.347	46.290	994.625	0
Handel	965.147	486.125	110.920	1.562.192	22.231
Transport, hoteller og restauranter	379.271	191.948	55.819	627.038	3.805
Information og kommunikation	50.117	27.666	10.267	88.050	4.196
Finansiering og forsikring	1.543.616	165.230	47.310	1.756.156	13.323
Fast ejendom	1.927.337	708.041	125.153	2.760.531	15.915
Øvrige erhverv	1.113.869	332.886	159.969	1.606.724	60.521
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.920.787</b>	<b>3.998.485</b>	<b>1.616.284</b>	<b>15.535.556</b>	<b>373.817</b>
<b>Private</b>	<b>10.191.254</b>	<b>2.185.425</b>	<b>630.699</b>	<b>13.007.378</b>	<b>15.633</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>20.673.397</b>	<b>6.183.910</b>	<b>2.246.983</b>	<b>29.104.290</b>	<b>389.450</b>

## Udlån fordelt på kreditkvalitet (før nedskrivninger) fortsættes

### Sparekassen 2023

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	757.349	264	0	757.613	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.189.152	1.462.860	1.149.309	5.801.321	265.445
Industri og råstofudvinding	942.951	173.817	74.527	1.191.295	20.623
Engergiforsyning	281.769	141.845	23.342	446.957	11.746
Bygge og anlæg	829.083	469.821	47.787	1.346.692	1.090
Handel	1.116.455	614.860	158.187	1.889.502	21.851
Transport, hoteller og restauranter	591.809	242.431	29.733	863.973	2.589
Information og kommunikation	48.590	20.171	16.263	85.025	5.168
Finansiering og forsikring	2.726.106	344.250	86.090	3.156.446	8.138
Fast ejendom	2.670.123	998.418	178.900	3.847.441	28.045
Øvrige erhverv	1.075.351	446.612	183.133	1.705.096	40.776
<b>Erhverv i alt</b>	<b>13.471.390</b>	<b>4.915.086</b>	<b>1.947.272</b>	<b>20.333.747</b>	<b>405.471</b>
<b>Private</b>	<b>13.424.476</b>	<b>2.549.031</b>	<b>700.256</b>	<b>16.673.763</b>	<b>54.868</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>27.653.216</b>	<b>7.464.380</b>	<b>2.647.528</b>	<b>37.765.124</b>	<b>460.339</b>

### Sparekassen 2022

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	561.356	0	0	561.356	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.271.419	1.570.214	994.087	4.835.720	234.394
Industri og råstofudvinding	671.040	175.299	46.551	892.890	19.432
Engergiforsyning	283.983	107.729	19.918	411.630	0
Bygge og anlæg	714.988	233.347	46.290	994.625	0
Handel	965.147	486.125	110.920	1.562.192	22.231
Transport, hoteller og restauranter	379.271	191.948	55.819	627.038	3.805
Information og kommunikation	50.117	27.666	10.267	88.050	4.196
Finansiering og forsikring	1.543.616	165.230	47.310	1.756.156	13.323
Fast ejendom	1.927.337	708.041	125.153	2.760.531	15.915
Øvrige erhverv	1.113.869	332.886	159.969	1.606.724	60.521
<b>Erhverv i alt</b>	<b>9.920.787</b>	<b>3.998.485</b>	<b>1.616.284</b>	<b>15.535.556</b>	<b>373.817</b>
<b>Private</b>	<b>10.191.254</b>	<b>2.185.425</b>	<b>630.699</b>	<b>13.007.378</b>	<b>15.633</b>
<b>Udlån i alt</b>	<b>20.673.397</b>	<b>6.183.910</b>	<b>2.246.983</b>	<b>29.104.290</b>	<b>389.450</b>

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

### Koncernen 2023

Branche	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	917.429	254.736	79.869	1.252.034
Industri og råstofudvinding	90.496	9.652	966	101.115
Energiforsyning	235.762	25.267	1.546	262.575
Bygge og anlæg	330.064	100.226	13.215	443.505
Handel	160.811	34.380	8.900	204.091
Transport, hoteller og restauranter	88.688	33.934	1.552	124.173
Information og kommunikation	33.830	1.842	422	36.094
Finansiering og forsikring	162.791	7.043	883	170.718
Fast ejendom	1.099.638	170.276	11.243	1.281.156
Øvrige erhverv	336.001	59.940	21.193	417.134
<b>Erhverv i alt</b>	<b>3.455.509</b>	<b>697.296</b>	<b>139.790</b>	<b>4.292.595</b>
<b>Private</b>	<b>8.463.899</b>	<b>805.204</b>	<b>115.988</b>	<b>9.385.09</b>
<b>Garantier i alt</b>	<b>11.919.457</b>	<b>1.502.500</b>	<b>255.778</b>	<b>13.677.735</b>

### Koncernen 2022

Branche	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>Garantier i alt</b>	<b>12.934.492</b>	<b>1.242.478</b>	<b>260.335</b>	<b>14.437.305</b>

## Garantier fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab) fortsættes

### Sparekassen Danmark 2023

Branche	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	917.429	254.736	79.869	1.252.034
Industri og råstofudvinding	90.496	9.652	966	101.115
Energiforsyning	235.762	25.267	1.546	262.575
Bygge og anlæg	330.064	100.226	13.215	443.505
Handel	160.811	34.380	8.900	204.091
Transport, hoteller og restauranter	88.688	33.934	1.552	124.173
Information og kommunikation	33.830	1.842	422	36.094
Finansiering og forsikring	162.791	7.043	883	170.718
Fast ejendom	1.099.638	170.276	11.243	1.281.156
Øvrige erhverv	336.001	59.940	21.193	417.134
<b>Erhverv i alt</b>	<b>3.455.509</b>	<b>697.296</b>	<b>139.790</b>	<b>4.292.595</b>
<b>Private</b>	<b>8.463.899</b>	<b>805.204</b>	<b>115.988</b>	<b>9.385.091</b>
<b>Garantier i alt</b>	<b>11.919.457</b>	<b>1.502.500</b>	<b>255.778</b>	<b>13.677.735</b>

### Sparekassen Danmark 2022

Branche	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>Garantier i alt</b>	<b>12.934.492</b>	<b>1.242.478</b>	<b>260.335</b>	<b>14.437.305</b>

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

#### Koncernen 2023

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>541.226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>541.226</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.220.191	148.772	21.316	1.390.279
Industri og råstofudvinding	400.543	47.992	3.912	452.447
Energiforsyning	109.888	7.318	1	117.207
Bygge og anlæg	778.933	45.465	4.166	828.564
Handel	719.031	158.862	14.570	892.463
Transport, hoteller og restauranter	336.064	25.378	4.752	366.195
Information og kommunikation	54.969	9.520	1.841	66.330
Finansiering og forsikring	575.139	29.432	3.076	607.647
Fast ejendom	1.116.961	55.284	2.438	1.174.682
Øvrige erhverv	751.361	153.207	17.275	921.843
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.063.080</b>	<b>681.229</b>	<b>73.347</b>	<b>6.817.657</b>
<b>Private</b>	<b>4.976.328</b>	<b>307.889</b>	<b>23.882</b>	<b>5.308.099</b>
<b>Udnyttede kreditfaciliteter i alt</b>	<b>11.580.634</b>	<b>989.119</b>	<b>97.229</b>	<b>12.666.982</b>

#### Koncernen 2022

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	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>Udnyttede kreditfaciliteter i alt</b>	<b>10.099.457</b>	<b>830.466</b>	<b>109.495</b>	<b>11.039.418</b>



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

### Sparekassen Danmark 2023

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>541.226</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>541.226</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.220.191	148.772	21.316	1.390.279
Industri og råstofudvinding	400.543	47.992	3.912	452.447
Energiforsyning	109.888	7.318	1	117.207
Bygge og anlæg	778.933	45.465	4.166	828.564
Handel	719.031	158.862	14.570	892.463
Transport, hoteller og restauranter	336.064	25.378	4.752	366.195
Information og kommunikation	54.969	9.520	1.841	66.330
Finansiering og forsikring	610.848	29.432	3.076	643.356
Fast ejendom	1.116.961	55.284	2.438	1.174.682
Øvrige erhverv	751.361	153.207	17.275	921.843
<b>Erhverv i alt</b>	<b>6.098.789</b>	<b>681.229</b>	<b>73.347</b>	<b>6.853.366</b>
<b>Private</b>	<b>4.976.328</b>	<b>307.889</b>	<b>23.882</b>	<b>5.308.099</b>
<b>Udnyttede kreditfaciliteter i alt</b>	<b>11.616.343</b>	<b>989.119</b>	<b>97.229</b>	<b>12.702.691</b>

### Sparekassen Danmark 2022

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	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>Udnyttede kreditfaciliteter 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.

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 2023 taget højde for forventede fradrag i kapitalgrundlaget på 12 måneders sigt.

### Udlån og garantier til landbrug efter nedskrivninger og hensættelser

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023 % af udlån og garantier til branchen	2023 % af udlån og garantier i alt	2023 % af udlån og garantier til branchen	2023 % af udlån og garantier i alt
<b>Branche</b>				
Mælkeproduktion	31,9 %	4,2 %	32,7 %	4,2 %
Griseproduktion	29,8 %	3,9 %	30,5 %	3,9 %
Fjerkræproduktion	1,8 %	0,2 %	1,9 %	0,2 %
Pelsdyravl	1,5 %	0,2 %	1,5 %	0,2 %
Planteavl	20,2 %	2,7 %	20,1 %	2,6 %
Fiskeri	1,4 %	0,2 %	1,5 %	0,2 %
Øvrige	13,4 %	1,8 %	11,8 %	1,5 %
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>13,2 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12,9 %</b>
	2022 % af udlån og garantier til branchen	2022 % af udlån og garantier i alt	2022 % af udlån og garantier til branchen	2022 % af udlån og garantier i alt
<b>Branche</b>				
Mælkeproduktion	34,0 %	4,4 %	34,0 %	4,4 %
Griseproduktion	29,4 %	3,8 %	29,4 %	3,8 %
Fjerkræproduktion	2,6 %	0,3 %	2,6 %	0,3 %
Pelsdyravl	2,4 %	0,3 %	2,4 %	0,3 %
Planteavl	17,9 %	2,3 %	17,9 %	2,3 %
Fiskeri	1,7 %	0,2 %	1,7 %	0,2 %
Øvrige	12,0 %	1,5 %	12,0 %	1,5 %
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12,8 %</b>	<b>100,0 %</b>	<b>12,8 %</b>

### 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 6.570 mio. kr., svarende til 13,2 % af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser. De samlede eksponeringer ultimo 2022 udgjorde 5.376 mio. kr., svarende til 12,8 % 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).

Generelt blev der for landbruget i 2022 en god avl, men stigende foder- og energipriser belastede resultaterne for 2022. Energi og foder var begyndt at stige allerede i slutningen af 2021, men krigen i Ukraine medførte yderligere betydelige prisstigninger samtidig med, at inflationen og renten steg.

Der er i øjeblikket kommet ro på foder og energipriser – som er faldet i forhold til 2022, mens renten er steget betydeligt og udgør lige nu den væsentligste stigning i omkostningerne. Eksport af korn fra Ukraine har medvirket betydeligt til de lavere foderpriser, og kornlagrene i EU er på det højeste niveau i mange år.

For "mælkeproducenter" var perioden fra 2017 til 2021 kendetegnet ved meget stabile afregningspriser. Mælkeprisen lå i 2022 på et rekordhøjt niveau og væsentligt over gennemsnittet.

Mælkeprisen har, som forventet, været kraftigt faldende i 2023 som følge af lavere efterspørgsel på verdensmarkedet. Afregningsprisen ligger dog fortsat på et højt niveau. Der forventes fortsat generelt positive konsolideringer i 2023, men den stigende rente vil medføre, at nogle af konsolideringerne bliver spinkle.

De fleste mælkeproducenter forventes også at få positive konsolideringer i 2024, især efter den seneste opjustering af den forventede afregningspris for 2024.

For "griseproducenter" er noteringen i 2022 og 2023 løbende steget, men er dog faldet lidt tilbage i 2. halvår 2023. Noteringen ligger nu på et acceptabelt niveau i forhold til den gennemsnitlige pris set over tid. Men især for griseproduktion spillede de stigende foder- og energipriser en stor rolle – og nu renten. Resultaterne afhænger af den enkelte bedrifts gældsprocent, effektivitet, selvforsyningsgrad og indgåede foder- og energikontrakter.

Der vil derfor også i 2023 være stor variation i konsolideringerne, bedrift for bedrift.

I 2023 er smågrise solgt til en historisk høj pris, ikke mindst på eksportmarkederne (hvilket er den omvendte situation i forhold til 2021), hvorfor der forventes flotte, positive konsolideringer i 2023 og 2024 på denne driftsgren.

Den høje pris på smågrisene udfordrer samtidig slagtegriseproducenterne i såvel 2023 som i 2024, sammenholdt med en faldende import fra Kina, som har været medvirkende til, at den danske notering har været lavere end i andre europæiske lande, som har solgt mere til hjemmemarkedet. Der forventes svage eller negative resultater for denne driftsgren. Generelt har bestanden af grise været faldende, hvilket i sig selv vil kunne trække noteringen opad.

For "planteavlere" var der i 2023 faldende priser på afgrøderne, mens omkostningsniveauet fortsat har været højt – herunder nu ikke mindst renten. Konsolideringerne i 2023 kan derfor være spinkle – og naturligvis usikre og individuelle med hensyn til vejr og udbyttensniveau.

Efter en normalisering af afgrødepriser, energi- og gødningsomkostninger vil resultaterne i 2024 alt andet lige være meget afhængige af den enkelte planteavlens gældsprocent, idet det fortsat er de forhøjede renter, som er udslagsgivende.

Der er ikke umiddelbart udsigt til stigende priser på afgrøder jf. ovenstående omkring foderpriser.

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 sket en aconto udbetaling af driftstab for de minkavlere som havde produktion i 2020 op til nedlukningen. Der er fortsat alene meget få minkavlere, som har fået en endelig erstatning – men for de få, som har fået, lever den endelige erstatning op til sparekassens forventninger.

Den største usikkerhed knytter sig til erstatningen på de farme, som havde pelset ned i 2019 eller tidligere.

Nogle landmænd har været udfordret på egenkapitalen, da de kan have købt jord markant dyrere end den aktuelle markedspris. I 2022 og 2023 har sparekassen set et markant stigende antal handler – både hele bedrifter og rene jordhandler – og der har været 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 650,6 mio. kr. pr. 31. december 2023 mod 629,9 mio. kr. ultimo 2022. Der er i løbet af 2023 realiseret en del tab på landbrugskunder, som har valgt at stoppe produktionen og/eller har solgt deres bedrift pga. økonomiske problemer. De herved for sparekassen realiserede tab har været hensat på korrektivkontoen, og sparekassen har som følge af salgene realiseret indtægter 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 markedsf forhold. 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 262 mio. kr., svarende til 2,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved en stigning i renteniveauet på 1 procentpoint. 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 sin vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter, er sparekassens kreditspændsrisiko opgjort til 209 mio. kr. Dette svarer til 2,0 % af kernekapitalen efter fradrag.

## Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Den samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 34,4 mio. kr., svarende til 0,3 % 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 2023 udgør aktier i handelsbeholdning 147 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 3.068 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 2.983 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (2.391 mio. kr.) og PRAS (239 mio. kr.).

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

<b>Renterisiko fordelt efter valuta</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
DKK	258.305	331.434	258.305	331.434
EUR	3.838	5.124	3.838	5.124
Øvrige valutaer	-51	0	-51	0
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>262.092</b>	<b>336.558</b>	<b>262.092</b>	<b>336.558</b>
<i>Se note 31 for flere oplysninger om sparekassens renterisiko.</i>				

<b>Valutarisici</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Mellemværender i fremmed valuta (netto)</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
CHF	3.254	912	3.254	912
CAD	4.101	0	4.101	0
EUR	17.619	14.015	17.619	14.015
GBP	-1.857	830	-1.857	830
JPY	221	241	221	241
NOK	2.096	-5	2.096	-5
SEK	4.458	386	4.458	386
USD	-1.116	3.045	-1.116	3.045
Øvrige valutaer	2.675	19.141	2.675	19.141
<b>Valutarisici i alt</b>	<b>37.397</b>	<b>38.575</b>	<b>37.397</b>	<b>38.575</b>
Valutarisici består af:				
Aktiver i fremmed valuta i alt	34.424	38.570	34.424	38.570
Passiver i fremmed valuta i alt	2.973	5	2.973	5
<b>Valutarisici i alt</b>	<b>37.397</b>	<b>38.575</b>	<b>37.397</b>	<b>38.575</b>
<b>Valutakursindikator 1 (valutaposition)</b>	<b>34.424</b>	<b>38.570</b>	<b>34.424</b>	<b>38.570</b>
<b>Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>	<b>0,3</b>	<b>0,4</b>

## Likviditetsrisici

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

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 2023 opgjort til 334,1 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 12.787,9 mio. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stressscenarie er 3.878,5 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Pr. 31. december 2023 udgør de ti største indlån samlet set 2,2 % 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 eksternt 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 og koncernen er eksponeret overfor, nærmere beskrevet. Nedenfor illustreres de beløb, som det vurderes, at sparekassens og koncernens resultat og egenkapital vil blive påvirket med under markedsforhold, som med rimelig sandsynlighed vil kunne blive aktuelle.

	2023	2023	2022	2022
	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	-262.092	-196.045	-336.558	-262.515
Et fald i renten på 1 %-point	262.092	196.045	336.558	262.515
<b>Aktierisiko</b>				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	321.451	240.446	295.761	280.152
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-321.451	-240.446	-295.761	-280.152
<b>Valutarisiko</b>				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	3.740	2.797	3.857	3.008
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-3.740	-2.797	-3.857	-3.008

**Note 4**

## Koncern 5 års hoved- og nøgletal

### Note 4 - Resultatopgørelse\*

	2023	2022
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>2.156.928</b>	<b>1.408.777</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	1.248.653	1.334.252
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>3.405.581</b>	<b>2.743.029</b>
Kursreguleringer	405.654	-466.306
Andre driftsindtægter	24.688	27.941
Udgifter til personale og administration	-1.654.153	-1.503.327
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-78.881	-72.621
Andre driftsudgifter	-7.111	-4.161
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-143.019	198.796
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-21.344	6.962
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>1.931.415</b>	<b>930.313</b>
Skat	-398.065	-188.634
<b>Årets resultat</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.679</b>

\* Hoved- og nøgletal på koncern er kun på regnskabsårene 2023 og 2022

### Note 4 - Balance\*

	2023	2022
Udlån	36.192.823	27.566.834
Beholdning af værdipapirer	15.672.662	16.888.001
Materielle aktiver	1.270.694	1.208.745
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	98.823	43.466
Indlån inkl. puljer	54.098.321	45.913.210
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	12.401.272	10.520.568
Balancesum	69.192.857	58.405.262

\* Hoved- og nøgletal på koncern er kun på regnskabsårene 2023 og 2022.



**Note 4 fortsætter \***

<b>Kapital</b>	<b>Enhed</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Egentlig kernekapitalprocent	%	22,5	22,8
Kernekapitalprocent	%	22,8	23,5
Kapitalprocent	%	23,0	23,5
NEP-kapitalprocent	%	24,6	24,5
<b>Indtjening</b>			
Egenkapitalforrentning før skat **	%	16,7	9,2
Egenkapitalforrentning efter skat **	%	13,2	7,3
Afkastgraden	%	2,2	1,3
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,0	1,7
<b>Markedsrisiko</b>			
Renterisiko	%	2,5	3,6
Valutaposition	%	0,3	0,4
Valutarisiko	%	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>			
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	%	58,2	64,0
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,4	3,8
Årets nedskrivningsprocent	%	0,3	-0,4
Årets udlånsvækst	%	31,3	4,9
(Proforma udlånsvækst i 2023: 20,7 %)			
Udlån i forhold til egenkapital		2,9	2,6
<b>Likviditet</b>			
Udlån i forhold til indlån	%	70,0	63,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	334,1	243,9
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	stk.	1.314	1.172

\* Hoved- og nøgletal på koncern er kun på regnskabsårene 2023 og 2022.

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

**Note 4**

## Sparekassen Danmark 5 års hoved- og nøgletal

**Note 4 - Resultatopgørelse**

	2023	2022	2021	2020	2019
<b>Netto renteindtægter</b>	<b>2.148.557</b>	<b>1.410.927</b>	<b>906.717</b>	<b>669.245</b>	<b>645.224</b>
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	1.248.202	1.334.322	786.403	508.328	495.470
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>3.396.759</b>	<b>2.745.249</b>	<b>1.693.120</b>	<b>1.177.573</b>	<b>1.140.694</b>
Kursreguleringer	404.162	-469.479	146.569	92.267	242.582
Andre driftsindtægter	22.425	24.732	468.363	60.582	8.604
Udgifter til personale og administration	-1.654.207	-1.507.260	-1.055.419	-696.124	-636.692
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-77.990	-71.530	-63.546	-36.947	-29.981
Andre driftsudgifter	-7.111	-4.161	-3.600	-2.082	-1.582
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	143.100	198.796	29.418	-91.028	-135.062
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	-9.446	11.006	36.703	11.577	17.568
<b>Ordinært resultat før skat</b>	<b>1.931.492</b>	<b>927.353</b>	<b>1.251.608</b>	<b>515.818</b>	<b>606.131</b>
Skat	-398.142	-185.684	-248.822	-129.340	-81.105
<b>Årets resultat</b>	<b>1.533.350</b>	<b>741.669</b>	<b>1.002.786</b>	<b>386.478</b>	<b>525.026</b>

**Note 4 - Balance**

	2023	2022	2021	2020	2019
Udlån	36.088.236	27.629.205	26.336.413	15.681.092	14.265.270
Beholdning af værdipapirer	15.672.662	16.888.001	14.020.450	6.759.470	4.844.802
Materielle aktiver	1.185.152	1.090.328	1.110.976	754.315	580.026
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	98.823	43.466	60.048	128.522	70.296
Indlån inkl. puljer	54.098.321	45.913.210	43.675.975	24.947.727	20.071.633
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	12.401.272	10.520.568	9.353.036	4.904.204	4.080.088
Balancesum	69.079.134	58.395.852	55.178.510	31.625.734	25.398.581

## Note 4 fortsætter

<b>Kapital</b>	<b>Enhed</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Egentlig kernekapitalprocent	%	22,3	22,8	20,6	19,6	18,8
Kernekapitalprocent	%	22,6	23,5	21,3	20,9	19,8
Kapitalprocent	%	22,8	23,5	21,3	22,6	21,7
NEP-kapitalprocent	%	24,4	24,5	22,3	23,5	21,7
<b>Indtjening</b>						
Egenkapitalforrentning før skat *	%	16,7	9,2	17,4	11,2	15,9
Egenkapitalforrentning efter skat *	%	13,3	7,3	13,9	8,3	13,8
Afkastgraden	%	2,2	1,3	1,8	1,2	2,1
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	2,0	1,7	2,1	1,6	1,8
<b>Markedsrisiko</b>						
Renterisiko	%	2,5	3,6	1,9	1,2	1,3
Valutaposition	%	0,3	0,4	0,2	0,3	0,6
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<b>Kreditrisiko</b>						
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	%	67,3	64,0	56,4	63,4	67,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,4	3,8	3,8	6,4	7,7
Årets nedskrivningsprocent	%	0,3	-0,4	-0,1	0,3	0,6
Årets udlånsvækst	%	30,6	4,9	68,0	9,7	2,2
(Proforma udlånsvækst i 2023:20,7 % og 2021:8,9 %)						
Udlån i forhold til egenkapital		2,9	2,6	2,7	3,0	3,3
<b>Likviditet</b>						
Udlån i forhold til indlån	%	69,8	63,7	64,2	69,7	80,3
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	329,7	243,9	284,4	358,5	320,2
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	stk.	1.302	1.172	842	585	562

\* 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** **Koncern** **Sparekassen Danmark**

<b>Renteindtægter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	82.714	10.629	82.714	10.629
Udlån og andre tilgodehavender	1.994.255	1.165.958	1.985.993	1.168.102
Obligationer	322.425	155.936	322.424	155.936
Afledte finansielle instrumenter	489	-141	489	-141
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<i>489</i>	<i>-141</i>	<i>489</i>	<i>-141</i>
Øvrige renteindtægter	1.616	356	1.472	356
<b>Renteindtægter i alt</b>	<b>2.401.499</b>	<b>1.332.738</b>	<b>2.393.092</b>	<b>1.334.882</b>
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	<i>652</i>	<i>57</i>	<i>652</i>	<i>57</i>
<b>Negative renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	0	-10.158	0	-10.158
Obligationer	0	-4.969	0	-4.969
<b>Negative renteindtægter i alt</b>	<b>0</b>	<b>-15.127</b>	<b>0</b>	<b>-15.127</b>

**Note 6** **Koncern** **Sparekassen Danmark**

<b>Renteudgifter</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kreditinstitutter og centralbanker	2.059	233	2.059	233
Indlån og anden gæld	220.474	20.257	220.471	20.253
Udstedte obligationer	14.427	9.744	14.427	9.744
Efterstillede kapitalindskud	1.652	0	1.652	0
Øvrige renteudgifter	5.959	3.337	5.926	3.335
<b>Renteudgifter i alt</b>	<b>244.571</b>	<b>33.571</b>	<b>244.535</b>	<b>33.565</b>
<i>Heraf udgør udgifter til til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	<i>469</i>	<i>57</i>	<i>469</i>	<i>57</i>
<b>Positive renteudgifter</b>				
Kreditinstitutter og centralbanker	0	-197	0	-197
Indlån og anden gæld	0	-124.540	0	-124.540
<b>Positive renteudgifter i alt</b>	<b>0</b>	<b>-124.737</b>	<b>0</b>	<b>-124.737</b>

<b>Note 7</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Gebyrer og provisionsindtægter</b>				
Værdipapirhandel og depoter	203.243	247.509	203.243	247.509
Betalingsformidling	119.349	101.671	118.916	101.671
Lånesagsgebyr	197.520	253.660	197.506	253.660
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>40.619</i>	<i>55.662</i>	<i>40.619</i>	<i>55.662</i>
Garantiprovision	521.609	460.043	521.609	460.043
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>471.228</i>	<i>411.372</i>	<i>471.228</i>	<i>411.372</i>
Øvrige gebyrer og provisioner	208.817	268.848	208.780	268.914
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt</b>	<b>1.250.538</b>	<b>1.331.731</b>	<b>1.250.054</b>	<b>1.331.797</b>

<b>Note 8</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Kursreguleringer</b>				
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	-43	-69	-43	-69
Obligationer	210.940	-588.212	210.940	-588.212
Aktier m.v.	157.346	79.845	157.346	79.845
Investeringsejendomme	4.606	3	3.120	-3.170
Valuta	35.261	26.524	35.255	26.524
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-2.239	14.327	-2.239	14.327
Aktiver tilknyttet puljeordninger	829.590	-979.382	829.590	-979.382
Indlån i puljeordninger	-829.590	979.382	-829.590	979.382
Øvrige aktiver	-217	1.276	-217	1.276
<b>Kursreguleringer i alt</b>	<b>405.654</b>	<b>-466.306</b>	<b>404.162</b>	<b>-469.479</b>

<b>Note 9</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Udgifter til personale og administration</b>				
Vederlag til direktion og bestyrelse:				
Direktion løn*)	17.612	19.697	17.599	19.697
Pension	2.545	3.070	2.545	3.070
Øvrige vederlag	0	7.610	0	7.610
<b>I alt</b>	<b>20.157</b>	<b>30.377</b>	<b>20.144</b>	<b>30.377</b>
Bestyrelse	7.001	6.657	6.989	6.657
<b>Vederlag i alt</b>	<b>27.158</b>	<b>37.034</b>	<b>27.133</b>	<b>37.034</b>

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 795 t.kr. i 2023 henholdsvis 837 t.kr. i 2022 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.

<b>Personale udgifter</b>				
Lønninger	760.429	670.188	757.045	670.188
Pensioner	88.644	78.537	88.222	78.537
Udgifter til social sikring	137.283	122.833	136.772	122.833
<b>Personaleudgifter i alt</b>	<b>986.356</b>	<b>871.558</b>	<b>982.039</b>	<b>871.558</b>
Øvrige administrationsudgifter	640.639	594.735	645.035	598.668
<b>Udgifter til personale og administration i alt</b>	<b>1.654.153</b>	<b>1.503.327</b>	<b>1.654.207</b>	<b>1.507.260</b>
Gennemsnitlig antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	1.314	1.172	1.302	1.172
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	6	6	6	6
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	19	18	19	18

\*) Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable løndelev.

I 2023 indgår aflønningen for et direktionsmedlem fra Totalbanken A/S først fra 1. september 2023. Pr. 31. december 2023 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 2023, som findes på sparekassens hjemmeside.

<b>Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>				
Fast vederlag	17.843	21.646	17.843	21.646
Pension	2.272	2.595	2.272	2.595
<b>Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt</b>	<b>20.115</b>	<b>24.241</b>	<b>20.115</b>	<b>24.241</b>
<b>Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen på balancedagen</b>	<b>17</b>	<b>18</b>	<b>17</b>	<b>18</b>

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 238 t.kr. i 2023 henholdsvis 247 t.kr. i 2022 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.

<b>Note 9 fortsætte</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Ad. Revisionshonorar</b>				
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.110	977	1.120	912
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	140	136	140	136
Honorar for skatterådgivning	40	73	41	72
Honorar for andre ydelser	91	1	91	0
<b>Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision*</b>	<b>1.381</b>	<b>1.187</b>	<b>1.392</b>	<b>1.120</b>

Ikke-revisionsydelser er leveret af PwC, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i 2023 og Deloitte, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab i 2022 og består af honorar for periodevis erklæringsafgivelse, erklæringer på fusionsrelaterede forhold samt generel regnskabsrådgivning o.l.

\* Revisionshonorar i 2022 er honorar til Deloitte.

Revisionshonorar i 2023 er honorar til PwC bortset fra regulering til afsat honorar til Deloitte på -28 t.kr. i Sparekassen Danmark og -130 t.kr. i koncernen.

<b>Note 10</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Nedskrivninger</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	61.212	86.767	61.212	86.767
Anden tilgang/afgang	1.871	0	1.871	0
Nye nedskrivninger i årets løb	56.210	31.788	79.495	31.788
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-32.692	-57.343	-32.692	-57.343
<b>Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>86.601</b>	<b>61.212</b>	<b>109.886</b>	<b>61.212</b>
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	214.088	192.990	214.088	192.990
Nye nedskrivninger i årets løb	299.894	150.996	276.609	150.996
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-178.768	-129.898	-178.768	-129.898
<b>Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>335.214</b>	<b>214.088</b>	<b>311.929</b>	<b>214.088</b>
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender</b>				
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.325.048	1.696.019	1.325.048	1.696.019
Anden tilgang / afgang	52.868	0	50.625	0
Nye nedskrivninger i årets løb	370.182	228.431	370.182	228.431
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-274.402	-358.281	-274.291	-358.281
Endelig tabt	-206.995	-241.121	-206.995	-241.121
<b>Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.266.701</b>	<b>1.325.048</b>	<b>1.264.569</b>	<b>1.325.048</b>
<b>Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo</b>	<b>1.688.516</b>	<b>1.600.348</b>	<b>1.686.384</b>	<b>1.600.348</b>

Note 10 fortsætte	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>I ovenstående indgår stadie 3 nedskrivninger på eksponeringer kreditforringede på overtagelsetidspunkt fra tidligere fusioner med følgende:</b>				
Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger ved forudgående regnskabsafslutning	160.951	292.607	160.951	292.607
Overtagne nedskrivninger i årets løb	56.357	0	56.357	0
Ændringer i perioden	-74.757	-131.656	-74.757	-131.656
<b>Akkumulerede stadie 3 nedskrivninger ved regnskabsafslutning</b>	<b>142.551</b>	<b>160.951</b>	<b>142.551</b>	<b>160.951</b>
<b>Hensættelser</b>				
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier</b>				
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	9.791	13.256	9.791	13.256
Anden tilgang/afgang	47	0	47	0
Nye hensættelser i årets løb	5.564	11.235	5.564	11.235
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-8.350	-14.700	-8.350	-14.700
<b>Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>7.052</b>	<b>9.791</b>	<b>7.052</b>	<b>9.791</b>
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier</b>				
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	13.749	7.414	13.749	7.414
Anden tilgang/afgang	552	0	552	0
Nye hensættelser i årets løb	8.770	12.083	8.770	12.083
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-12.093	-5.748	-12.093	-5.748
<b>Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo</b>	<b>10.978</b>	<b>13.749</b>	<b>10.978</b>	<b>13.749</b>
<b>Stadie 3 hensættelser på garantier</b>				
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	29.742	42.256	29.742	42.256
Anden tilgang/afgang	2.100	0	2.100	0
Nye hensættelser i årets løb	34.215	21.696	34.215	21.696
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-21.988	-34.210	-21.988	-34.210
Endelig tabt	-6.437	0	-6.437	0
<b>Stadie 3 hensættelser til tab på garantier ultimo</b>	<b>37.633</b>	<b>29.742</b>	<b>37.633</b>	<b>29.742</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier i alt</b>	<b>55.662</b>	<b>53.282</b>	<b>55.662</b>	<b>53.282</b>



Note 10 fortsætte	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>				
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	7.267	2.223	7.267	2.223
Anden tilgang/afgang	616	0	616	0
Nye nedskrivninger og hensættelser i årets løb	2.785	6.271	2.785	6.271
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i årets løb	-5.650	-1.227	-5.650	-1.227
<b>Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>5.018</b>	<b>7.267</b>	<b>5.018</b>	<b>7.267</b>
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>				
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	3.378	14.441	3.378	14.441
Anden tilgang/afgang	100	0	100	0
Nye nedskrivninger og hensættelser i årets løb	3.185	2.478	3.185	2.478
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i årets løb	-2.942	-13.541	-2.942	-13.541
<b>Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>3.721</b>	<b>3.378</b>	<b>3.721</b>	<b>3.378</b>
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser</b>				
Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	46.633	58.737	46.633	58.737
Anden tilgang/afgang	3.632	0	3.632	0
Nye nedskrivninger og hensættelser i årets løb	15.283	13.361	15.283	13.361
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i årets løb	-19.866	-25.465	-19.866	-25.465
<b>Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>45.683</b>	<b>46.633</b>	<b>45.683</b>	<b>46.633</b>
<b>Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>54.422</b>	<b>57.278</b>	<b>54.422</b>	<b>57.278</b>
<b>Nedskrivninger / hensættelser i alt</b>	<b>1.798.600</b>	<b>1.710.908</b>	<b>1.796.468</b>	<b>1.710.908</b>
Nedskrivninger i året	-722.976	-433.325	-722.977	-433.325
Tabsbogført, ej tidligere nedskrevet	-15.983	-11.936	-15.941	-11.926
Tilbageførte nedskrivninger i året	514.320	585.755	514.209	585.755
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	33.994	27.557	33.983	27.557
Renter på nedskrevne fordringer	56.418	42.662	56.418	42.662
Værdiregulering af overtagne aktiver	-266	-21.571	-266	-21.571
<b>Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån</b>	<b>-134.493</b>	<b>189.142</b>	<b>-134.574</b>	<b>189.152</b>
Hensat til tab på garantier i året	-50.957	-45.014	-50.957	-45.014
Tilbageførte hensættelser på garantier i året	42.431	54.658	42.431	54.658
<b>Resultatpåvirkning af tab på garantier</b>	<b>-8.526</b>	<b>9.644</b>	<b>-8.526</b>	<b>9.644</b>
<b>Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.</b>	<b>-143.019</b>	<b>198.786</b>	<b>-143.100</b>	<b>198.796</b>

**Note 11**
**Koncern**
**Sparekassen Danmark**
**Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder	-21.299	6.962	-21.299	6.962
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-45	0	11.853	4.044
<b>Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt</b>	<b>-21.344</b>	<b>6.962</b>	<b>-9.446</b>	<b>11.006</b>

**Note 12**
**Koncern**
**Sparekassen Danmark**
**Skat**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Beregnet skat af årets indkomst	302.737	147.837	307.030	146.955
Ændring i udskudt skat	40.088	7.654	35.872	5.586
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skatteprocent	0	7.805	0	7.805
Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året	45.441	23.995	45.441	23.995
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	9.799	1.343	9.799	1.343
<b>Skat i alt</b>	<b>398.065</b>	<b>188.634</b>	<b>398.142</b>	<b>185.684</b>
Aktuel skatteprocent	25,2	22,0	25,2	22,0
Resultat af kapitalandele	0,1	-0,3	0,1	-0,3
Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter	-2,6	-2,5	-2,6	-2,5
Øvrige permanente afvigelser	0,1	0,2	0,1	0,2
Regulering af tidligere års skatter	0,5	0,1	0,5	0,1
<b>Effektiv skatteprocent</b>	<b>23,3</b>	<b>19,5</b>	<b>23,3</b>	<b>19,6</b>

<b>Note 13</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	849.653	688.754	849.653	688.754
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>849.653</b>	<b>688.754</b>	<b>849.653</b>	<b>688.754</b>
<b>Fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	497.874	289.522	497.874	289.522
Til og med 3 måneder	92.177	80.115	92.177	80.115
Over 3 måneder og til og med 1 år	144.078	119.671	144.078	119.671
Over 1 år og til og med 5 år	115.524	199.446	115.524	199.446
Over 5 år	0	0	0	0
<b>Fordelt i alt</b>	<b>849.653</b>	<b>688.754</b>	<b>849.653</b>	<b>688.754</b>

<b>Note 14</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Udlån og andre tilgodehavender</b>				
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi	36.220	25.930	36.220	25.930
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	36.156.603	27.540.904	36.052.016	27.603.275
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>36.192.823</b>	<b>27.566.834</b>	<b>36.088.236</b>	<b>27.629.205</b>
 <b>Samlet udlån fordelt efter restløbetid</b>				
Anfordring	4.334.520	1.602.698	4.334.520	1.602.698
Til og med 3 måneder	2.368.711	1.533.297	2.347.138	1.533.297
Over 3 måneder og til og med 1 år	8.200.301	6.831.735	8.130.815	6.831.735
Over 1 år og til og med 5 år	8.772.710	8.373.931	9.112.301	8.436.302
Over 5 år	12.516.581	9.225.173	12.163.462	9.225.173
<b>Udlån og andre tilgodehavender i alt</b>	<b>36.192.823</b>	<b>27.566.834</b>	<b>36.088.236</b>	<b>27.629.205</b>
 <i>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgforretninger</i>	<i>36.220</i>	<i>25.930</i>	<i>36.220</i>	<i>25.930</i>
 <b>Direktion, bestyrelse deres nærtstående parter</b>				
Størrelse af udlån og garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer og deres nærtstående parter.				
 <b>Lån m.v.</b>				
Direktion	924	427	924	427
Bestyrelse	2.487	8.145	2.487	8.145
 <b>Sikkerhed</b>				
Direktion	924	357	924	357
Bestyrelse	2.487	3.807	2.487	3.807
<p>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</p>				
 <b>Rentesatser ekskl. kreditkortfaciliteter ultimo 2023 % p.a.</b>				
Direktion	0-5,86	7,20-9,70	0-5,86	7,20-9,70
Bestyrelse	4,50-6,22	2,00-6,44	4,50-6,22	2,00-6,44

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

**Note 14 fortsættes**

**Koncern**

<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,5 %</b>	<b>756.371</b>	<b>1,3 %</b>	<b>560.620</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	13,2 %	6.569.728	12,8 %	5.376.030
Industri og råstofudvinding	2,7 %	1.347.352	2,4 %	985.647
Energiforsyning	1,4 %	711.250	1,2 %	510.246
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,9 %	1.937.573	3,2 %	1.333.511
Handel	4,1 %	2.054.866	4,0 %	1.657.858
Transport, hoteller og restauranter	2,5 %	1.250.102	1,7 %	694.842
Information og kommunikation	0,2 %	110.709	0,2 %	97.247
Finansiering og forsikring	4,5 %	2.251.055	4,5 %	1.919.878
Fast ejendom	10,0 %	5.005.284	8,7 %	3.670.277
Øvrige erhverv	4,4 %	2.167.521	4,9 %	2.049.018
<b>Erhverv i alt</b>	<b>46,9 %</b>	<b>23.405.439</b>	<b>43,6 %</b>	<b>18.294.555</b>
<b>Private</b>	<b>51,6 %</b>	<b>25.662.558</b>	<b>55,1 %</b>	<b>23.097.101</b>
<b>I alt</b>	<b>100,0 %</b>	<b>49.824.367</b>	<b>100,0 %</b>	<b>41.952.276</b>

**Værdi af udlån, tilgodehavender og garantier, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)**

Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivning / hensættelse	3.215.682	2.787.154
Nedskrivning / hensættelse	-1.290.379	-1.248.603
<b>Indregnet i balancen / eventualforpligtelser</b>	<b>1.925.304</b>	<b>1.538.551</b>
<b>Standset renteberegning</b>		
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	713.312	31.915

**Note 14 fortsættes**
**Sparekassen Danmark**

<b>Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2022</b>
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>1,5 %</b>	<b>756.371</b>	<b>1,3 %</b>	<b>560.620</b>
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	12,9 %	6.402.784	12,8 %	5.376.030
Industri og råstofudvinding	2,5 %	1.255.028	2,3 %	985.647
Energiforsyning	1,4 %	696.181	1,2 %	510.246
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,4 %	1.713.192	3,2 %	1.333.511
Handel	3,9 %	1.962.824	3,9 %	1.657.858
Transport, hoteller og restauranter	1,9 %	940.940	1,7 %	694.842
Information og kommunikation	0,2 %	109.969	0,2 %	97.247
Finansiering og forsikring	6,5 %	3.219.106	4,6 %	1.919.878
Fast ejendom	10,1 %	5.006.323	8,9 %	3.731.418
Øvrige erhverv	4,0 %	2.011.045	4,9 %	2.049.018
<b>Erhverv i alt</b>	<b>46,8 %</b>	<b>23.317.393</b>	<b>43,7 %</b>	<b>18.355.696</b>
<b>Private</b>	<b>51,6 %</b>	<b>25.634.388</b>	<b>55,0 %</b>	<b>23.097.101</b>
<b>I alt</b>	<b>100 %</b>	<b>49.708.151</b>	<b>100 %</b>	<b>42.013.417</b>
<b>Værdi af udlån, tilgodehavender og garantier, hvorpå der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse (OIK)</b>				
Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivning / hensættelse		3.197.362		2.787.154
Nedskrivning / hensættelse		-1.288.247		1.248.603
<b>Indregnet i balancen / eventualforpligtelser</b>		<b>1.909.115</b>		<b>1.538.551</b>
<b>Standset renteberegning</b>				
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning		713.312		31.915

**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 ny udlån samt ændringer til eksisterende udlån. For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici henvises til note 3.



*“Sparekassen får hele tiden nye kunder i Aalborg, så vi er nødt til at udvide medarbejderstaben ... men vi har ikke plads i vores eksisterende afdelinger.”*

Sådan sagde Bo Bojer, regionsdirektør i sparekassens Region Aalborg, da han i slutningen af 2022 annoncerede, at sparekassen i 2023 ville åbne en ny afdeling i Nørresundby.

Nu har han genbrugt ordene om pladsmangel i den nordjyske hovedstad. I begyndelsen af 2024 kunne han nemlig fortælle, at Sparekassen Danmark åbner en ny afdeling i Vejgaard.

Afdelingen står over for en mindre renovering og forventes at åbne umiddelbart efter sommerferien i år.

**Note 15**

Note	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
Andre realkreditobligationer	9.181.746	9.544.831	9.181.746	9.544.831
Statsobligationer	267.150	1.285.187	267.150	1.285.187
Øvrige obligationer	141.715	138.662	141.715	138.662
<b>Obligationer til dagsværdi i alt</b>	<b>9.590.611</b>	<b>10.968.680</b>	<b>9.590.611</b>	<b>10.968.680</b>

**Note 16**

Obligationer til amortiseret kostpris	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
Andre realkreditobligationer	2.867.537	2.961.710	2.867.537	2.961.710
<b>Obligationer til amortiseret kostpris i alt</b>	<b>2.867.537</b>	<b>2.961.710</b>	<b>2.867.537</b>	<b>2.961.710</b>
Regnskabsmæssig værdi af obligationer til amortiseret kostpris	2.867.537	2.961.710	2.867.537	2.961.710
Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris	2.815.629	2.807.510	2.815.629	2.807.510
<b>Dagsværdi af obligationer til amortiseret kostpris i forhold til regnskabsmæssig værdi</b>	<b>-51.908</b>	<b>-154.200</b>	<b>-51.908</b>	<b>-154.200</b>

Dagsværdi af hold-til-udløb porteføljen er lavere end den bogførte værdi med 52 mio. kr.

**Note 17**

Aktier m.v.	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	205.292	239.851	205.292	239.851
Aktier / investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser	26.234	47.603	26.234	47.603
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	2.982.988	2.670.157	2.982.988	2.670.157
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>3.214.514</b>	<b>2.957.611</b>	<b>3.214.514</b>	<b>2.957.611</b>
<b>Heraf:</b>				
Sektoraktier	2.810.362	2.448.225	2.810.362	2.448.225
Handelsbeholdning	146.636	197.880	146.636	197.880
Øvrige aktier udenfor handelsbeholdningen	257.516	311.506	257.516	311.506
<b>Aktier m.v. i alt</b>	<b>3.214.514</b>	<b>2.957.611</b>	<b>3.214.514</b>	<b>2.957.611</b>



## Note 18

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital *)	Resultat *)
Egnsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling)	Horsens	42,91 %	402.793	8.406
Forsikringsselskabet Vendsyssel A/S (forsikring)	Hjørring	25,53 %	205.565	-2.967
SDC A/S	Ballerup	22,23 %	709.171	16.598
Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S	Aalborg	47,24 %	15.618	6.223
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	36,15 %	1.378	-23

\*) Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter for 2022.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Spar D Ejendomme ApS (ejendomme) pr. 31/12-2023	Hjørring	100,00 %	51.351	7.525
Dansk Erhvervsfinansiering A/S (leasing) pr. 31/12-2023	Assens	100,00 %	44.928	4.374

	Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder	
	2023	2022	2023	2022
Lån og lånetilsagn	7.230	500	1.048.900	73.000
Indlån	246.408	38.914	0	651
<b>Ikke balanceførte poster</b>				
Stillede garantier	0	0	0	0

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

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

## Note 19

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Investeringsforeningsandele	10.029.452	8.158.812	10.029.452	8.158.812
Ikke-placerede midler	31.050	29.957	31.050	29.957
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt</b>	<b>10.060.502</b>	<b>8.188.769</b>	<b>10.060.502</b>	<b>8.188.769</b>

<b>Note 20</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Grunde og bygninger</b>				
<b>Investeringsejendomme</b>				
Dagsværdi primo	608.671	561.508	565.150	519.813
Tilgang, herunder forbedringer	6.359	62.843	6.241	62.843
Afgang i årets løb	-47.281	-21.377	-11.633	-20.051
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	0	21.740	0	21.740
Årets regulering til dagsværdi	3.040	-16.043	4.904	-19.195
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>570.789</b>	<b>608.671</b>	<b>564.662</b>	<b>565.150</b>
<b>Investeringsejendomme, leasede</b>				
Dagsværdi primo	9.762	9.687	9.762	9.687
Revurdering af leasingaftaler i perioden	75	353	75	353
Periodens afskrivninger	-289	-278	-289	-278
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>9.548</b>	<b>9.762</b>	<b>9.548</b>	<b>9.762</b>
<b>Investeringsejendomme i alt</b>	<b>580.337</b>	<b>618.433</b>	<b>574.210</b>	<b>574.912</b>
<b>Domicilejendomme</b>				
Omvurderet værdi primo	418.573	382.694	343.677	358.419
Tilgang, herunder forbedringer	44.227	53.939	44.227	2.228
Afgang i årets løb	-3.270	0	0	0
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	0	-21.740	0	-21.740
Årets afskrivninger	-4.005	-3.789	-3.433	-3.427
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	13.370	13.322	13.170	13.322
Nedskrivninger ved omvurdering	-12.600	-12.453	-12.200	-11.353
Tilbageført nedskrivning	9.446	6.600	8.746	6.228
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>465.741</b>	<b>418.573</b>	<b>394.187</b>	<b>343.677</b>
<b>Domicilejendomme, leasede</b>				
Omvurderet værdi primo	106.458	155.921	106.458	155.921
Tilgang, herunder forbedringer	53.235	7.958	53.235	7.958
Afgang i årets løb	0	-45.722	0	-45.722
Revurdering af leasingaftaler i perioden	7.723	1.952	7.723	1.952
Periodens afskrivninger	-15.686	-16.795	-15.686	-16.795
Akk. afskrivninger på afgang i årets løb	0	3.144	0	3.144
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>151.730</b>	<b>106.458</b>	<b>151.730</b>	<b>106.458</b>
<b>Domicilejendomme i alt</b>	<b>617.471</b>	<b>525.031</b>	<b>545.917</b>	<b>450.135</b>
<b>Grunde og bygninger i alt</b>	<b>1.197.808</b>	<b>1.143.464</b>	<b>1.120.127</b>	<b>1.025.047</b>
<b>Gennemsnitligt afkastkrav, domicilejendomme</b>	<b>7,70</b>	<b>8,10</b>	<b>7,75</b>	<b>8,22</b>
<b>Gennemsnitligt afkastkrav, investeringsejendomme</b>	<b>6,65</b>	<b>6,81</b>	<b>6,65</b>	<b>6,77</b>

For domicilejendomme er der anvendt et afkastkrav i spændet mellem 3,75 % og 9,78 %. For investeringsejendomme er der anvendt et afkastkrav i spændet mellem 4 % og 15 %. Der har ikke medvirket eksterne eksperter ved målingen af investerings- og domicilejendomme.

Leasingforpligtelserne vedr. de leasede domicilejendomme er indregnet i regnskabsposten "andre passiver" med 177,7 mio. kr. Se note 33 for flere oplysninger.

<b>Note 21</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Øvrige materielle aktiver</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Kostpris primo	213.932	226.575	213.932	226.575
Tilgang, herunder forbedringer	38.603	23.065	26.353	23.065
Afgang i årets løb	-54.103	-35.708	-53.390	-35.708
<b>Kostpris ultimo</b>	<b>198.432</b>	<b>213.932</b>	<b>186.895</b>	<b>213.932</b>
Afskrivninger primo	-148.651	-159.439	-148.651	-159.439
Årets afskrivninger	-30.017	-24.476	-26.056	-24.476
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	53.122	35.264	52.837	35.264
<b>Afskrivninger ultimo</b>	<b>-125.546</b>	<b>-148.651</b>	<b>-121.870</b>	<b>-148.651</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo</b>	<b>72.886</b>	<b>65.281</b>	<b>65.025</b>	<b>65.281</b>

<b>Note 22</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Anfordring	62.331	17.268	62.331	17.268
Til og med 3 måneder	36.220	25.930	36.220	25.930
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	0	0	0	0
Over 5 år	272	268	272	268
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt</b>	<b>98.823</b>	<b>43.466</b>	<b>98.823</b>	<b>43.466</b>
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagkøbsforretninger</i>	<i>36.220</i>	<i>25.930</i>	<i>36.220</i>	<i>25.930</i>

Note 23	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Indlån og anden gæld</b>				
Anfordring	40.369.948	34.937.457	40.369.948	34.937.457
Med opsigelsesvarsel	369.654	35.811	369.654	35.811
Tidsindskud	680.725	308.815	680.725	308.815
Særlige indlånsformer	2.617.493	2.442.358	2.617.493	2.442.358
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>44.037.819</b>	<b>37.724.441</b>	<b>44.037.819</b>	<b>37.724.441</b>
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	40.477.277	35.038.237	40.477.277	35.038.237
Til og med 3 måneder	505.119	84.178	505.119	84.178
Over 3 måneder og til og med 1 år	506.209	174.038	506.209	174.038
Over 1 år og til og med 5 år	725.846	585.163	725.846	585.163
Over 5 år	1.823.369	1.842.825	1.823.369	1.842.825
<b>Indlån og anden gæld i alt</b>	<b>44.037.819</b>	<b>37.724.441</b>	<b>44.037.819</b>	<b>37.724.441</b>

Note 24	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Udstedte obligationer til amortiseret kostpris</b>				
Nom. DKK 150 mio. kr. - fast rente, udløb 18/6-2026	149.587	149.469	149.587	149.469
Nom. DKK 76 mio. kr. - var. rente, udløb 30/6-2025	76.345	76.345	76.345	76.345
Nom. DKK 150 mio. kr. - fast rente, udløb 20/11-2025	149.750	149.306	149.750	149.306
Nom. DKK 50 mio. kr. - var. rente, udløb 27/04-2027	50.000	0	50.000	0
Nom. DKK 50 mio. kr. - fast rente, udløb 18/06-2026	50.000	0	50.000	0
Nom. DKK 20 mio. kr. - var. rente, udløb 16/12-2026	20.000	0	20.000	0
Nom. DKK 250 mio. kr. - var. rente, udløb 08/12-2030	248.154	0	248.154	0
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>743.836</b>	<b>375.120</b>	<b>743.836</b>	<b>375.120</b>
<b>Fordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring	0	0	0	0
Til og med 3 måneder	0	0	0	0
Over 3 måneder og til og med 1 år	0	0	0	0
Over 1 år og til og med 5 år	743.836	375.120	743.836	375.120
<b>Udstedte obligationer i alt</b>	<b>743.836</b>	<b>375.120</b>	<b>743.836</b>	<b>375.120</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****Koncern****Sparekassen Danmark****Hensættelser til udskudt skat**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Primo	58.899	35.733	50.737	37.346
Ændring i udskudt skat	60.421	18.871	35.872	9.096
Ændring i udskudt skat som følge af ændring i skatteprocent	0	7.805	0	7.805
Regulering af udskudt skat tidligere år	0	-3.510	0	-3.510
<b>Hensættelser til udskudt skat i alt</b>	<b>119.320</b>	<b>58.899</b>	<b>86.609</b>	<b>50.737</b>

**Der kan forklares således:**

Immaterielle aktiver	4.814	8.490	4.814	8.490
Materielle anlægsaktiver	36.258	51.925	36.264	52.217
Udlån	-23.902	-41.965	-56.619	-50.419
Medarbejderforpligtelser	-2.771	-3.453	-2.771	-3.453
Øvrige	104.921	43.902	104.921	43.902
<b>Udskudt skat i alt</b>	<b>119.320</b>	<b>58.899</b>	<b>86.609</b>	<b>50.737</b>

Note 26	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Efterstillede kapitalindskud</b>				
Nom. DKK 40 mio., 4,6630 % udløb den 20. juni 2029	40.000	0	40.000	0
Nom. DKK 40 mio., 7,9133 % udløb den 27. oktober 2031	40.000	0	40.000	0
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>	<b>80.000</b>	<b>0</b>
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud</b>				
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	1.652	0	1.652	0
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	0	0	0	0
<b>Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud i alt</b>	<b>1.652</b>	<b>0</b>	<b>1.652</b>	<b>0</b>
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen</b>				
Nom. DKK 200 mio., førtidsindfriet i 2023	0	199.950	0	199.950
Nom. DKK 90 mio., 5,125 %, uendelig løbetid, udstedt den 16. december 2020	89.950	90.114	89.950	90.114
Nom. DKK 50 mio., 6,25 %, uendelig løbetid, udstedt den 30. december 2020	50.000	0	50.000	0
<b>Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen i alt</b>	<b>139.950</b>	<b>290.064</b>	<b>139.950</b>	<b>290.064</b>
<b>Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget i alt</b>	<b>219.950</b>	<b>290.064</b>	<b>219.950</b>	<b>290.064</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 % henholdsvis 7 %.

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



I 2024 får Vesthimmerlands Kommune et topmoderne svømmecenter i Aars, hvor et af sparekassens hovedcentre ligger. Det nye svømmecenter får et 50 meters-bassin, varmtvandsbassiner til børn og borgere med handicap, saunaer og tidssvarende faciliteter til en af Nordjyllands største svømmeklubber. Sparekassen Danmark Fonden Himmerland støtter byggeriet med 13 millioner kroner. Her ses et par fotos fra rejsegildet i 2023.

**Note 27: Sparekassen Danmark**

	2023	2023	2022	2022
	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning
<b>Kapitalforhold</b>				
Garantkapital	7.108.780	7.108.780	6.451.765	6.451.765
Opskrivningshenlæggelser	39.473	39.473	26.303	26.303
Lovpligtige reserver	117.027	117.027	129.928	129.928
Vedtægtsmæssige reserver	339.594	339.594	336.231	336.231
Øvrige reserver	175.000	175.000	175.000	175.000
Overført resultat	4.420.156	4.420.156	3.264.272	3.264.272
Foreslået garantrente efter skat	201.242	201.242	137.069	137.069
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>12.401.272</b>	<b>12.401.272</b>	<b>10.520.568</b>	<b>10.520.568</b>
IFRS9 overgangsordning	69.086	0	19.760	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>12.470.358</b>	<b>12.401.272</b>	<b>10.540.328</b>	<b>10.520.568</b>
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantrente)	-201.242	-201.242	-137.069	-137.069
Immaterielle aktiver	-270.189	-270.189	-133.507	-133.507
Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	4.814	4.814	8.490	8.490
Andre primære fradrag	-13.360	-13.360	-39.852	-39.852
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>11.990.381</b>	<b>11.921.295</b>	<b>10.238.390</b>	<b>10.218.630</b>
Frdrag for finansielle kapitalandele	-1.390.223	-1.390.223	-1.142.846	-1.142.846
Frdrag for NPE (MLC backstop)	-281.473	-281.473	-138.356	-138.356
<b>Egentlig kernekapital (CET1)</b>	<b>10.318.685</b>	<b>10.249.599</b>	<b>8.957.188</b>	<b>8.937.428</b>
Hybrid kernekapital	140.000	140.000	290.064	290.064
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>10.458.685</b>	<b>10.389.599</b>	<b>9.247.252</b>	<b>9.227.492</b>
Supplerende kapital	80.000	80.000	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>10.538.685</b>	<b>10.469.599</b>	<b>9.247.252</b>	<b>9.227.492</b>
NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	743.836	743.836	375.120	375.120
<b>Nedskrivningseguede passiver (NEP-grundlag)</b>	<b>11.282.521</b>	<b>11.213.435</b>	<b>9.622.372</b>	<b>9.602.612</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko	38.815.378	38.746.292	32.641.158	32.621.398
Markedsrisiko	2.637.654	2.637.654	3.450.844	3.450.844
Operationel risiko	4.724.318	4.724.318	3.226.039	3.226.039
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	10.632	10.632	10.026	10.026
<b>I alt</b>	<b>46.187.982</b>	<b>46.118.896</b>	<b>39.328.067</b>	<b>39.308.307</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>22,3</b>	<b>22,2</b>	<b>22,8</b>	<b>22,7</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>22,6</b>	<b>22,5</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>22,8</b>	<b>22,7</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
<b>NEP-procent</b>	<b>24,4</b>	<b>24,3</b>	<b>24,5</b>	<b>24,4</b>



## Note 27: Koncern \*

	2023	2023	2022	2022
	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning	Med IFRS 9 overgangs- ordning	Uden IFRS 9 overgangs- ordning
<b>Kapitalforhold</b>				
Garantkapital	7.108.780	7.108.780	6.451.765	6.451.765
Opskrivningshenlæggelser	39.473	39.473	26.303	26.303
Lovpligtige reserver	115.733	115.733	139.560	139.560
Vedtægtsmæssige reserver	339.594	339.594	336.231	336.231
Øvrige reserver	175.000	175.000	165.368	165.368
Overført resultat	4.421.450	4.421.450	3.264.272	3.264.272
Foreslået garantrente efter skat	201.242	201.242	137.069	137.069
<b>Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital</b>	<b>12.401.272</b>	<b>12.401.272</b>	<b>10.520.568</b>	<b>10.520.568</b>
IFRS9 overgangsordning	69.086	0	19.760	0
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>12.470.358</b>	<b>12.401.272</b>	<b>10.540.328</b>	<b>10.520.568</b>
Resultat der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantrente)	-201.242	-201.242	-137.069	-137.069
Immaterielle aktiver	-270.189	-270.189	-133.507	-133.507
Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	4.814	4.814	8.490	8.490
Andre primære fradrag	-13.360	-13.360	-39.852	-39.852
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning</b>	<b>11.990.381</b>	<b>11.921.295</b>	<b>10.238.390</b>	<b>10.218.630</b>
Frdrag for finansielle kapitalandele	-1.390.223	-1.390.223	-1.142.846	-1.142.846
Frdrag for NPE (MLC backstop)	-281.473	-281.473	-138.356	-138.356
<b>Egentlig kernekapital (CET1)</b>	<b>10.318.685</b>	<b>10.249.599</b>	<b>8.957.188</b>	<b>8.937.428</b>
Hybrid kernekapital	140.000	140.000	290.064	290.064
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>10.458.685</b>	<b>10.389.599</b>	<b>9.247.252</b>	<b>9.227.492</b>
Supplerende kapital	80.000	80.000	0	0
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>10.538.685</b>	<b>10.469.599</b>	<b>9.247.252</b>	<b>9.227.492</b>
NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	743.836	743.836	375.120	375.120
<b>Nedskrivningsegne passiver (NEP-grundlag)</b>	<b>11.282.521</b>	<b>11.213.435</b>	<b>9.622.372</b>	<b>9.602.612</b>
<b>Risikoeksponeringer</b>				
Kreditrisiko	38.501.834	38.432.748	32.641.158	32.621.398
Markedsrisiko	2.637.654	2.637.654	3.450.844	3.450.844
Operationel risiko	4.732.178	4.732.178	3.226.039	3.226.039
Risikoeksponering for kreditværdijustering (CVA)	10.632	10.632	10.026	10.026
<b>I alt</b>	<b>45.882.298</b>	<b>45.813.212</b>	<b>39.328.067</b>	<b>39.308.307</b>
<b>Egentlig kernekapitalprocent</b>	<b>22,5</b>	<b>22,4</b>	<b>22,8</b>	<b>22,7</b>
<b>Kernekapitalprocent</b>	<b>22,8</b>	<b>22,7</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
<b>Kapitalprocent</b>	<b>23,0</b>	<b>22,9</b>	<b>23,5</b>	<b>23,5</b>
<b>NEP-procent</b>	<b>24,6</b>	<b>24,5</b>	<b>24,5</b>	<b>24,4</b>

\* Tallene for 2022 er på moderniveau og ikke tilrettet til koncernniveau, da afvigelse på kreditrisiko og operationel risiko ikke har væsentlig betydning.

**Note 28**

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Eventualforpligtelser</b>				
Finansgarantier	7.512.487	8.132.360	7.512.487	8.132.360
Tabsgarantier for realkreditlån	5.503.627	5.566.497	5.503.627	5.566.497
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	308.231	298.086	308.231	298.086
Øvrige eventualforpligtelser	379.367	465.948	379.367	465.948
<b>Garantier i alt</b>	<b>13.703.712</b>	<b>14.462.891</b>	<b>13.703.712</b>	<b>14.462.891</b>

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på it-området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 1.153 mio. kr. ekskl. moms. svarende til en opsigelsesperiode på 2,5 år samt løbende år.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter er Sparekassen Danmark forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen. For 2023 udgør Sparekassen Danmarks bidrag 5,7 mio. kr.

Sparekassen Danmark er sambeskattet med sine danske datterselskaber i Sparekassen Danmark-koncernen. Som administrationselskab hæfter Sparekassen Danmark ubegrænset og solidarisk med datterselskaberne i sambeskatningen for danske selskabsskatter.

**Note 29**

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Sikkerhedsstillelse</b>				
Lån i Danmarks Nationalbank og andre kreditinstitutter, hvor nedenstående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing				
Obligationer	314.090	262.880	314.090	262.880
<b>I alt</b>	<b>314.090</b>	<b>262.880</b>	<b>314.090</b>	<b>262.880</b>
<b>Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån</b>	<b>3.758</b>	<b>3.905</b>	<b>3.758</b>	<b>3.905</b>

Note 30	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2023	2022	2023	2022
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>				
<b>Opdeling efter type</b>				
<b>Swaps og futures</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominal værdi	163.477	177.706	163.477	177.706
Positiv markedsværdi	12.333	13.823	12.333	13.823
Negativ markedsværdi	10.499	12.440	10.499	12.440
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>1.834</b>	<b>1.383</b>	<b>1.834</b>	<b>1.383</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominal værdi	129.098	366.467	129.098	366.467
Positiv markedsværdi	10.516	20.089	10.516	20.089
Negativ markedsværdi	11.443	12.413	11.443	12.413
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-927</b>	<b>7.676</b>	<b>-927</b>	<b>7.676</b>
<b>Valutaterminsforretninger</b>				
<b>Købte kontrakter</b>				
Nominal værdi	221.370	230.897	221.370	230.897
Positiv markedsværdi	6.487	6.790	6.487	6.790
Negativ markedsværdi	6.487	6.858	6.487	6.858
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>0</b>	<b>-68</b>	<b>0</b>	<b>-68</b>
<b>Solgte kontrakter</b>				
Nominal værdi	691.725	430.445	691.725	430.445
Positiv markedsværdi	6.487	6.809	6.487	6.809
Negativ markedsværdi	7.606	6.927	7.606	6.927
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-1.119</b>	<b>-118</b>	<b>-1.119</b>	<b>-118</b>
<b>Købte kontrakter i alt</b>				
Nominal værdi	384.847	408.603	384.847	408.603
Positiv markedsværdi	18.820	20.613	18.820	20.613
Negativ markedsværdi	16.986	19.298	16.986	19.298
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>1.834</b>	<b>1.315</b>	<b>1.834</b>	<b>1.315</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>				
Nominal værdi	820.823	796.912	820.823	796.912
Positiv markedsværdi	17.003	26.898	17.003	26.898
Negativ markedsværdi	19.049	19.340	19.049	19.340
<b>Netto markedsværdi</b>	<b>-2.046</b>	<b>7.558</b>	<b>-2.046</b>	<b>7.558</b>

<b>Note 30 fortsættes</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Opdeling efter modificeret varighed</b>				
<b>Nominal værdi</b>				
<b>Købte kontrakter i alt</b>				
Til og med 1 år	232.733	235.647	232.733	235.647
Over 1 år og til og med 3,6 år	87.258	19.629	87.258	19.629
Over 3,6 år	64.856	153.327	64.856	153.327
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>384.847</b>	<b>408.603</b>	<b>384.847</b>	<b>408.603</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>				
Til og med 1 år	703.088	658.335	703.088	658.335
Over 1 år og til og med 3,6 år	65.879	0	65.879	0
Over 3,6 år	51.856	138.577	51.856	138.577
<b>Nominal værdi i alt</b>	<b>820.823</b>	<b>796.912</b>	<b>820.823</b>	<b>796.912</b>
<b>Positiv markedsværdi</b>				
<b>Købte kontrakter i alt</b>				
Til og med 1 år	7.782	6.817	7.782	6.817
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.892	511	4.892	511
Over 3,6 år	6.146	13.285	6.146	13.285
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>18.820</b>	<b>20.613</b>	<b>18.820</b>	<b>20.613</b>
<b>Solgte kontrakter i alt</b>				
Til og med 1 år	6.767	14.512	6.767	14.512
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.610	0	4.610	0
Over 3,6 år	5.626	12.386	5.626	12.386
<b>Positiv markedsværdi i alt</b>	<b>17.003</b>	<b>26.898</b>	<b>17.003</b>	<b>26.898</b>
<b>Negative markedsværdi</b>				
<b>Købte kontrakter i alt</b>				
Til og med 1 år	6.729	6.885	6.729	6.885
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.630	0	4.630	0
Over 3,6 år	5.627	12.413	5.627	12.413
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>16.986</b>	<b>19.298</b>	<b>16.986</b>	<b>19.298</b>

<b>Note 30 fortsættes</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
<b>Solgte kontrakter i alt</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Til og med 1 år	8.812	6.928	8.812	6.928
Over 1 år og til og med 3,6 år	4.610	0	4.610	0
Over 3,6 år	5.627	12.412	5.627	12.412
<b>Negativ markedsværdi i alt</b>	<b>19.049</b>	<b>19.340</b>	<b>19.049</b>	<b>19.340</b>
<b>Netto markedsværdi i alt</b>				
Til og med 1 år	-992	7.516	-992	7.516
Over 1 år og til og med 3,6 år	262	511	262	511
Over 3,6 år	518	846	518	846
<b>Netto markedsværdi i alt</b>	<b>-212</b>	<b>8.873</b>	<b>-212</b>	<b>8.873</b>

**Note 31**
**Koncern**
**Sparekassen Danmark**
**Renterisiko**
**Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Til og med 3 måneder	7.551.008	5.517.080	7.551.008	5.517.080
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	117.515	109.149	117.515	109.149
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	819.014	515.753	819.014	515.753
Over 1 år og til og med 2 år	994.462	1.453.138	994.462	1.453.138
Over 2 år og til og med 3 år	1.392.158	1.625.263	1.392.158	1.625.263
Over 3 år og til og med 4 år	3.061.237	1.242.105	3.061.237	1.242.105
Over 4 år og til og med 5 år	435.432	2.821.401	435.432	2.821.401
Over 5 år	1.903.519	2.681.676	1.903.519	2.681.676
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>16.274.345</b>	<b>15.965.565</b>	<b>16.274.345</b>	<b>15.965.565</b>

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

Til og med 3 måneder	1.805.017	782.799	1.805.017	782.799
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	301.907	104.945	301.907	104.945
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	482.615	83.708	482.615	83.708
Over 1 år og til og med 2 år	80.235	180.392	80.235	180.392
Over 2 år og til og med 3 år	218.278	43.173	218.278	43.173
Over 3 år og til og med 4 år	247.024	337.387	247.024	337.387
Over 4 år og til og med 5 år	20.055	87.442	20.055	87.442
Over 5 år	289.192	389.202	289.192	389.202
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>3.444.323</b>	<b>2.009.048</b>	<b>3.444.323</b>	<b>2.009.048</b>

**Renterisiko fordelt efter modificeret varighed**

Til og med 3 måneder	849	204	849	204
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	-602	-116	-602	-116
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	3.141	3.611	3.141	3.611
Over 1 år og til og med 2 år	12.898	19.898	12.898	19.898
Over 2 år og til og med 3 år	27.663	35.728	27.663	35.728
Over 3 år og til og med 4 år	90.050	29.088	90.050	29.088
Over 4 år og til og med 5 år	17.005	109.454	17.005	109.454
Over 5 år	111.088	138.691	111.088	138.691
<b>Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt</b>	<b>262.092</b>	<b>336.558</b>	<b>262.092</b>	<b>336.558</b>

**Note 31 fortsættes****Koncern****Sparekassen Danmark****Lange positioner med renterisiko fordelt efter valuta**

	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
DKK	15.923.380	15.837.065	15.923.380	15.837.065
USD	111.039	37.602	111.039	37.602
EUR	95.398	77.887	95.398	77.887
Øvrige valutaer	144.528	13.011	144.528	13.011
<b>Lange positioner med renterisiko i alt</b>	<b>16.274.345</b>	<b>15.965.565</b>	<b>16.274.345</b>	<b>15.965.565</b>

**Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta**

DKK	2.700.936	1.958.436	2.700.936	1.958.436
USD	111.039	37.602	111.039	37.602
EUR	405.235	0	405.235	0
Øvrige valutaer	227.113	13.010	227.113	13.010
<b>Korte positioner med renterisiko i alt</b>	<b>3.444.323</b>	<b>2.009.048</b>	<b>3.444.323</b>	<b>2.009.048</b>

**Renterisiko fordelt efter valuta**

DKK	258.305	331.434	258.305	331.434
USD	0	0	0	0
EUR	3.838	5.124	3.838	5.124
Øvrige valutaer	-51	0	-51	0
<b>Renterisiko fordelt efter valuta i alt</b>	<b>262.092</b>	<b>336.558</b>	<b>262.092</b>	<b>336.558</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.

<b>Note 33</b>	<b>Koncern</b>		<b>Sparekassen Danmark</b>	
	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Leasingforpligtelser</b>				
I henhold til IFRS 16 er leasede aktiver indregnet i balancen. I Sparekassen Danmark omfatter leasede aktiver udelukkende ejendomme. Se note 20 for yderligere oplysninger herom. De tilhørende leasingforpligtelser kan specificeres således:				
<b>Forfald af leasingforpligtelser</b>				
Under 1 år	24.814	18.022	24.814	18.022
Fra 1 til og med 3 år	50.765	36.590	50.765	36.590
Fra 3 til og med 5 år	36.441	28.907	36.441	28.907
Over 5 år	141.872	100.912	141.872	100.912
<b>Total ikke-diskonteret forpligtelse</b>	<b>253.892</b>	<b>184.431</b>	<b>253.892</b>	<b>184.431</b>
<b>Leasingforpligtelse indregnet i balancen</b>	<b>177.659</b>	<b>130.601</b>	<b>177.659</b>	<b>130.601</b>
<b>Beløb indregnet i resultatopgørelsen</b>				
Renteudgifter relateret til leasingforpligtelser	-5.475	-2.522	-5.475	-2.522
Udgifter til personale og administration er reduceret med	19.206	18.901	19.206	18.901
Afskrivninger på leasede aktiver	-15.975	-17.074	-15.975	-17.074
Genvundne afskrivninger i forbindelse med værdiregulering	2.244	695	2.244	695
<b>Resultatpåvirkning i alt</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>



Sparekassen Danmark tilbyder erhvervsleasing af alt fra produktionsudstyr og køretøjer til it-udstyr og energiløsninger – herunder vindmøller.



## Note 34

I forbindelse med fusionen med Totalbanken A/S pr. 31. august 2023 er sparekassens balance og eventualforpligtelser forøget, jf. nedenstående:

### Virksomhedsovertagelser

#### Overtagne aktiver til dagsværdi

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	659.687
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	56.972
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	2.727.672
Obligationer til dagsværdi	512.175
Aktier m.v	72.070
Kapitalandele i associerede virksomheder	2.130
Kapitalandele i dattervirksomheder	40.555
Aktiver tilknyttet puljeordninger	769.594
Immaterielle aktiver	47.646
Investeringsejendomme	1.893
Domicilejendomme	26.047
Øvrige materielle aktiver	178
Andre aktiver	73.046
Periodeafgrænsningsposter	4.044
<b>Overtagne aktiver til dagsværdi i alt</b>	<b>4.993.709</b>

#### Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.993
Indlån og anden gæld	3.192.812
Indlån i puljeordninger	769.594
Udstedte obligationer	120.000
Aktuelle skatteforpligtelser	77.123
Andre passiver	38.405
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	3.633
Hensættelser til tab på garantier	2.699
Andre hensatte forpligtelser	3.754
Efterstillede kapitalindskud	80.000
Hybrid kernekapital	50.000
<b>Overtagne forpligtelser og hensættelser til dagsværdi i alt</b>	<b>4.340.013</b>

#### Overtagne nettoaktiver til dagsværdi i alt

Goodwill	107.437
<b>Købsvederlag</b>	<b>761.133</b>

## Note 34 fortsættes

Der er vedlagt således:

Konvertering fra aktiekapital til garantkapital	441.349
Sparekassen Danmarks beholdning af aktier i Totalbanken A/S	204.002
Kontantudligning	115.782
<b>I alt</b>	<b>761.133</b>

### Eventualforpligtelser

Garantier	964.164
-----------	---------

### Virksomhedsovertagelser

I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på 2.728 mio. kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne udlånsportefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.

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

Efter indregning af identificerbare aktiver og forpligtelser til dagsværdi er der indregnet goodwill for i alt 107 mio. kr. under Sparekassen Danmarks aktiver, som årligt nedskrivningstestes.

Ved fusionen er aktierne i Totalbanken A/S som udgangspunkt blev konverteret til garantkapital i Sparekassen Danmark til kurs 233. Aktionærerne blev dermed samlet vederlagt med i alt 761 mio. kr. Da garantkapitalen skal tegnes i hele 1.000 kr., er aktionærer, som ejede færre end fem aktier, blevet kontantindløst, mens aktionærer, som ejede fem aktier eller flere, har modtaget garantkapital og eventuelt et mindre kontant udligningsbeløb. Garantkapitalen blev i forbindelse med konverteringen forøget med 441 mio. kr., mens der kontant blev udbetalt 320 mio. kr., herunder for Sparekassen Danmarks beholdning af aktier i Totalbanken A/S.

Omkostninger som følge af fusionen er indregnet i resultatopgørelsen.

Overtagelsesbalancen anses for endelig.

**Note 35**

## 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.

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 bekræfter 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 positive værdistigninger på domicilejendomme direkte på totalindkomsten, medmindre det er en tilbageførsel af en tidligere foretaget nedskrivning.

### 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 værdiansættelses kategorier 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 markededata.

#### Niveau 3:

Værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markededata.

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 markededata, 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."

De seneste år har der været fuld fart på boligmarkedet – både med handel og omlægning af realkreditlån. På grund af de stigende renter faldt tempoet betydeligt i løbet af 2023.



## 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 poster 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 pensionselskab. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Sparekassen har blandt andet i forbindelse med fusioner overtaget pensionsmæssige forpligtelser over for 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 gennemmåling 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 virksomhedssammenslutninger 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 Dansk Erhvervsfinansiering 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 anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

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

### **Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker**

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

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

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve en betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse. Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (Equity-metoden). Dette indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes opgjorte regnskabsmæssige værdi med tillæg af den regnskabsmæssige værdi af goodwill. For tilknyttede virksomheder indregnes et fradrag eller tillæg af urealiserede 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.

#### **Investeringsejendomme**

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

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

#### **Domicilejendomme**

Domicilejendomme omfatter ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, afdeling eller som i øvrigt benyttes af personalet. Værdiansættelsen af domicilejendommene efter første indregning sker til omvurderet værdi, som er dagsværdien på omvurderingstidspunktet med fradrag af afskrivninger og tab ved værdiforringelse. Det vil sige, at der laves en beregning på hver ejendom, hvor elementer som anslået lejeindtægt pr. kvadratmeter, 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 "Opskrivningshenslæggelser" under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

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

#### **Øvrige materielle aktiver**

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

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

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

#### **Andre aktiver**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter forudbetalte udgifter vedrørende 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.

### **Efterstillet kapitalindskud**

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

### **Opskrivningshenlæggelser**

Opskrivningshenlæggelser omfatter 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 ikke 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.



**Repræsentantskabet**

Perioden er fra den 1. januar 2024 til 31. december 2027.

### Valgkreds Brønderslev

Dagplejer	Gurli Nielsen	Jerslev J
Registreret revisor, landbrugsrådgiver	Inge Møller Ernst	Dronninglund
Økonomikonsulent	Malene Steen Lagergaard	Brønderslev
Købmand	Martin Kærsgaard	Hjallerup
Gårdejer	Mogens Nedergaard	Jerslev J

### Valgkreds Frederikshavn

Sagsbehandler	Anne-Marie Schøn	Sæby
Direktør	Carsten Sand Nielsen	Sæby
Sekretær/bogholder	Helle Brinkmann Larsen	Dybvad
Chauffør	Henrik Erlandsen	Sæby
Advokat, ejerpartner	Jacob Thorup Larsen	Sæby
Pensionist	Søren Gaardbo Sørensen	Sæby

### Valgkreds Hjørring

Centerdirektør	Alex Lynggaard Rasmussen	Vrå
Lædervarehandler	Arne Jensen	Vrå
Advokat	Birte Dyrberg	Hjørring
Ambulanceredder	Finn Mogens Sørensen	Hjørring
Underviser/naturvejleder	Hans-Peter Johansen	Vrå
Finance Director	Jacob Dissing Hansen	Vrå
Gårdejer	Just Kristensen	Stouby
Pædagog	Karin Thomsen	Løkken
Entreprenør	Martin Jensen	Løkken
Bogholder	Mette Jensen	Hirtshals
Fabrikant	Svend Vestergaard Pedersen	Løkken
Entreprenør	Søren Ulrik Sørensen	Vrå
Tidl. adm. direktør i Totalkredit	Troels Bülow-Olsen	Cascias, Portugal

### Valgkreds Jammerbugt

Økonomichef	Bøje Holmsgaard Lundtoft	Pandrup
Selvstændig	Dorte Folden Skole	Brovst
Bogholder	Helle Bak Andreasen	Brovst
Elektriker	Karsten Høgh	Brovst
Juridisk Chefkonsulent	Martin Kristian Valbirk	Pandrup
Selvstændig	Niels Christian Hem	Pandrup

### Valgkreds København

Adm. direktør	Christian Fischer	Frederiksberg
Bestyrelsesmedlem	Per Noesgaard	København SV

### Valgkreds Mariagerfjord

Kontorassistent	Anna - Lise Lassen	Hobro
Musiker/Teknisk Service medarbejder	Carsten Vraa Andersen	Hobro
Økonomichef	Eva Vestergaard	Hobro
Ergoterapeut	Karna Rind Frandsen	Hobro
Gårdejer	Lars Tolborg	Hobro
Direktør	Lone Kalstrup	Hobro
Gårdejer	Per Kragelund	Arden
Tidligere centerchef	Poul Søndberg	Hobro
Fr.	Vibeke Libach Justesen	Hobro

### Valgkreds Rebild

Ejendomsmægler og valuar	Helle Aagaard Simonsen	Skørping
Direktør	Jens Buus Pedersen	Suldrup
Statsautoriseret revisor	Leon Sebbelin	Skørping
Advokat	Thomas Frisgaard	Støvring

### Valgkreds Skive

Gårdejer	Finn Toft Madsen	Spøttrup
Stenhugger	Niels Ole Wensien	Thisted
Direktør	Per Albæk	Højslev
Direktør	Ulla K. Holm	Skive

### Valgkreds Vest

Vinimportør	Bent Hargaard	Thyholm
Sales & import manager.	Jan Pedersen	Vinderup
Herreekviperingshandler	Jens Tang	Vinderup

### Valgkreds Vesthimmerland

Direktør	Finn Hovalt Mathiassen	Aars
Direktør	Hans-Jørgen Kastberg	Aars
Landmand	Jens Bigum	Aars
Direktør	Lars Buus	Aars
Fysioterapeut	Lars Kristensen	Aars
Forstander	Olav Storm Johannsen	Ranum

### Valgkreds Syddanmark

Administrationschef	Annette Skovhaug Lylover Jensen	Tommerup
CEO	Claus Moltrup	Odense M
Direktør	Jacob Bogh Nielsen	Vejle
Autoforhandler/direktør	Jan Thybo	Aarup
Direktør	Kristine Lawaetz Lyngbo	Ebberup
Direktør	Søren Fohlmann	Odense SV

### Valgkreds Østjylland

Professor	Jacob Eskildsen	Aarhus C
Direktør	Lars Janke	Ry
Finansdirektør	Peter Frisgaard Lauridsen	Ry
Event- og marketingkoordinator	Søren Riis Nielsen	Galten
Statsautoriseret revisor	Søren Vad Sørensen	Silkeborg

### Valgkreds Aalborg

Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Hals
Virksomhedsejer	Anette Buus	Aalborg
Konsulent	Hanne Lise Richter	Aalborg
Hr.	Hans Ole Pedersen	Hals
Elektriker	Jens Koldkjær	Gandrup
Indehaver	Jens Kousholt Højer	Gandrup
Salgsdirektør	Jesper Olsen Batsberg	Hals
Autoforhandler	Ole Steen Jensen	Hals
Statsautoriseret revisor	Preben Randbæk	Aalborg
Ingeniør	Tina Rebsdorf Simonsen	Hals
Elektriker	Aage Hjelm Christensen	Hals

## Repræsentantskabsmedlemmer udpeget af Sparekassen Danmark Fondene

### Sparekassen Danmark Fonden Himmerland

---

Direktør	Michael Jørgensen	Aars
Messedirektør	Brian Otte Samuelson	Aars
Lektor	Jakob Vium Dyrman	Aars
Økonomikonsulent	Per Nyborg	Aars
Fotograf	Søren Friis	Aars
Distriktschef	Benny Hansen	Løgstør
Restauratør	Jørgen Odgaard	Aars
Skovfoged	Erik Dalsgaard	Arden
Advokat	Arne Bindslev	Aars

### Sparekassen Danmark Fonden Hobro

---

Revisor	Poul Erik Larsen	Nørager
Direktør	Ole Grønlund	Hobro
Direktør	Jens Rasmussen	Hobro
Direktør	Jørgen Bøgh Overgaard	Hobro
Chefkonsulent planteavl	Flemming Floor Jensen	Mariager
Entreprenør og byrådsmedlem	Per Lynge Laursen	Arden
Ejendomsmægler	John Bylov Frandsen	Mariager
Direktør	Jacob Rømsgaard	Hobro

### Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel

---

Salgschef	Lars Hjort Silkjær	Vrå
Projektleder	Peter Harritsø	Hjørring

### Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund

---

Murermester	Erik Frederiksen	Dronninglund
Afdelingsleder	Martin Danielsen	Svenstrup J

### Sparekassen Danmark Fonden Hvetbo

---

Vicekommunaldirektør	Mogens Fransen	Pandrup
Publikumschef	Lars Enevold Pedersen	Pandrup

### Sparekassen Danmark Fonden Klokkeholm

---

Lærer	Jette Skiveren	Hjallerup
-------	----------------	-----------

### Sparekassen Danmark Fonden Jerslev

---

Sælger	Peter Mølbjerg	Hjallerup
--------	----------------	-----------

### Sparekassen Danmark Fonden Brovst

---

Direktør	Johnny Christian Nielsen	Brovst
----------	--------------------------	--------

### Sparekassen Danmark Fonden Ulsted

---

Hr.	Søren Batsberg	Hals
-----	----------------	------

### Sparekassen Danmark Fonden Hals

---

Senioranklager	Lone Lyngsø	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	Portugal
Inge Møller Ernst	Direktør	Dronninglund
Thomas Frisgaard	Advokat	Støvring
Claus Moltrup	Direktør	Odense
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
Ivan Sløk	Direktør
Lars Thomsen	Direktør

### Revision

---

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

I maj 2023 introducerede sparekassen et elbillån på favorable vilkår. Siden da har antallet af elbillån, som sparekassen har bevilget, oversteget antallet af lån til brændstofbiler. Fra maj og året ud bevilgede sparekassen 1.671 lån til elbiler, 1.587 lån til brændstofbiler og 224 lån til hybridbiler.





## Lokal udvikling ligger os på sinde

**I 2023 søsatte sparekassen sin nye strategi, som er formålsdrevet.**

I formålet hedder det blandt andet:

”Vi er rundet af mere end 150 års historie, hvor vi som garantsparekasse har taget og altid vil tage samfundsansvar og bidrage til lokal udvikling.”

Sparekassen har en vigtig rolle i udviklingen af de lokalsamfund, hvor vi er til stede. Det skal opfattes meget bredt.

Vi opfatter det som en af vores kerneroller i udviklingen af vores lokalsamfund, at vi finansierer investeringer både for erhvervslivet og for private husholdninger.

Udvikling handler selvfølgelig også om vores sponsorater af lokale initiativer, ikke mindst i foreningslivet.

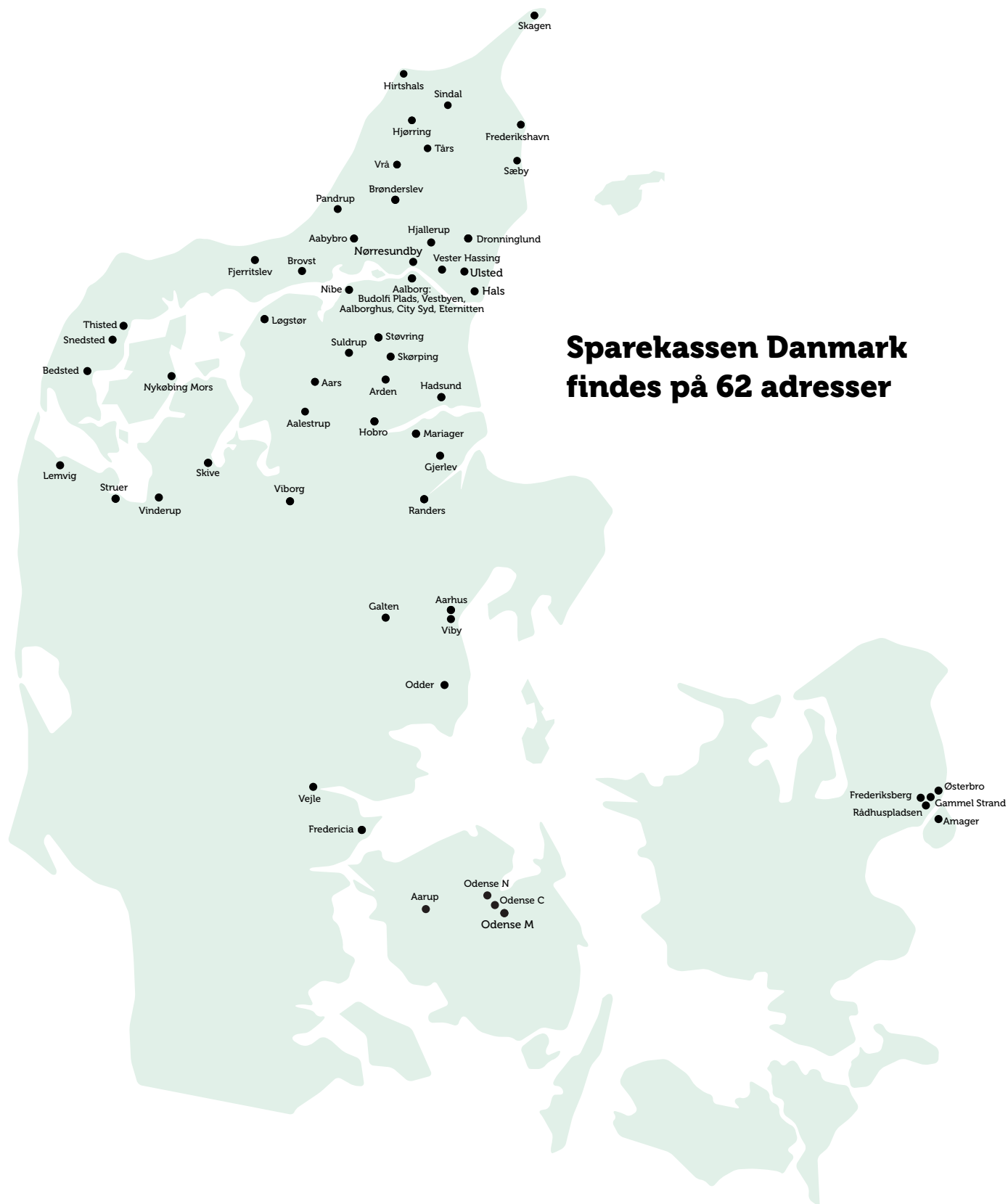
Med til at styrke udviklingen i vores lokalsamfund er også de 13 sparekassefonde, som er dannet ved fusioner gennem historien. Fondene er selvstændige med egne bestyrelser, så sparekassen bestemmer ikke, hvilke initiativer fondene støtter.

Men de penge, de deler ud, kommer fra sparekassen. Efter sparekassens gode resultat i 2023 vil fondene i 2024 få udbetalt sammenlagt over 100 mio. kroner i rente for deres garantkapital. Penge, som er øremærkede til ét formål: At blive delt ud til almennyttige, velgørende og udviklende aktiviteter i fondenes lokalområder.

Men udvikling handler også om det personlige engagement, som i hundredvis af sparekassens medarbejdere lægger for dagen med frivilligt arbejde i deres lokalsamfund. Samtidig lærer medarbejderne deres lokalsamfund godt at kende og ved, hvad der rører sig.

Der findes et væld af investeringer og initiativer i vores lokalsamfund, som aldrig ville være blevet til noget, hvis Sparekassen Danmark ikke fandtes.





**Sparekassen Danmark  
findes på 62 adresser**

**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**

Albani Plads 1  
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 Odense**

Cortex Park Vest 3  
5230 Odense M  
6345 7007

**Erhverv Randers**

Østervold 31  
8900 Randers C  
9657 5850

**Erhverv Rebild**

Hobrovej 77-81  
9530 Støvring  
9657 5410

**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**

Hjultorvet 9-11  
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  
Vendsyssel**

Østergade 15  
9760 Vrå  
8222 9000

**Landbrugscenter****Himmerland**

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

### Nørresundby

Brotorvet 4  
9400 Nørresundby  
8222 9400

### Odder

Rådhusgade 5  
8300 Odder  
9657 5960

### Odense C

Østre Stationsvej 41 N  
5000 Odense C  
6345 7025

### Odense M

Cortex Park Vest 3  
5230 Odense M  
6345 7002

### Odense N

Rugårdsvej 244  
5210 Odense NV  
6345 7008

### 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

Halvej 14  
9830 Tårs  
8222 9830

### Ulsted

Jyllensgade 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  
8222 9000

### Østerbro

Kristianiagade 7  
2100 København Ø  
9657 5890

### 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

### Aalborgghus

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

### Aarup

Bredgade 95  
5560 Aarup  
6345 7001

