



Sparekassen
DANMARK

Årsrapport 2025



Ledelsesberetning 2025	3
Hovedaktivitet	3
Vigtige begivenheder i året	3
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	5
Udvikling i forretningsomfang	6
Tilsynsdiamanten	6
Årets resultat	7
Balance	10
Kapital- og NEP-forhold	12
Likviditetsforhold	14
Risikoforhold	14
Særlige risici	15
Usædvanlige forhold	15
Usikkerhed ved indregning og måling	15
Sparekassen Danmark koncernen	15
Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning	15
Bestyrelsens indstilling til garantrente og overførsel til Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel	15
Forventninger til 2026	15
Redegørelse om virksomhedsledelse	16
Bestyrelsens arbejde	17
Whistleblowerordning	21
Redegørelse for politik for dataetik	21
Bestyrelsen 2025	22
Direktion 2025	29
Bæredygtighedsrapportering	30
ESRS 2 Generelle oplysninger	31
E1 Klimaændringer	56
S1 Egen arbejdsstyrke	68
S3 Berørte samfund	82
S4 Forbrugere og slutbrugere	86
G1 Virksomhedsadfærd	92
Bilag	96
Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen	106
Ledelsespåtegning	109
Den interne revisors revisionspåtegning	110
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	111
Årsregnskab	115
Væsentlige noter	120
Noter til resultatopgørelse	120
Noter til balance	120
Øvrige noter	164
Repræsentantskabsmedlemmer	177
Bestyrelse, direktion og revision	180
Afdelinger	181

Ledelsesberetning 2025

Hovedaktivitet

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

Sparekassens hovedkontor ligger i Vrå. I Aars og Hobro har sparekassen to hovedcentre, hvor der også er placeret stabsfunktioner. I alt har sparekassen afdelinger fordelt på 69 adresser i Nord-, Vest- og Østjylland, i Trekantområdet, på Fyn samt i København.

Sparekassen Danmark er landets største sparekasse.

Vigtige begivenheder i året

Aktiviteter i 2025

I august 2025 trådte administrerende direktør Vagn Hansen tilbage efter 27 år i sparekassen, hvor han stod i spidsen for ikke mindre end 17 fusioner. Kim Mouritsen og Lars Thomsen tog over som sideordnede administrerende direktører. Sparekassens øvrige direktion består af Jan Skov, Ivan Sløk og Peter Lading Sørensen.

Vi har i 2025 udvidet vores tilbud til landbrugskunder ved at oprette landbrugscentre i Østjylland og på Fyn. De to nye landbrugscentre supplerer sparekassens eksisterende landbrugscentre i Himmerland og Vendsyssel. Derudover har vi oprettet en erhvervsafdeling i Grenaa.

Kundetilfredshed

Sparekassen har i foråret 2025 gennemført en stor kundetilfredshedsanalyse blandt egne privat- og erhvervskunder. Analysen fra EPSI viser, at sparekassens kunder er meget tilfredse, og at de har en høj grad af loyalitet.

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

Sparekassen ligger på henholdsvis en tredjeplads for privatkunder og en andenplads for erhvervskunder i EPSI's branchestudie. Vi har fastholdt vores strategiske mål til, at vi ønsker at ligge i top-3 på begge områder.

Medarbejderengagement

Sparekassen har i foråret 2025 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 desuden, 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. Sparekassen igangsætter løbende et omfattende flerårigt lederudviklingsforløb for at styrke den gode ledelse i sparekassen.

SDC A/S er solgt til Netcompany A/S

SDC A/S er blevet solgt til Netcompany A/S for 1. mia. kr. SDC's aktiviteter er nu en del af Netcompany Banking Services A/S. SDC var et sektorselskab, der leverede de væsentligste it-løsninger til flere nordiske pengeinstitutter, herunder sparekassen. Sparekassen ejede ca. 25 % af SDC. Salget af SDC påvirker sparekassens årsresultat positivt med 47 mio. kr.

Ordinær inspektion af Finanstilsynet

Finanstilsynet var i februar og marts 2025 på inspektion i Sparekassen Danmark. Inspektionen var en ordinær inspektion som led i det løbende tilsyn med sparekassen.

Som led i inspektionen gennemgik Finanstilsynet sparekassens solvensbehov, og Finanstilsynet vurderede et øget solvensbehov på 0,5 procentpoint til bl.a. afdækning af sparekassens operationelle risici som følge af fusionen med Sparekassen Djursland. Inspektionen resulterede desuden i enkelte påbud. Påbud, som sparekassen tog til efterretning og efterfølgende har opfyldt. Redegørelsen om Finanstilsynets undersøgelser er offentliggjort og tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

Fusion med Sparekassen Djursland

I marts 2025 offentliggjorde vi, at vi ønskede at sammenlægge Sparekassen Danmark med Sparekassen Djursland. Sammenlægningen blev gennemført hen over sommeren og efteråret med Sparekassen Danmark som det fortsættende pengeinstitut.

Bestyrelsesformand Pernille Amstrup-Bønløkke fra Sparekassen Djursland indtrådte i bestyrelsen som delt næstformand, og direktør Peter Lading Sørensen fra Sparekassen Djursland indtrådte i direktionen i Sparekassen Danmark.

Som et led i sammenlægningen blev der oprettet to almennyttige og velgørende fonde – Sparekassen Danmark Fonden Djursland og Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers – som føjer sig til de 13 andre fonde i fællesskabet Sparekassen Danmark Fondene.

Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen efter Sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at de sammenlagte enheder betragtes som om de altid har været en samlet enhed. Alle sammenligningstal i denne årsrapport er derfor omregnet, så de også historisk set indeholder tallene fra Sparekassen Djursland.

Udvalgte tal: Sparekassen Djursland pr. ultimo 2024 (t.kr)

Netto rente-og gebyrindtægter	197.277
Resultat efter skat	61.079
Udlån til amortiseret kostpris	1.405.382
Indlån og anden gæld	2.912.489
Garantkapital	193.681
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	614.116
Balancesum	4.257.351
Garantier	399.037
Antal ansatte (FTE)	75
Kapitalprocent	32 %

Sammenlægningen er i praksis gennemført ved, at alle aktiviteter er købt ud af Sparekassen Djursland, hvorefter den tomme sparekasse blev omdannet til to almennyttige og velgørende fonde – Sparekassen Danmark Fonden Djursland og Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers. Sparekassen Danmark betalte 415 mio. kr. for den frie egenkapital, og dette beløb blev overført til de nye fonde. Sparekassen Danmark Fonden Djursland og Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers har efterfølgende placeret midler for hhv. 179 mio. kr. og 219 mio. kr. som garantkapital i Sparekassen Danmark.

Den tekniske del af sammenlægningen blev gennemført i september, hvorefter alle enheder i sparekassen nu er samlet i samme it-system.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Året i overskrifter

- Koncernen har i 2025 opnået en tilfredsstillende udvikling i den primære indtjening (resultatet før nedskrivninger og kursreguleringer mv.). Den primære indtjening udgør således 1.975 mio. kr. - en vækst på 2,6 % målt i forhold til den primære indtjening i 2024.
- I 2025 har koncernen netto nedskrivninger på udlån mv. for 269 mio. kr., hvilket er lavere end forventet, men højere end i 2024. Tallet dækker over meget få individuelle tab og nedskrivninger, da sparekassen i 2025 har valgt at øge de ledelsesmæssige skøn med 250 mio. kr.
- Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er positivt med 76 mio. kr.
- Den positive udvikling på de finansielle markeder i 2025 har præget kursreguleringerne af koncernens beholdning af obligationer og aktier mv. Kursreguleringerne er samlet positive med 231 mio. kr.
- Resultatet før skat lyder på 2.013 mio. kr. og efter skat 1.510 mio. kr., hvilket samlet set anses for tilfredsstillende.
- Sparekassens resultat overstiger de tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat på 1.600-2.000 mio. kr., mens resultat efter skat er indenfor de tidligere udmeldte forventninger om et resultat på 1.300-1.600 mio. kr.
- Koncernen har haft en flot udvikling i forretningsomfanget i 2025. Forretningsomfanget målt på udlån, indlån inkl. puljer, garantkapital, garantier og kundedepoter udgør 172 mia. kr. Dertil kommer formidlede realkreditlån for 163 mia. kr. og således et samlet forretningsomfang på 335 mia. kr. ultimo 2025 mod 306 mia. kr. ultimo 2024.
- Egenkapitalen udgør 16,6 mia. kr., heraf garantkapital for 9,1 mia. kr.
- Sparekassens NEP-procent er beregnet til 31,4, mens sparekassens NEP-krav lyder på 19,5 % for 2025. Sparekassen har dermed en overdækning på 11,9 procentpoint, hvilket svarer til 6,4 mia. kr., mens koncernens NEP-procent på 31,7 overstiger NEP-kravet med 12,2 procentpoint, hvilket svarer til 6,5 mia. kr.
- Sparekassens LCR er beregnet til 562,2 %, hvilket betyder, at sparekassen har et solidt likviditetsberedskab.
- Bestyrelsen vil indstille til repræsentantskabet, at der udbetales 3,5 % p.a. i garantrente for regnskabsåret 2025, hvilket svarer til 300 mio. kr., samt at der overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.
- Den primære indtjening for 2026 forventes at ligge i niveauet 1,7 - 1,9 mia. kr., og resultatet før skat forventes at ligge i niveauet 1,85 - 2,05 mia. kr. Sparekassen går ind i 2026 med et lavere renteniveau, sammenlignet med begyndelsen af 2025, og samtidig forventes omkostningerne at stige i 2026, primært på grund af flere medarbejdere og investering på it-området.
- Sparekassen er fortsat godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt forankret og selvstændigt pengeinstitut.

Udvikling i kunder og garanter

Sparekassen har igen i 2025 haft en meget tilfredsstillende tilgang af nye kunder og garanter med en nettotilgang af kunder på 11.592 kunder og 9.638 garanter. Ultimo 2025 havde sparekassen 392.787 kunder, hvoraf 124.653 var garanter. Vi tager det som et udtryk for tillid til sparekassen, at næsten hver tredje af kunderne har valgt at være garanter, og vi ser det som en styrkelse af forretningsmodellen som selvejende institution.

Udviklingen i koncernens forretningsomfang kan i hovedposter vises således

(mio. kr.)	31/12 2025	31/12 2024	Udvikling
Udlån	40.518	39.616	902
Indlån	56.177	49.303	6.874
Indlån i puljeordninger	12.829	12.283	546
Garantkapital	9.061	7.806	1.255
Garantier	14.407	12.381	2.026
Værdi af kundedepoter	38.892	34.880	4.012
Forretningsomfang før realkreditformidling	171.884	156.269	15.615
Formidlede realkreditlån	162.991	149.241	13.750
Forretningsomfang i alt	334.875	305.510	29.365
Indlån + garantkapital	65.238	57.109	
Udlån	- 40.518	- 39.616	
Indlån + garantkapital overstiger udlån med	24.720	17.493	

Udvikling i forretningsomfang

Koncernens samlede forretningsomfang er i 2025 steget med 29 mia. kr. til 335 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 9,6 %.

Den største vækst er sket på formidlede realkreditlån, der er steget med 14 mia. kr. til 163 mia. kr., men også koncernens udlån, indlån, garantkapital og garantier er steget siden ultimo 2024.

Medvind på de finansielle markeder med stigende aktie- og obligationskurser til følge har i 2025 medvirket til at øge kundernes indlån i puljeordninger og værdien af kundedepoter.

Tilsynsdiamanten

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

Oversigten viser sparekassens værdier pr. 31. december 2025 i forhold til grænseværdierne.

Grænseværdier

Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 31/12 2025	Aktuel værdi 31/12 2024
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	51,6 %	53,2 %
Udlånsvækst	< 20 % årligt	2,3 %	5,7 %
Ejendoms eksponering	< 25 %	7,7 %	9,2 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	578,0 %	559,7 %

Årets resultat

For 2025 kan koncernen præsentere et overskud på 2.013 mio. kr. før skat mod 2.195 mio. kr. året før. Overskuddet overstiger de tidligere udmeldte forventninger om et resultat før skat på 1.600-2.000 mio. kr. på trods af et øget ledelsesmæssigt skøn i 2025.

Koncernens primære indtjening er steget med 2,6 % og udgør 1.975 mio. kr. i 2025 mod 1.924 mio. kr. året før. Den primære indtjening for 2025 overstiger de tidligere udmeldte forventninger ved årets begyndelse, der lød på 1.600-1.800 mio. kr. for hele 2025.

Indtjeningen fra tidligere Sparekassen Djursland indgår i koncernens resultatposter, da denne fusion var efter sammenlægningsmetoden.

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

En nettotilgang på næsten 12.000 nye kunder i 2025, kombineret med vækst i alle øvrige forretningsområder på eksisterende kunder, har medvirket til øgede gebyr- og provisionsindtægter med 134 mio. kr., svarende til 9,4 %.

De finansielle markeder har været stabile i 2025 ligesom i 2024, hvorfor koncernens kursreguleringer er positive med 231 mio. kr. mod 284 mio. kr. i 2024. Kursreguleringerne for 2025 passer med de udmeldte forventninger ved halvårsregnskabet, der lød på 300-400 mio. kr. for hele 2025 for kursreguleringer samt resultat af associerede og tilknyttede virksomheder.

I 2025 har koncernen netto udgiftsført nedskrivninger på udlån mv. for 269 mio. kr., hvilket er lavere end forventet for hele året 2025. Sparekassen har i 2025 øget de ledelsesmæssige skøn grundet geopolitisk uro og Den Grønne Trepert på landbruget med 250 mio. kr. i 2025, hvilket udgør størstedelen af de samlede nedskrivninger på udlån i året.

Udviklingen* i årets resultat kan i hovedposter vises således

(mio. kr.)	2025	2024	Udvikling
Netto renteindtægter	2.487	2.624	-137
Netto gebyrindtægter	1.507	1.373	134
Udbytte af aktier mv.	274	171	103
Andre driftsindtægter	37	27	10
Indtægter i alt	4.305	4.195	110
Udgifter til personale og administration	-2.237	-2.156	-81
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-92	-107	15
Andre driftsudgifter	-1	-8	7
Omkostninger i alt	-2.330	-2.271	-59
Primær indtjening (= resultat før kursreguleringer mv. og nedskrivninger)	1.975	1.924	51
Kursreguleringer	231	284	-53
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	76	18	58
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv	-269	-31	-238
Årets resultat før skat	2.013	2.195	-182
Skat	-503	-556	53
Årets resultat	1.510	1.639	-129

Skat af årets resultat er udgiftsført med 503 mio. kr., og resultatet efter skat for 2025 udgør dermed 1.510 mio. kr. mod 1.639 mio. kr. i året før. Overskuddet passer til de tidligere udmeldte forventninger om et resultat efter skat på 1.300 - 1.600 mio. kr.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Nedenfor kommenteres udviklingen i koncernen for 2025 sammenlignet med 2024.

Indtægter i alt

De samlede indtægter for 2025 er som forventet steget. Indtægterne i alt udgør 4.305 mio. kr., hvilket er en stigning på 110 mio. kr. svarende til 2,6 % i forhold til samme periode året før.

Netto renteindtægter

Koncernens netto renteindtægter udgør 2.487 mio. kr., hvilket er et fald på 137 mio. kr. i forhold til året før.

Faldet i netto renteindtægter kan blandt andet henføres til lavere renteindtægter fra udlån og obligationer som følge af en faldende rente gennem 2025 på trods af vækst i forretningsomfanget. Samtidig har der været faldende renteudgifter på flere indlånstyper, ligeledes på grund af en faldende rente i perioden.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier er steget med 103 mio. kr. til 274 mio. kr. i forhold til året før.

Stigningen kan henføres til stigende udbytter primært fra koncernens kapitalandele i sektorrelaterede selskaber.

Netto gebyr- og provisionsindtægter

De samlede netto gebyr- og provisionsindtægter stiger med 134 mio. kr. til 1.507 mio. kr.

Stigningen på 134 mio. kr. skyldes koncernens høje vækst i forretningsomfanget på eksisterende og nye kunder det seneste år.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af koncernens beholdning af obligationer og aktier mv. er samlet positive med 231 mio. kr. mod 284 mio. kr. samme periode 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. Herunder størrelsen af eventuelt udloddet udbytte fra sektorselskaberne.

En stor del af koncernens overskudslikviditet er placeret i danske stats- og realkreditobligationer, der måles til dagsværdi. Obligationsbeholdningen til dagsværdi udgør 18,2 mia. kr., og kursreguleringer heraf er i 2025 positive med 121 mio. kr., mens de var positive med 90 mio. kr. året før.

Koncernen ejer aktier i sektorrelaterede selskaber for 3,5 mia. kr., heraf udgør aktier i DLR 2,9 mia. kr. Kursreguleringer af sektoraktierne er positive med 52 mio. kr. mod 151 mio. kr. året før. De samlede udbytter og kursreguleringer fra sektorselskaber er på niveau med sidste år.

Ud over aktierne i sektorselskaber har koncernen en anlægsbeholdning af blandt andet ejendomsrelaterede aktier samt en mindre handelsbeholdning af børsnoterede aktier for samlet 0,3 mia. kr. Kursreguleringerne af disse aktier er positive med 10 mio. kr., hvilket var på samme niveau i 2024.

Kursreguleringer af valuta samt afdækning af valuta- og renterisici via terminsforretninger mv. er positive med 56 mio. kr. mod 33 mio. kr. året før.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 37 mio. kr. mod 27 mio. kr. året før. Indtægterne hidrører bl.a. fra drift af investeringsejendomme.

Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale og administration steg i 2025 med 81 mio. kr. til 2.237 mio. kr.

Stigningen kan primært henføres til, at koncernen gennem det seneste år har haft en vækst i antal medarbejdere på 73 til 1.621 (omregnet til heltid), og dertil kommer overenskomstmæssige stigninger.

Desuden har der været øgede udgifter til strategiske initiativer og den tekniske it-konvertering af Sparekassen Djursland samt generelt stigende udgifter på øvrige områder.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 92 mio. kr., hvilket er et fald på 15 mio. kr. i forhold til året før.

Faldet kan blandt andet henføres til af- og nedskrivninger på domicilejendomme, der er 14 mio. kr. mindre i forhold til året før.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter udgør 1 mio. kr. mod 8 mio. kr. i 2024. Faldet skyldes primært, at Afviklingsformuen under Finansiell Stabilitet nåede sit målniveau på 1 % af de dækkede indskud i 2024.

Nedskrivninger

I 2025 er der netto udgiftsført nedskrivninger på udlån mv. for 269 mio. kr. mod 31 mio. kr. året før.

Koncernen har samlet øget sit ledelsesmæssige skøn med 250 mio. kr. til i alt 466 mio. kr., bl.a. som følge af Den Grønne Trepert samt fortsat geopolitisk og makroøkonomisk uro.

Den globale økonomi er fortsat præget af øgede spændinger omkring told og handelskonflikter samt fortsatte geopolitiske risici.

I 2024 var de ledelsesmæssige skøn primært på baggrund af effekterne af krigen mellem Rusland og Ukraine, derudover høje energipriser, inflation og stigende renter.

I 2025 er fokus bl.a. rettet mod følgerne af internationale handelsstridigheder, ændrede konkurrencevilkår og potentiel svækkelse af forsyningskæder.

Herudover er en stor del af det nye ledelsesmæssige skøn i 2025 vedrørende landbrugskunder, hvilket bl.a. afspejler usikkerhed forbundet med implementeringen af den grønne trepart, skærpede klima- og miljøkrav samt fortsat potentiel ustabilitet i afregningspriser.

De mulige indirekte effekter omfatter også negativ udvikling i makroøkonomiske forhold som inflation, renter, beskæftigelse og økonomisk vækst.

Afslutningsvis er der opgjort yderligere ledelsesmæssigt skøn relateret til bæredygtighed-risici på koncernens kunder, som står overfor stigende og nye regulatoriske krav, som kan have betydelige konsekvenser for kreditrisikoen på disse eksponeringer.

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder er positivt med 76 mio. kr. mod 18 mio. kr. året før. Den primære forøgelse kommer af en ekstraordinær indtægt fra salget af SDC A/S til Netcompany A/S.

Skat

Skat af årets resultat er udgiftsført med 503 mio. kr.

Sparekassen har herudover betalt 157 mio. kr. i lønsumsafgift, der er udgiftsført under udgifter til personale.

Koncernen bidrager således for 2025 med selskabsskat og lønsumsafgift for 660 mio. kr. til samfundet. Dertil kommer et betydeligt beløb i ikke-refunderbar moms og energiafgifter.

Balance

Koncernens samlede aktiver udgør 90,2 mia. kr. pr. 31. december 2025, hvilket er en stigning på 9,4 mia. kr. i forhold til året før.

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 12,5 mia. kr. mod 7,8 mia. kr. ultimo 2024.

Ultimo 2025 udgør koncernens obligationer, der måles til dagsværdi, 18,2 mia. kr. mod 14,7 mia. kr. året før.

Samlet udgør koncernens kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt obligationsbeholdning 30,7 mia. kr., hvilket er en stigning på 8,2 mia. kr. i forhold til året før bl.a. som følge af øget placering af overskudslikviditet.

Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 40,5 mia. kr. pr. 31. december 2025 mod 39,6 mia. kr. året før.

I 2025 er udlånet således steget med 0,9 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 2,3 %.

Pr. 31. december 2025 udgør koncernens garantier, der blandt andet er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering, 14,4 mia. kr. mod 12,4 mia. kr. året før. Garantierne er dermed øget netto med 2,0 mia. kr., hvilket blandt andet skyldes et højere niveau for bolighandler og realkreditkonverteringer.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Kapitalandele i associerede virksomheder udgør 166 mio. kr. pr. 31. december 2025 mod 337 mio. kr. året før.

Faldet skyldes primært salg af kapitalandelene i SDC A/S og Stonehenge Fondsmæglerselskab A/S.

Immaterielle aktiver

Immaterielle aktiver består af kunderelationer med 120 mio. kr. og goodwill med 119 mio. kr.

Indlån og indlån i puljeordninger

Kundernes indlån udgør 56,2 mia. kr. pr. 31. december 2025 mod 49,3 mia. kr. året før, hvilket svarer til en vækst på 14,0 %.

Kundernes indlån i puljeordninger udgør 12,8 mia. kr. pr. 31. december 2025 mod 12,3 mia. kr. året før. Stigningen skyldes dels, at indlån i puljeordninger i 2025 har haft positive afkast og yderligere opsparing, der er indgået på indlånet.

Udstedte obligationer

Koncernen har udstedte obligationer for i alt nominelt 1.425 mio. kr. Alle udstedelserne er ikke-foranstillet seniorgæld og kan anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg.

I løbet af 2025 har koncernen udstedt obligationer for nom. 375 mio. kr. og indfriet udstedte obligationer for nom. 220 mio. kr. til kurs pari.

Efterstillede kapitalindskud

Koncernen har efterstillede kapitalindskud for i alt nom. 875 mio. kr.

I løbet af 2025 har koncernen indfriet efterstillede kapitalindskud for nom. 15 mio. kr. til kurs pari.

Egenkapital

Koncernens egenkapital udgør 16,6 mia. kr. pr. 31. december 2025 og danner dermed grundlaget for sparekassens kapitalberedskab.

Overført overskud udgør efter indregning af årets resultat 6,7 mia. kr., mens opskrivningshenslæggelser og andre reserver udgør i alt 0,7 mia. kr.

Det overførte overskud er det seneste år øget med 0,7 mia. kr. til 6,7 mia. kr. pr. 31. december 2025.

Sparekassen Djurslands egenkapital udgjorde pr. 31. december 2024 614 mio. kr., hvoraf den frie egenkapital før udlodning af garantrente til garantterne udgjorde 415 mio. kr. Sparekassen Danmark betalte 415 mio. kr. for den frie egenkapital og dette beløb blev overført til de to nye fonde, der blev dannet ved fusionen, Sparekassen Danmark Fonden Djursland og Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers.

Garantkapitalen er i 2025 steget med 1,3 mia. kr. til 9,1 mia. kr. Af tilgangen hidrører 175 mio. kr. fra overførsel til Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel som følge af udlodning fra sparekassens resultat for 2024. De to nye fonde fra fusionen med Sparekassen Djursland tegner sig for 398 mio. kr., mens sparekassens øvrige garantter har tegnet garantkapital for netto 671 mio. kr.

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.

Pr. 31. december 2025 er 39,6 % 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 almenyttige, velgørende og udviklende formål i sparekassens virkeområde.

Koncernen har i løbet af 2025 indfriet hybrid kernekapital for i alt nom. 140 mio. kr. til kurs pari og har dermed ikke flere hybride kernekapitalinstrumenter.

Udviklingen i sparekassens egenkapital fremgår på side 119 - 120.

Pr. 31/12 2025 er garantkapitalen fordelt således:

Garantkapital tegnet af Sparekassen Danmark Fondene	1.000 kr.	%
Sparekassen Danmark Fonden Thy	7.415	0,1 %
Sparekassen Danmark Fonden Galten	15.324	0,2 %
Sparekassen Danmark Fonden Klokkeholm	25.248	0,3 %
Sparekassen Danmark Fonden Gjerlev-Enslev	27.031	0,3 %
Sparekassen Danmark Fonden Hals	36.000	0,4 %
Sparekassen Danmark Fonden Brovst	40.000	0,4 %
Sparekassen Danmark Fonden Hvetbo	55.005	0,6 %
Sparekassen Danmark Fonden Ulsted	60.000	0,6 %
Sparekassen Danmark Fonden Jerslev	62.710	0,7 %
Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund	100.000	1,1 %
Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers	179.294	2,0 %
Sparekassen Danmark Fonden Djursland	219.137	2,4 %
Sparekassen Danmark Fonden Hobro	569.600	6,3 %
Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel	818.520	9,0 %
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland	1.375.558	15,2 %
Sparekassen Danmark Fondene i alt	3.590.842	39,6 %
Øvrige garantter	5.470.139	60,4 %
Samlet garantkapital 31/12 2025	9.060.981	100,0 %

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

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.

Af resultatet for 2025 indstiller bestyrelsen til repræsentantskabet, at der overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel. Fondens grundkapital skal placeres i garantkapital.

Kapital- og NEP-forhold

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

Sparekassens og koncernens kapitalgrundlag, der udgør 15,4 mia. kr., udgøres af egenkapitalen og 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 15,4 mia. kr. skal måles i forhold til de risikovægtede eksponeringer på 53,5 mia., hvilket resulterer i en kapitalprocent på 28,7 % i sparekassen.

Sparekassens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af kapitalgrundlaget på 15,4 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for nom. 1,4 mia. kr., det vil sige i alt 16,8 mia. kr.

Når de nedskrivningsegne passiver på 16,8 mia. kr. måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 53,5 mia., resulterer det i en NEP-procent for sparekassen på 31,4 % og på koncernniveau 31,7 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er pr. 31. december 2025 opgjort til 9,6 %. Som det fremgår af følgende skema, overstiger sparekassens kapitalprocent på 28,7 % solvensbehovet med 19,1 procentpoint.

Kravet til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav), der består af det individuelle solvensbehov tillagt et NEP-tillæg, fastsættes årligt af Finanstilsynet.

	Aktuelle kapital- og NEP-krav	Sparekassens aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Kapitalprocent	8,0 %	28,7 %	20,7 %-point
Individuelt solvensbehov	9,6 %	28,7 %	19,1 %-point
NEP-krav	19,5 %	31,4 %	11,9 %-point
NEP-krav inkl. kapitalbuffere	24,9 %	31,4 %	6,5 %-point

For 2025 har Finanstilsynet fastsat NEP-kravet til 19,5 % af sparekassens risikovægtede eksponeringer. Som det fremgår af foranstående skema, overstiger sparekassens NEP-procent på 31,4 NEP-kravet med 11,9 procentpoint, hvilket svarer til 6,4 mia. kr. Koncernens NEP-procent på 31,7 overstiger NEP-kravet med 12,2 procentpoint, hvilket svarer til 6,5 mia. kr. Hvis der tages højde for det samlede kapitalbufferkrav på 5,4 procent, overstiger sparekassens NEP-procent på 31,4 NEP-kravet inklusive kapitalbuffere med 6,5 procentpoint, hvilket svarer til 3,5 mia. kr.

Primo 2026 har Finanstilsynet fastsat NEP-kravet for sparekassen til 19,3 procentpoint. Med det nye NEP-krav for 2026 inklusive kapitalbuffere og på baggrund af tallene for 2025 vil sparekassens NEP-procent på 31,4 overstige NEP-kravet inklusive kapitalbuffere med 6,7 procentpoint svarende til 3,6 mia. kr., og på koncernniveau vil overdækningen være på 7,0 procentpoint svarende til 3,7 mia. kr.

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, en beregnet kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 % og en beregnet systemisk risikobuffer på 0,4 % rettet mod ejendomssektoren.

Primo 2025 blev dele af CRR3 implementeret. CRR3 medførte blandt andet ændrede principper for risikovægtning af

eksponeringer med pant i fast ejendom samt ændringer til metodikken bag opgørelsen af den operationelle risiko i de risikovægtede eksponeringer. Den nye metodik resulterede i et mindre fald i sparekassens risikovægtede eksponeringer.

Med sparekassens nuværende størrelse tillagt den forventede vækst i de kommende år vurderes det som sandsynligt, at sparekassen i løbet af en kortere årrække udpeges til SIFI-institut. De kommende års konsolidering vil opbygge en endnu højere og stærkere egentlig kernekapitalprocent, der forventes at kunne dække et øget NEP-krav i forbindelse med en eventuel udpegning til SIFI-institut. Det er derfor ledelsens forventning, at størstedelen af de nuværende udstedelser i sparekassens NEP-grundlag ikke behøves refinansieret.

Sparekassens fremmede kapitalfinansiering udgør i 2025 4,3 procentpoint målt i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 53,6 mia. kr., hvilket er blandt det laveste hos de sammenlignelige institutter i branchen.

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

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 et særskilt dokument benævnt "Det individuelle solvensbehov". Rapporten kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spard.dk/aarsrapport

Sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 5,1 mia. kr., hvilket svarer til et individuelt solvensbehov på 9,6 % pr. 31. december 2025 mod 9,5 % ultimo 2024.

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.

Finanstilsynet havde for 2025 fastsat sparekassens NEP-krav til 19,5 % af risikoeksponeringerne. Da NEP-kravet årligt genberegnes af Finanstilsynet på baggrund af pengeinstitutternes indberetninger af kapital- og kreditforhold m.m., har Finanstilsynet primo 2026 fastsat sparekassens NEP-krav til 19,3 % af risikoeksponeringerne pr. 1. januar 2026.

Sparekassen har som målsætning at afdække størstedelen af NEP-tillægget med egentlig 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 2025 har sparekassen udstedt Senior Non-Preferred obligationer for i alt nom. 1,4 mia. kr., der dækker 2,7 procentpoint af sparekassens NEP-krav. Den resterende del af tillægget dækkes af sparekassens egentlige kernekapital.

Som det fremgår af skemaet på side 13, har sparekassen en overdækning i forhold til NEP-kravet inkl. det samlede kapitalbufferkrav på 6,5 procentpoint, hvilket svarer til 3,5 mia. kr.

Likviditetsforhold

Det er sparekassens mål, at kundernes indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Ultimo 2025 overstiger indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) og garantkapital, i alt 65,2 mia. kr., det samlede udlån på 40,5 mia. kr. med 24,7 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 vil sige minimum 150 %. Den beregnede LCR er ultimo 2025 opgjort til 562,2 % og dermed i betryggende afstand til sparekassens målsætning.

Sparekassens beregning af LCR-pejlemærket viser en meget stærk likviditet ved fremskrivning. Normalt vil den medregnede likviditetsbuffer i LCR-pejlemærket være højere end i den almindelige beregning af LCR-brøken – bl.a. fordi der i pejlemærket kan medregnes visse obligationer, som ikke kan indgå i likviditetsbufferen for den almindelige beregning af LCR.

Dette gør, at LCR-pejlemærket til tider vil være højere end den almindelige LCR-brøk – derfor anvender sparekassen ved fremskrivning af LCR en stresstest, som indeholder markant hårdere forudsætninger end LCR-pejlemærket. Denne stresstest viser også en meget stærk likviditet ved fremskrivning.

I henhold til CRR-forordningen er der desuden krav om, at pengeinstitutter skal have en stabil fundingstruktur over en tidshorisont på et år. Kravet, der måles ved Net Stable Funding Ratio (NSFR), lyder på minimum 100 %. Ultimo 2025 er sparekassens NSFR beregnet til 182,9 %, hvilket er betydeligt over kravet på minimum 100 % og sparekassens egen fastsatte målsætning på minimum 125 %. NSFR viser derved en 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 vidererapporteres 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

Der har i 2025 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.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Der henvises til beskrivelse heraf i note 2.

Sparekassen Danmark koncernen

Sparekassen Danmark koncernen består af moderselskabet Sparekassen Danmark og dets datterselskaber Dansk Erhvervsfinansiering A/S og Spar D Ejendomme ApS, hvis juridiske og organisatoriske struktur er nærmere beskrevet på sparekassens hjemmeside www.spard.dk/juridisk-og-organisatorisk-struktur.

Betydningsfulde hændelser efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen 31. december 2025 og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

Bestyrelsens indstilling til garantrente og overførsel til Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel

Sparekassens bestyrelse indstiller, at garantrenten for 2025 fastsættes til 3,5 % p.a.

Garantrenten fastsættes under hensyntagen til renteniveauet gennem 2025, herunder en sænket foliorente i Nationalbanken ad flere omgange i 2025, samt til sparekassens indtjening og kapitalforhold.

Under forudsætning af repræsentantskabets godkendelse medfører dette, at der af årets overskud på 1.510 mio. kr. udbetales 300 mio. kr. i garantrente.

Sparekassens bestyrelse indstiller desuden til repræsentantskabet, at der af sparekassens overskud for 2025 overføres 175 mio. kr. til grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel.

Grundkapitalen i Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel vil herefter udgøre 994 mio. kr., der skal placeres i garantkapital i Sparekassen Danmark.

Forventninger til 2026

Sparekassen forventer et øget forretningsomfang i 2026 som følge af en nettotilgang af nye kunder, herunder blandt andet i de nye afdelinger, som sparekassen har etableret gennem de senere år.

Nettorenteindtægter forventes på et uændret niveau i 2026 sammenlignet med 2025. Et lavere renteniveau i 2026 i forhold til 2025 på sparekassens udlån, obligationsbeholdning og indestående i Nationalbanken opvejes bl.a. af lavere renteudgifter til indlån og udstedte obligationer samt efterstillede kapitalindskud.

Gebyr- og provisionsindtægter forventes at vise en stigning som følge af et øget forretningsomfang fra nye samt eksisterende kunder.

Sparekassens udgifter til personale og administration forventes i 2026 at stige, primært grundet flere medarbejdere til sparekassens fortsatte kontrollerede vækst og flere investeringer på it-området.

Ledelsen forventer, at den primære indtjening i 2026 vil ligge i niveauet 1.700-1.900 mio. kr.

Det forventes, at sparekassens tab og nedskrivninger på udlån og tilgodehavender fortsat vil være lave. Dog forventes der i 2026 en udgift i niveauet 200-250 mio. kr. Forventningerne er præget af en vis usikkerhed, der i høj grad kan påvirkes af geopolitiske forhold.

Sparekassen har en stor overskudslikviditet, der primært er investeret i danske stats- og realkreditobligationer. Gennem 2025 har finansmarkederne været præget af svagt faldende obligationsrenter og deraf svagt stigende obligationskurser. I 2026 forventes renteutviklingen at flade ud, hvor sparekassen forventer positive kursreguleringer på obligationsbeholdningen.

Sparekassens aktiebeholdning udgøres primært af aktier i sektorrelaterede selskaber, som forventes at give et stabilt afkast på niveau med 2025.

Samlet forventes der i 2026 på kursreguleringer fra sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. inkl. resultat af associerede og tilknyttede virksomheder et resultat i niveauet 300-400 mio. kr.

Det er ledelsens forventning, at resultatet før skat vil blive i niveauet 1.850-2.050 mio. kr. og efter skat i niveauet 1.400-1.600 mio. kr.

Der er dog fortsat stor usikkerhed om både den globale og nationale økonomi i lyset af den ustabile geopolitiske situation og de pengepolitiske beslutninger i centralbankerne. Denne usikkerhed gør det vanskeligt at forudsige resultatet for 2026, da situationen giver en betydelig usikkerhed om nedskrivninger, kursreguleringer og renteniveau.

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 finansiell virksomhed, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag er der 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 ledelseskodeks af 22. november 2013.
- Komiteen for god Selskabsledelses "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 ledelseskodeks 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 Selskabsledelses "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 garantsparekasse, 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

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 erhvervsmæssig 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 118 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 14 medlemmer, heraf fire medarbejdervalgte medlemmer.

Bestyrelsen udgøres af otte repræsentantskabsvalgte medlemmer samt Claus Andresen Moltrup fra Totalbanken og Pernille Amstrup-Bønløkke fra Sparekassen Djursland, og medarbejderne kan vælge et antal medlemmer af bestyrelsen i overensstemmelse med den til enhver tid gældende lovgivning herom.

Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af et år. Genvalg kan finde sted. Sparekassens vedtægter fastlægger de nærmere regler for valg af medlemmer, herunder forudsætningerne for valgbarhed.

Alle bestyrelsesmedlemmer har erhvervsmæssig 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 2024 med eksternt bistand. Det er bestyrelsens vurdering, at de enkelte bestyrelsesmedlemmer besidder en række individuelle kompetencer, der tilsammen giver en viden og erfaring i den samlede bestyrelse, som matcher de risici, der kan følge af sparekassens forretningsmodel.

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

For oplysninger om bestyrelsens særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen samt bestyrelsens ledelseshverv i andre danske erhvervsvirksomheder henvises til side 23 - 29.

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 bevilling 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.

Bestyrelsen ledes af en bestyrelsesformand. Formanden tilrettelægger sammen med sparekassens direktion bestyrelsesmøderne. Formandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver. Bestyrelsen har nedsat følgende fem udvalg: digitaliseringsudvalg, nominerings- og vederlagsudvalg, revisionsudvalg, risikoudvalg og ESG-udvalg. Udvalgenes kommissorier fremgår af sparekassens hjemmeside www.spard.dk/bestyrelse

Nedenfor redegøres kort for udvalgenes hovedopgaver.

Digitaliseringsudvalg

Sparekassens digitaliseringsudvalg består af fem 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.

Nominerings- og vederlagsudvalg

Sparekassens nominerings- og vederlagsudvalg består af seks af bestyrelsens medlemmer. Formand for nominerings- og vederlagsudvalget er Thomas Frisgaard.

Udvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- at indstille kandidater til sparekassens bestyrelse
- at foreslå kandidater til valg til repræsentantskabet
- at indstille valgregulativ til bestyrelsens godkendelse
- at indstille Politik og måltal for det underrepræsenterede køn i ledelsen til bestyrelsens godkendelse
- at indstille Politik for mangfoldighed til bestyrelsens godkendelse
- at vurdere viden og erfaring i bestyrelsen
- at vurdere viden og erfaring i direktionen
- at foranledige, at bestyrelsen drøfter successionsplaner for direktionen
- at indstille vederlagspolitikken til bestyrelsen, herunder rammerne vedrørende pensionsforhold, fratrædelsesgodtgørelse mv.
- at komme med forslag til bestyrelsen om vederlag til bestyrelsens medlemmer, ledelsesudvalg og direktion
- at kontrollere, at vederlagspolitikken overholdes
- at kontrollere løn- og vederlagsforhold for direktionen og øvrige væsentlige risikotagere
- at overvåge, at oplysninger i sparekassens årsrapport om vederlag til bestyrelse, udvalg og direktion er korrekte, retvisende og fyldestgørende.

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

Revisionsudvalg

Sparekassens revisionsudvalg består af seks af bestyrelsens medlemmer. Formand for revisionsudvalget er Claus Moltrup, der samtidig er det uafhængige medlem med særlige kvalifikationer indenfor revision og regnskab.

Sparekassens bestyrelse har – med baggrund i Claus Moltrups erhvervs erfaring og uddannelse som cand.merc.aud – vurderet, at Claus Moltrup er i besiddelse af de nødvendige 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 seks af bestyrelsens medlemmer. Formand for risikoudvalget er Per Noesgaard.

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, kreditrapport, compliance rapport, 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.

ESG-udvalg

Sparekassens ESG-udvalg består af fem af bestyrelsens medlemmer. Formand for ESG-udvalget er Inge Møller Ernst.

ESG-udvalgets opgaver omfatter bl.a.:

- at rådgive bestyrelsen om sparekassens strategi for bæredygtighed og sikre, at denne strategi implementeres effektivt i organisationen
- at udvikle konkrete forslag til kommercielle initiativer, der kan forbedre sparekassens bæredygtighedsprofil
- at overvåge bæredygtighedsaflæggelsesprocessen herunder fremsætte henstillinger eller forslag til at sikre integriteten

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

Direktionen

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

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

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

Vederlag til ledelsen

For at tiltrække og fastholde sparekassens ledelsesmæssige kompetencer er direktionen og ledende 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/vederlagspolitikker

Ledelsens vederlag er nærmere beskrevet i sparekassens vederlagsrapport, der findes på sparekassens hjemmeside www.spard.dk/om-sparekassen/regnskab-og-rapporter/vederlagsrapporter

På sparekassens ordinære repræsentantskabsmøde redegør formanden 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.

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.

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

Immaterielle nøgleressourcer

Sparekassen Danmarks forretningsmodel bygger på følgende væsentlige immaterielle nøgleressourcer: et stærkt omdømme, værdibaseret kultur samt dedikerede og kompetente medarbejdere.

Sparekassens omdømme er vigtig i den eksterne markedsføring, i kundernes loyalitet til sparekassen og i tiltrækningen af kvalificeret arbejdskraft. Sparekassen Danmark har en stærk lokal forankring og position, specielt i Nord- og Østjylland, som Danmarks største garantsparekasse. Omdømmet udgør en betydelig immateriel nøgleressource.

Sparekassen Danmark er kendetegnet ved at have en værdibaseret kultur, som både tiltrækker kunder og medarbejdere. Kulturen er baseret på værdier om fællesskab, foreningslivet, forretningsansvar, ordentlighed og åbenhed og udgør en immateriel nøgleressource, som det er svært for konkurrenterne at kopiere, og som kan bruges aktivt i tiltrækning af kunder og medarbejdere.

Medarbejderne er også en immateriel nøgleressource, som sikrer, at sparekassens processer kan afvikles i høj kvalitet til glæde for kunderne. Medarbejderne er desuden kulturbærere og understøtter den værdibaserede kultur i sparekassen i hverdagen og i deres møde med kunderne. Kulturen i Sparekassen Danmark hviler på de tre værdier, som udledes af vores medarbejdere og ledere – nemlig ambitiøs, sund fornuft og tillid.

Bestyrelsen 2025



Bo Bojer

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1974

Valgår

2024

Valgperioden udløber

2028

Indtrådt i bestyrelsen

2020, afhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Nominerings- og vederlagsudvalg 100 %

Revisionsudvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

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

Øvrige ledelseshverv

Ingen



Claus Andresen Moltrup

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1968

Valgår

2023

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2023 i forbindelse med fusion med Totalbanken, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Nominerings- og vederlagsudvalg 100 %

Revisionsudvalg 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

Bestyrelsesmedlem

Limpopo Travel A/S

M&P Holding ApS

Marianne og Peter Hermannsens Fond

Scandinavian Africa Safaris ApS

Ansvarlig deltager

CamServ v/ Claus Andresen Moltrup, Odense

**Henrik Sørensen**

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1974

Valgår

2024

Valgperioden udløber

2028

Indtrådt i bestyrelsen

2010, afhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg 100 %

Nominerings- og vederlagsudvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

- Partnerdirektør
- Ledelse
- Ejendomshandel
- Boligfinansiering
- Rådgivning af privatkunder
- Ejendomsmægleruddannelsen
- HD (R)

Øvrige ledelseshverv

Himmerlands Erhvervsejendomme A/S

Himmerlandsgade 65, Aars ApS

Sparekassen Danmark Fonden Himmerland

**Inge Møller Ernst**

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1960

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2019, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

ESG-udvalg 100 %

Revisionsudvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

- Registreret revisor FSR
- Merkonom i revision
- Merkonom i konkurs, akkord og andre former for kreditforfølgning
- Diplomuddannelse i rådgivningslære
- Specialuddannelse i landbrugsøkonomi og -drift
- Har bred finansiell og erhvervsmæssig forståelse
- Har gennemført finanssektorens bestyrelsesuddannelse med overbygning
- Godkendt bæredygtighedsrevisor, FSR
- Mini MBA i Sustainability Management, Aros Business Academy

Øvrige ledelseshverv**Direktør**

Jensen Invest, Registreret Revisionsanpartsselskab ApS

Lilleskoven Rådgivning, Lilleskoven Registrerede Revisorer ApS

Bestyrelsesmedlem

Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund

Ansvarlig deltager

Landbrug "Lilleskoven"

**Jacob Engelsted Christensen**

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1971

Valgår

2024

Valgperioden udløber

2028

Indtrådt i bestyrelsen

2010, afhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Revisionsudvalg 100 %

ESG-udvalg 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 censorkopset på akademi/diplom og finansøkonom udd. i erhvervsjura/skat/økonomi
- Tillidsmand og bestyrelsesmedlem i den faglige personaleforening
- Bred økonomisk forståelse
- Rådgivning af den komplekse og formuende kunde

Øvrige ledelseshverv

Ingen

**Jens Buus Pedersen**

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1964

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2020, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

ESG-udvalg 100 %

Digitaliseringsudvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

- Direktør
- International ledelse og salg

Øvrige ledelseshverv**Bestyrelsesformand**

Washpower A/S

Direktør

Actulux A/S

Dino DK ApS

Djørup ApS

Sønderlund Holding ApS

Ansvarlig deltager

Gårdejer Jens Buus Pedersen

**Morten Pilegaard**

Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1970

Valgår

2024

Valgperioden udløber

2028

Indtrædt i bestyrelsen

2016, afhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg 80 %

Digitaliseringsudvalg 85 %

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

**Per Albæk**

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1957

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrædt i bestyrelsen

2020, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Digitaliseringsudvalg 100 %

Risikoudvalg 80 %

Kompetencer/uddannelse

- 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 finansiell-, 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

Bestyrelsesmedlem

Royal Fish Denmark A/S

**Per Noesgaard**

Næstformand og repræsentantskabsvalgt
bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1957

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2021, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg 100 %

ESG-udvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

- 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

**Preben Randbæk**

Formand og repræsentantskabsvalgt
bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1953

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2016, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 81 %

Nominerings- og vederlagsudvalg 80 %

Revisionsudvalg 75 %

Kompetencer/uddannelse

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

Øvrige ledelseshverv**Bestyrelsesformand**

C.M. Transport A/S

Egonsminde Invest A/S

E. Service A/S

Frydenhøj ApS

Hjallerup Træ og

Spærfabrik A/S

IJ Ejendomme Aalborg
A/S

IJ Invest Aalborg A/S

Jens Buus A/S Larsen &
Sørensen Holding A/S

NAU A/S

Pallisgaard A/S

Ansvarlig deltager

I/S Store Torv, Rønne

I/S Østre Gjesingvej 23,
Esbjerg

Bestyrelsesmedlem

AM Ejendomme A/S

Auto Nord Vodskov A/S

BC Invest A/S

CMT Nørresundby A/S

Egeparken 8, Aalborg
A/S

Grønningen Strib A/S

J.C. Logistik A/S

Markedsgade Hjørring
A/S

Nordjysk Logistik ApS

NTS Parcel A/S

Royal Fish Denmark A/S

Safe Green Logistics

A/S

Safe Green Logistics

Denmark A/S

Direktør

CMT Nørresundby A/S

Randbæk Holding ApS

**Pernille Amstrup-Bønløkke**

Næstformand Repræsentantskabsvalgt
bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1983

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2027

Indtrådt i bestyrelsen

2025 i forbindelse med sammenlægningen med
Sparekassen Djursland, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg 100 %

Nominerings- og vederlagsudvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

- Cand.jur. fra Aarhus Universitet
- Advokat og ejerpartner i Advokatfirmaet Strauss & Garlik
- Ledelseserfaring samt stærke kompetencer inden for forhandling og jura
- Bestyrelsesuddannelsen for pengeinstitutter
- Bestyrelsesmedlem i Sparekassen Djursland i perioden 2015-2025 og formand i 2017-2025

Øvrige ledelseserhverv**Thomas Frisgaard**

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1976

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2016, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Risikoudvalg 100 %

Nominerings- og vederlagsudvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

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

Øvrige ledelseshverv**Direktør**

TF Advokatanpartsselskab

Bestyrelsesformand

ADVODAN Aalborg Advokataktieselskab

Ulsted Autohandel A/S

Bestyrelsesmedlem

ADVODAN A/S

**Troels Bülow-Olsen**

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1958

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2019, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 88 %

Digitaliseringsudvalg 100 %

Revisionsudvalg 75 %

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**

New Estate Company Holding ApS

New Estate Company Administration ApS

**Lone Kalstrup**

Repræsentantskabsvalgt bestyrelsesmedlem

Fødselsår

1965

Valgår

2025

Valgperioden udløber

2026

Indtrådt i bestyrelsen

2025, uafhængigt medlem

Mødeprocent i 2025

Bestyrelsesmøder 100 %

Digitaliseringsudvalg 100 %

ESG-udvalg 100 %

Kompetencer/uddannelse

- Økonomi og analyse - cand. oecon.
- Ledelse, organisation og strategi
- Samfunds- og erhvervsforhold
- Bestyrelsesuddannelser

Øvrige ledelseshverv**Direktør**

Pythea ApS, Hobro

Bestyrelsesformand

Hobro Byforum

Bestyrelsesmedlem

Erhvervsakademi Dania

Mariagerfjord Gymnasium

Direktion 2025



Kim Mouritsen

Administrerende direktør

Bestyrelsesformand

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

CVR 29638411

Bestyrelsesmedlem

DLR Kredit A/S

CVR 25781309



Lars Thomsen

Administrerende direktør

Bestyrelsesmedlem

BI Holding

CVR 20895373

Lokale Pengeinstitutter

CVR 15515317

PRAS A/S

CVR 27256805

Erhverv Væksthimmerland S/I

CVR 17022601

NFIT A/S

CVR 45579255

Udvikling Aars

CVR 26012848

Ansvarlig deltager

Volstrup Vindmøllelaug I/S



Peter Lading Sørensen

Direktør

Bestyrelsesformand

Spar D Ejendomme ApS

CVR 10548349

Bestyrelsesmedlem

Partnerleasing Holding A/S

CVR 41087552

Partnerleasing A/S

CVR 17702572

Lokal Puljeinvest

CVR 37450804



Ivan Sløk

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

CVR 29638411

Finanssektorens Uddannelsescenter

CVR 17046942

Finanssektorens Arbejdsgiverforening

CVR 13610576

Ejendomsselskabet Skovsvinget 10 P/S

CVR 45903451

Udvikling Assens

CVR 29993564

Direktør

Dansk Erhvervsfinansiering A/S

CVR 29638411



Jan Skov

Direktør

Bestyrelsesmedlem

Egnsinvest Tyske Ejendomme A/S

CVR 30174054

Nærpension Forsikringsformidling A/S

CVR 30591380

BOKIS A/S

CVR 35672761

Sparinvest SE

CVR 73158516

Bæredygtighedsrapportering

ESRS 2 Generelle oplysninger

ESRS E1 Klimaændringer

ESRS S1 Egen arbejdsstyrke

ESRS S3 Berørte samfund

ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere

ESRS G1 Virksomhedsadfærd

Bilag

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen

ESRS 2 Generelle oplysninger

Afsnit

Grundlag for bæredygtighedsrapportering

Governance

Strategi, forretningsmodel og værdikæde

Interessenter

Væsentlige påvirkninger, risici og muligheder

Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse

Grundlag for bæredygtighedsrapportering BP-1

Bæredygtighedsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med EU's Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) og de tilhørende europæiske standarder for bæredygtighedsrapportering (ESRS). Rapporteringen opfylder desuden kravene i lov om finansiel virksomhed.

EU-Kommissionen har fremlagt en såkaldt Omnibus-pakke, som indeholder forslag til forenklinger af de gældende krav på bæredygtighedsområdet, herunder ændringer af EU-taksonomien. Som led i Omnibus-pakken er der indført en overgangsordning, som giver finansielle virksomheder mulighed for at undlade rapportering i henhold til EU-taksonomien frem til og med regnskabsåret 2027. Sparekassen Danmark har valgt at benytte denne mulighed.

I den forbindelse oplyses følgende:

”Ingen aktiviteter hævdes at have tilknytning til økonomiske aktiviteter, der kvalificeres som miljømæssigt bæredygtige i henhold til artikel 3 og 9 i forordning (EU) 2020/852 (Klassificeringsforordningen).”

Rapporten dækker regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025.

Rapporteringen er udarbejdet på konsolideret niveau og omfatter Sparekassen Danmark og datterselskaberne Dansk Erhvervsfinansiering A/S og Spar D Ejendomme ApS.

Rapporteringen omfatter sparekassens egne aktiviteter samt værdikæde, herunder opstrøms- og nedstrømsaktiviteter, hvor sparekassen har vurderet at have en væsentlig påvirkning. Resultaterne af sparekassens dobbelt væsentlighedsanalyse, som er beskrevet i ESRS 2 SBM-3, omfatter de identificerede væsentlige IRO'er relateret til egne aktiviteter og værdikæden.

For at øge læsevenligheden er rapporteringen struktureret efter oplysningskravene i ESRS og suppleres med relevante bilag:

- Bilag 1: Oversigt over væsentlige oplysningspunkter (IRO-2)
- Bilag 2: Liste over datapunkter i tværgående og emnespecifikke ESRS-standarder, som stammer fra anden EU-lovgivning (IRO-2)
- Bilag 3: Reviderede tal og metodeændringer.

Specifikke oplysninger BP-2

Rapporten anvender EFRAG's anbefalede tidshorisonter, der er defineret i ESRS 1:

- Kort sigt: Rapporteringsperioden for det finansielle regnskab (et år).
- Mellemlangt sigt: Fra slutningen af regnskabsperioden og op til fem år.
- Langt sigt: Over fem år.

Rapporteringen indeholder en række kvantitative oplysninger, der relaterer sig til aktiviteter i værdikæden. Disse oplysninger er forbundet med måleusikkerhed, da opgørelsesprincipperne i flere tilfælde indeholder elementer af skøn og estimater og baseres på sektorgennemsnit eller andre proxydata.

Opgørelsen af drivhusgasemissioner for finansierede emissioner under E1-6, kategori 15 i scope 3 er baseret på estimeringer ud fra branchedata og generelle antagelser. Data vedrørende egen arbejdsstyrke vurderes som nøjagtige og konsistente, dog er der foretaget enkelte skøn under uddannelsestimer, som vil fremgå under S1-13.

Den anvendte regnskabspraksis beskriver, hvilke datakilder og beregningsmetoder der ligger til grund for rapporteringen. Kilder til måleusikkerhed, forudsætninger og skøn fremgår af de tilhørende regnskabsprincipper under de enkelte ESRS-emner.

Vi arbejder løbende på at forbedre datagrundlaget og reducere usikkerheder, i takt med at nye data bliver tilgængelige og metoder videreudvikles.

I rapporteringen for 2025 er en række tidligere oplysninger blevet revideret som følge af opdaterede data, forbedrede beregningsmetoder og nye datakilder. Disse ændringer sikrer et mere retvisende og sammenligneligt billede af sparekassens udledninger og energiforbrug. En oversigt over de væsentligste metodeændringer og deres indvirkning på de rapporterede tal findes i bilag 3.

I marts 2025 offentliggjorde vi, at vi ønskede at sammenlægge Sparekassen Danmark med Sparekassen Djursland. Sammenlægningen blev gennemført hen over sommeren og efteråret med Sparekassen Danmark som det fortsættende pengeinstitut. Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen efter Sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at de sammenlagte enheder betragtes, som om de altid har været en samlet enhed. Alle sammenligningstal i denne årsrapport er derfor omregnet, så de også historisk set indeholder tallene fra Sparekassen Djursland, dog med enkelte undtagelser i relation til CO₂e-oplysninger. Den tekniske del af sammenlægningen blev gennemført i september, hvorefter alle enheder i sparekassen nu er samlet i samme it-system. Det har imidlertid ikke været praktisk muligt at korrigere de historiske CO₂e-oplysninger for alle kategorier i GHG-protokollen. Fusionen medfører derfor en forventet stigning i de rapporterede emissioner i indeværende regnskabsår. Forbrugsdata under scope 2 samt investeringsdata er først indarbejdet fra september måned, mens udlånsdata er korrigeret tilbage til 2022. Yderligere detaljer fremgår af afsnittet om anvendt regnskabspraksis.

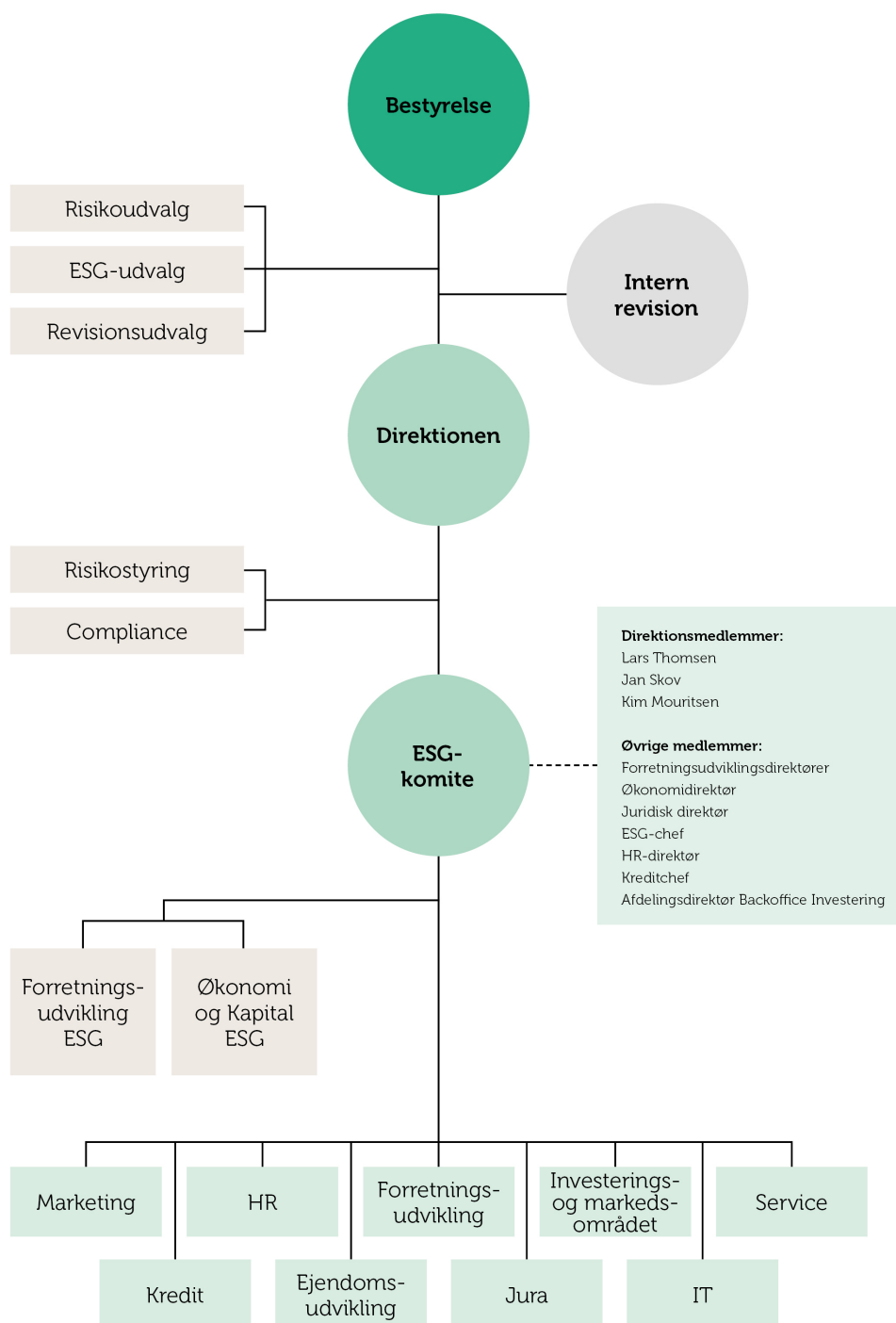
Visse ESRS-oplysningskrav er nært forbundet med informationer, som sparekassen allerede rapporterer i andre afsnit af ledelsesberetningen. For at undgå gentagelser henvises der derfor til disse relevante afsnit.

Det drejer sig om rapporteringspunktet: SBM-1 40 a), i, ii

I henhold til ESRS, tillæg C har sparekassen anvendt følgende indfasningsmuligheder:

- E1-9 Forventede finansielle virkninger
- S1-14 Sundhed og sikkerhed (§88 D & E)

Organisering GOV-1



Administration-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle **GOV 1 - GOV 2**

Sammensætning af administration-, ledelses- og tilsynsorganernes rolle:

	Medlemmer		Mænd		Kvinder	
	Antal		Antal	Procent	Antal	Procent
Bestyrelse						
I alt	14		11	79	3	21
Uafhængige	10		7	70	3	30
Medarbejdervalgte	4		4	100	0	0
Direktion						
Medlemmer	5		5	100	0	0

For en nærmere redegørelse af bestyrelsens sammensætning samt medlemmernes relevante erfaring og ekspertise henvises til side 23-29.

Bestyrelse og ESG-udvalg

Bestyrelsen har det overordnede ansvar for at fastsætte sparekassens forretningsmodel. Bestyrelsen har nedsat fem udvalg, der understøtter bestyrelsens arbejde: ESG-udvalget, Digitaliseringsudvalg, Nominerings- og Aflønningsudvalget, Revisionsudvalget og Risikoudvalget. ESG-udvalget blev nedsat ved kommissorium i juni 2024 for at understøtte det strategiske ESG-arbejde.

Bestyrelsen godkender den årlige CSRD-rapportering og vedtager Politik for ESG og Bæredygtighed samt Kommissorium for ESG-udvalget. Bestyrelsen har i 2025 godkendt ændringer til kommissoriet, så ESG-udvalget ud over det strategiske ESG-ansvar også skal sikre robuste og dokumenterede processer, når sparekassen identificerer og vurderer væsentlige påvirkninger, risici og muligheder som led i sparekassens dobbelt væsentlighedsanalyse.

Samtidig skal ESG-udvalget påse, at der udarbejdes og følges op på en omstillingsplan, der adresserer bæredygtighedsrelaterede risici og strategier, herunder sparekassens overvågning af risikoeksponeringer i relation til ESG.

Endelig bærer ESG-udvalget ansvaret for at godkende og indstille den endelige CSRD-rapport til den samlede bestyrelse i forbindelse med den årlige regnskabsaflæggelse med henblik på offentliggørelse i overensstemmelse med gældende lovgivning og rapporteringsstandarder.

Risikoudvalget behandler ESG-relaterede risici i forbindelse med ledelsesmæssige skøn.

Direktion og ESG-komite

I marts 2024 nedsatte sparekassen en ESG-styregruppe med det formål at sikre en central koordinering af bl.a. implementering af bæredygtighedsstrategien og sikre efterlevelse af lovgivning på ESG-området. ESG-styregruppen er i 2025 ændret til en ESG-komite for at styrke arbejdet på strategisk niveau, efter at ESG-strategien i 2025 er forankret i de enkelte forretningsenheder. Møder i ESG-komiteen afholdes kvartalsvist. Komitemedlemmer har enten direktionsreference eller er specialist for en forretningsenhed. Direktionen er repræsenteret i komiteen og sparekassens interne revisionschef deltager som observatør på komitemøderne.

Implementering og handlinger, der er formuleret i ESG-strategien, håndteres af forretningsenhederne i samarbejde med ESG-afdelingen. For at sikre fremdrift i strategiarbejdet og de væsentligste IRO'er er der i 2025 iværksat en formaliseret statusopfølgning fra forretningsenhederne, så ESG-direktionsansvarlig og ESG-ansvarlig kan videreformidle nødvendige indsigter og anbefalinger til bestyrelsen. Listen over sparekassens væsentlige IRO'er fremgår af afsnittet SBM-3.

Information om og behandling af bæredygtighedsforhold

Sparekassen informerer løbende administrations-, ledelses- og tilsynsorganer om status og fremdrift om bæredygtighedsforhold via møder i relevante udvalg og grupper. Dette er for at sikre, at sparekassen er transparent med den nødvendige viden for, at de kan udfylde deres rolle i bæredygtighedsarbejdet. Nedenstående skema viser en oversigt over antal møder samt behandlede emner i 2025 i de relevante administrations-, ledelses- og tilsynsorganer.

Ledelsesorgan	Emne	Møder
Bestyrelse	Strategi, CSRD-rapportering, politikker, mål og handlinger	9
ESG-udvalg	Strategi, CSRD-rapportering, politikker, mål og handlinger, lovgivning	4
Bestyrelse		
ESG-komite Direktion	Strategi, mål og handlinger samt lovgivning	4
Adm. direktør & ESG-ansvarlig	Strategi, CSRD-rapportering, lovgivning, politikker, mål og handlinger, drift og organisering.	10
Nominerings- og vederlagsudvalg	Aflønning og diversitet	4
Digitaliseringsudvalg	Forretningskritiske risici, herunder cyberkriminalitet	4
Risikoudvalg	Hvidvask, Kreditrisici	4
Revisionsudvalg	Årsrapport	4
Samarbejdsudvalg	Arbejds- og beskæftigelsesforhold, samt medarbejdertrivsel og -udvikling	4
Arbejdsmiljøudvalg	Medarbejdertrivsel, psykiske og fysiske medarbejderforhold	4
Diversitetsgruppe	Diversitet og inklusion	2

Ved offentliggørelsen af sparekassens identificerede IRO'er er der i alle tilfælde et ledelses- eller et bestyrelsesfokus og politikker eller strategier for områderne. Sparekassens bestyrelse - og direktionsovervågning af f.eks. hvidvaskområdet, it-sikkerhed, forretningsstrategier mv. er beskrevet under de enkelte standarder.

Sikring af kvalifikationer

Sparekassen sikrer, at administrations-, ledelses- og tilsynsorganer løbende opdateres om status og fremdrift inden for ESG gennem møder i relevante udvalg og komitéer. Dette sikrer, at de har den nødvendige viden til at varetage deres rolle i sparekassens ESG-arbejde.

Sparekassen prioriterer opkvalificering af medarbejdere, direktion og bestyrelse gennem målrettet ESG-uddannelse for at styrke bæredygtighed og ansvarlig forretningspraksis. Dette er yderligere beskrevet under S1-4.

Incitamentsordninger **GOV-3**

Sparekassen opererer ikke med incitamentsordninger for bestyrelse, direktion eller medarbejdere. For at undgå, at aflønning knyttes til kortsigtede mål og driftsresultater, sikrer sparekassens vederlagspolitik, at der ikke tages unødvendige risici i forhold til bæredygtighedsrisici.

Centrale elementer af due diligence **GOV-4**

Afsnit i Bæredygtighedsrapporten

a. Indarbejdelse af due diligence i ledelse, strategi og forretningsmodel	GOV-2, SBM-1, SBM-3
b. Dialog med berørte interessenter i alle centrale trin i due diligence-processen	SBM-2, IRO-1
c. Identifikation og vurdering af negative indvirkninger	SBM-3, IRO-1
d. Tiltag til afhjælpning af disse negative indvirkninger	E1-1, E1-3, S1-1, S1-4, S4-1, S4-4
e. Sporing af effektiviteten af disse bestræbelser og kommunikation	E1-4, S1-5, S1-6, S1-9, S3-5, S4-5

Risikohåndtering og intern kontrol forbundet med bæredygtighedsrapportering **GOV-5**

Sparekassen har etableret en klart defineret struktur for bæredygtighedsrapportering, der sikrer ansvarlighed og pålidelighed i hele processen. Den interne kontrolramme omfatter identificering, vurdering og håndtering af væsentlige ESG-risici, herunder omdømmerisiko og risiko for manglende overholdelse af gældende lovgivning.

Som led i denne ramme anvendes et centralt styringsværktøj, der understøtter en præcis, rettidig og gennemsigtig rapporteringsproces. Værktøjet sikrer sporbarhed og dokumentation af data og fungerer som en væsentlig kontrolmekanisme på tværs af organisationen.

Bæredygtighedsrapporteringen er baseret på kvalitative og kvantitative data indsamlet på tværs af forretningen, herunder oplysninger fra værdikæden. ESG-data indhentes fra relevante kilder og valideres op mod ERS'ernes væsentlige datapunkter.

For at sikre korrekt indsamling, behandling og rapportering er der udarbejdet en arbejdsvejledning med klare retningslinjer for dataindsamling, validering og rapporteringspraksis, der understøtter overholdelsen af CSRD-kravene.

De væsentligste risici relateret til bæredygtighedsrapporteringen omfatter datakvalitet og måleusikkerhed, da der kan være risiko for fejl eller mangelfuld rapportering af data som følge af begrænsede metoder, estimeringer og afhængighed af tredjepartsdata.

Den interne kontrolstruktur er organiseret efter de tre forsvarslinjer:



Rapportering og opfølgning til bestyrelse og direktion

Sparekassens ESG-udvalg har på vegne af bestyrelsen ansvaret for at påse, at interne kontrol- og risikostyringssystemer fungerer effektivt i forhold til CSRD-rapporteringen. I praksis sker dette ved, at ESG-udvalget præsenteres for procesdokumentationen for sparekassens væsentlighedsanalyse. ESG-udvalget modtager kvartalsvise opdateringer om identificerede risici, foranstaltninger og status på strategien, hvilket sikrer bestyrelsens løbende involvering og opfølgning. Direktionen sikrer, at der sker opfølgning på ESG-strategi, lovgivning og CSRD-rapportering på ESG-komitemøderne.

Strategi, forretningsmodel og værdikæde **SBM-1**

Sparekassens ESG-strategi blev godkendt af bestyrelsens ESG-udvalg primo 2025. Strategien løber til udgangen af 2027, med det forbehold at vi løbende tilpasser målsætninger og handlinger i takt med, at vi kommer i mål med sparekassens omstillingsplan, gennemfører nye dobbelt væsentlighedsanalyser, og/eller der sker lovgivningsmæssige ændringer. ESG-strategien fungerer som understøttelse til sparekassens ESG-vision samt forretningsmodel og forretningsstrategi. Strategien skal sikre vores ambition om, at ESG ikke kun er compliance, men også handlinger, der flytter verden.

ESG-målsætninger og væsentligste handlinger

Sparekassen Danmarks vision er at understøtte og fremme den bæredygtige udvikling, der styrker både miljømæssige og sociale værdier, samtidig med at sparekassen drives efter høje etiske standarder – ordentlighed er vores eksistensberettigelse og en del af det, vi mener, når vi siger "sund fornuft."

Vi ønsker at spille en aktiv rolle via rådgivning, dialog og produkter samt ved at integrere ESG-principper i vores beslutningsprocesser og forretningspraksis. Det skal skabe en mere bæredygtig fremtid for vores privat-, erhvervs-, og landbrugskunder samt vores medarbejdere og samfundet som helhed.

Privat	Erhverv/landbrug	Investering	Samfund og mennesker	Egen drift
 Totalkredit Klima og energitjek	 Rådgivning af erhvervskunden Omstilling af forretningsmodel	 Sikre relevant produktudbud	 Diversitet	 Optimeringsstrategi for ejendomme i sparekassen
 Elbillån	 ESG-univers	 Nyt rådgiversystem med bedre spørgeramme	 Kompetenceudvikling fagligt og personligt	 El biler hvor muligt og reduktion af rejseaktivitet
 Energi- og Klimasikringslån	 Samarbejder med erhvervshuse, landboforeninger og konsulenter	 Aktivt ejerskab	 Balance i livet	 Indkøb efter ambitiøs indkøbspolitik/leverandørpolitik
 Data på ejendomme og rådgivning af kunder	 Kredit/Lån/Leasing	 Egenbeholdning	 Lokalt engagement	 Ladestandere og solceller lokalt
 Finansiering af omstilling lokalt	 Omsætte den grønne trepart til relevante initiativer	 Muligheder i SparDanmark Invest	 Unge og økonomi	

Som led i ESG-strategien for perioden 2025-2027 har vi i 2025 iværksat en række initiativer, der understøtter sparekassens overordnede vision og strategiske arbejde på ESG-området.

Strategiske initiativer igangsat i 2025

Initiativer Privatkunder	Status & Handlinger	Status og handlinger understøtter mål for:
Totalkredit Klima- og Energitjek	I 2025 er der igennem Totalkreditsamarbejdet arbejdet med et tilbud om et Klima- og Energitjek til boligejere med Totalkredit-lån, hvor en energikonsulent gennemgår boligen og giver konkrete forslag til energiforbedringer og klimasikring. Sparekassen har i 2025 henvist 482 kunder til et Klima- og Energitjek.	20 % reduktion i 2025 i finansierede emissioner vedrørende udlån til kunderne
Energi- og klimasikringslån	I 2025 er sparekassens oprindelige Energilån udvidet til et Energi- og klimasikringslån. Låneproduktet inkluderer klimasikringsforanstaltninger, som højvandslukke, regnvandshåndtering, grønne tage osv. Lånetypen understøtter både præventive indsatser mod klimaændringer og nu tilpasning til klimaændringer. Energi- og klimalån er i udlånskroner steget med 54 % i 2025 til 39,56 mio. kr. Sparekassens udlånsrente på et Energi- og klimalån er pr. 31. december 2025 fastsat til 3,45 %.	20 % reduktion i 2025 i finansierede emissioner vedrørende udlån til kunderne
Finansiering af omstilling lokalt	I 2025 har sparekassen underskrevet og tiltrådt vilkårsaftale med Finansiell Stabilitet vedr. statsgaranti på finansiering af boligkøb i landdistrikter. Aftalen medvirker til at understøtte vores strategi for finansiering af omstilling lokalt og med et afsæt i sparekassens værdi om at gøre en forskel lokalt.	
Lån til elbil	I 2025 er udlånsfinansieringen til elbiler større end finansieringen af traditionelle billån. Sparekassens udlånsrente til elbil er pr. 31. december 2025 fastsat til: 3,45 % (variabel). For et almindeligt billån er satsen 4,75 % (variabel). Udviklingen i Elbillån kan tilskrives efterspørgslen i markedet, samt et strategisk valg om en lavere rente på et elbillån sammenholdt med et almindeligt billån.	20 % reduktion i 2025 i finansierede emissioner vedrørende udlån til kunderne
Rådgivning af privatkunder	I 2025 er der igangsat planlægning af uddannelse til privatrådgiverne, hvori ESG-uddannelse indgår. Privatrådgiveruddannelsen vil blive gennemført i 2026 og 2027 og følger vores strategi for uddannelse.	

Initiativer Erhvervskunder	Status & Handlinger	Status og handlinger understøtter mål for:
Rådgivning af erhvervskunden	I 2025 har alle erhvervsrådgivere fuldført uddannelse i ESG, svarende til 7.577 uddannelsestimer. Uddannelsestiltaget er iværksat for at understøtte erhvervsrådgiverne i ESG-rådgivning og kreditvurdering. Der er i 2025 samtidig udviklet et internt ESG-kredit vurderingsværktøj, der understøtter vurderinger af ESG-risici i erhvervsudlån. Tiltagene understøtter vores strategi om ESG i rådgivningen.	20 % reduktion i 2025 i finansierede emissioner vedrørende udlån til kunderne
ESG-univers	I 2025 har Erhverv opbygget et ESG-univers på sparekassens hjemmeside og intranetside. Formålet er at fremme ESG-viden hos sparekassens kunder og guide kunderne derhen, hvor der er mulighed for yderligere ESG-sparring. ESG-universet er tilvejebragt for at understøtte vores strategi, om at sparekassen ønsker at påvirke eller guide vores kunder i relation til deres ESG-muligheder.	20 % reduktion i 2025 i finansierede emissioner vedrørende udlån til kunderne

Samarbejde med erhvervshuse	I 2025 har sparekassen samarbejdet med flere erhvervshuse i forbindelse med ESG-uddannelse. Samarbejderne er vigtige for sparekassens ESG-strategi, idet netværk om udbredelse af ESG-viden, ESG-forretningsforståelse og ESG-regler medvirker til, at kunder eller potentielle kunder kan arbejde med ESG i egen forretning. Konkret har vi samarbejdet om ESG-uddannelse med business Viborg, Thy Erhvervsforum og Erhvervshus Nordjylland	20 % reduktion i 2025 i finansierede emissioner vedrørende udlån til kunderne
Leasing	I 2025 har sparekassen ikke arbejdet strategisk med produkter, der konkret understøtter leasing i kontekst af grøn omstilling. Sparekassen har uddannet erhvervsrådgiverne i de finansieringsløsninger, der er relevante og som bidrager til grøn omstilling.	
Grøn trepart og relevante initiativer	Der afventes fortsat afklaringer på området, hvorfor der i 2025 er arbejdet på at kortlægge både muligheder og risici afledt af aftalen. I 2025 har sparekassen afholdt en ERFA-dag i landbrug med den grønne trepart som tema.	

Initiativer Investerings- kunder	Status & Handlinger	Status og handlinger understøtter mål for:
Produkttilbud investerings-området	I 2025 har sparekassen udbudt produktet BankInvest Optima Bæredygtig Omtanke. Det samlede produktudbud i relation til bæredygtighed vurderes relevant og følger vores nuværende strategiske ambitioner.	50 % reduktion i 2030 i finansierede emissioner vedrørende investeringer til kunderne
Rådgiversystem med ændret ESG-præferenceramme	I 2025 har sparekassen indført nyt rådgiversystem i forbindelse med investeringsrådgivning. Dette har medført en ændret ESG-model for kundernes udfyldelse af ESG-præferencerammen*. Strategien for udviklingen er opfyldt inden udgangen af 2025.	50 % reduktion i 2030 i finansierede emissioner vedrørende investeringer til kunderne
Egen-beholdning	I 2025 har sparekassen fortsat sin strategi om, at mindst 10 % af den samlede nom. beholdning af realkreditobligationer skal bestå af grønne fondskoder. Strategien er desuden fastsat i sparekassens §70 instruks, og beholdningen udgør pr. 31. december 2025 11 % og opfylder derfor vores strategiske mål.	10 % grønne fondskoder i egenbeholdning

Initiativer: Samfund & Mennesker	Status & Handlinger	Status og handling understøtter mål for:
Diversitet & Mangfoldighed	I 2025 har sparekassen arbejdet med flere nye initiativer inden for diversitet. Fokus har været en ny arbejdsgruppe for fremme af kønsdiversitet i 2. øverste ledelseslag. Målsætning og måltal for at fremme kønsdiversiteten i Sparekassen fastsættes i Diversitetspolitikken. Politikken har fastsat et måltal på 21 %, for det underrepræsenterede køn. I 2025 udgør det underrepræsenterede køn i 2. øverste ledelseslag uden medregnet direktion 20 %. I 2026 arbejdes fortsat på at nå måltallet. I programmet for ledertalenter har fokus været, at vi ikke kun får "unge" talenter til at søge uddannelsen. I relation til mangfoldighed arbejder Sparekassen på opstart af en seniordag med fokus på vores ansatte i alderen 55+.	21 % kvinder i 2. øverste ledelseslag
Kompetence-udvikling	I 2025 har sparekassen investeret 69.308 timer i uddannelse af medarbejdere. Uddannelse på ESG-området udgør 7.577 timer, svarende til 11 procent af al uddannelse i 2025. Sparekassen fastsætter ikke måltal i timer for ESG-uddannelse eller anden uddannelse, da behovet er variabelt. Vi investerer i medarbejdere, og antallet af uddannelsesdage pr. medarbejder ligger højt.	
Balance i livet	I 2025 har sparekassen udført den årlige medarbejdertilfredshedsundersøgelse. Der måles på arbejdsglæde og loyalitet. Det strategiske mål "Top´-10 i branchen" fastsættes i sparekassens forretningsstrategi. Det strategiske mål er realiseret i 2025 (86)(+1).	Top-10 i branchen
Unge og økonomi	I 2025 har sparekassen nedsat en unge-komite. ESG er repræsenteret i udvalget. Sparekassen ønsker at bidrage i undervisningen på uddannelsesinstitutioner om finansiell dannelse, ESG og økonomisk viden. Dette understøtter vores ESG-målsætning om at være synlig i undervisning på skoler og uddannelsesinstitutioner.	
Lokalt engagement	I 2025 har sparekassen udført den årlige kundetilfredshedsundersøgelse (KTU). Her spørger vi kunderne om "vigtigheden i, at sparekassen skaber aktiviteter i lokalsamfundet". Sparekassens strategiske mål for 2027 er fastsat til indeks 81. Resultatet for 2025 ligger på indeks 79. Den strategiske målopfyldelse behandles i 2027 og fastsættes i sparekassens forretningsstrategi.	Indeks 81-2027
Initiativer Egen drift	Status & Handlinger	Status og handling understøtter mål for:
Optimeringsstrategi for ejendomme	I 2025 har sparekassen igangsat arbejdet med en omstillingsplan (CSRD-rammesættet). Formålet med omstillingsplanen er at illustrere, hvorvidt vores retning kan følge de politiske mål om netto-nul i 2050 i overensstemmelse med Paris-aftalen. Det er sparekassens strategiske ambition, at omstillingsplanen er færdigudarbejdet ultimo 2026. Det strategiske mål om igangsættelse af arbejdsgruppen er således opnået. I 2026 igangsætter ESG-afdelingen egen analyse af domicilbygninger for at sikre en fortsat indsats for Energooptimering.	70 % reduktion i 2030 i emissioner vedrørende egen drift
Eldrevne køretøjer	Ultimo 2025 ejer sparekassen 31 stk. køretøjer, heraf udgør eldrevne køretøjer: 8 stk. I 2. kvartal 2025 blev der truffet beslutning om at udskifte flere fossildrevne køretøjer over en treårig periode.	70 % reduktion i 2030 i emissioner vedrørende egen drift

Leverandører	I 2025 har vi igangsat arbejdet med at skabe et overblik over væsentlige leverandører for at sikre, at væsentlige leverandører modtager sparekassens leverandørpolitik. Sparekassen ønsker en bedre mulighed for at indgå i en dialog med leverandøren om ESG-forhold ved at sende et spørgeskema. Der er udarbejdet en procesbeskrivelse og kommunikationsbeskrivelser. Det praktiske arbejde påbegyndes primo 2026.	
Solceller & ladestandere	I 2025 har sparekassen udvidet sin kapacitet på solceller og ladestandere. Forbruget af egenproduceret vedvarende energi udgjorde 33 MWh i 2024 og 49 MWh i 2025. I 2024 udgjorde kapaciteten på ladestandere 44 udtag. Pr. 31. december 2025 er kapaciteten opgjort til 51 udtag, hvilket er en stigning på 15 %. Udviklingen i solceller og ladestandere følger vores ESG-strategi om kontinuerlig fremdrift, hvor det er muligt, og hvor det giver mening.	70 % reduktion i 2030 i emissioner vedrørende egen drift
*I relation til kravet vedr. Indhentning af oplysninger om kundens bæredygtighedspræferencer, Jf. Bekendtgørelse nr. 760 om investorbeskyttelse ved værdipapirhandel. De ovenstående tiltag indebærer ikke betydelige CAPEX- eller OPEX-behov, da de primært er kundevedtø og ikke kræver større interne investeringer.		

Forretningsmodel

Sparekassen er en selvejende institution, der fungerer som garantsparekasse. I denne struktur er det et demokratisk flertal blandt garanterne, der bestemmer retningen for sparekassens udvikling. Garantene vælger repræsentantskabet, som derefter vælger bestyrelsen. Som en selvejende institution har sparekassen ikke ejere, der forventer at få del i overskuddet. I stedet bruges overskuddet fra sparekassens drift primært til at konsolidere sparekassen og støtte lokale initiativer og aktiviteter, der gavner vores kunders lokalsamfund. Sparekassens forretningsmodel er bygget på sparekassens formål, historie, værdier og strategi. Denne model er desuden tæt forbundet med sparekassens geografiske placering og betydning for de lokalsamfund, vi betjener. Sparekassen beskæftiger 1.816 medarbejdere fordelt på 69 lokationer. Vores forretningsmodel afspejler derfor både et stærkt ansvar for samfundet og et langvarigt engagement i den lokale udvikling. Sparekassen opererer inden for en forretningsmodel, der bygger på traditionel ind- og udlånsvirksomhed. Ud over de klassiske bankprodukter tilbyder sparekassen et bredt udvalg af realkredit-, investerings-, forsikrings- og pensionsprodukter. Mange af disse produkter leveres gennem samarbejde med eksterne leverandører, som hjælper med at udvide sparekassens tilbud og ekspertise inden for forskellige områder. Som en del af sparekassens forretningsmodel er det især den traditionelle ind- og udlånsvirksomhed, der indebærer risiko for at finansiere betydelige negative ESG-relaterede påvirkninger. Derfor arbejder sparekassen kontinuerligt med at integrere ESG i sine processer og produkter for at minimere disse risici og sikre, at vi kan tilbyde finansielle løsninger, der også tager hensyn til de bredere samfunds- og miljømæssige konsekvenser.

Segment	Antal kunder
Privatkunder	347.843
Erhvervskunder (inkl. offentlige myndigheder)	37.032
Foreningskunder	7.912
I alt	392.787

Kundebetjening og markedsområde

Sparekassen betjener et bredt spektrum af kunder, herunder privatkunder, erhvervslivet (med særligt fokus på landbrug) samt offentlige institutioner. Sparekassens primære markedsområde strækker sig over Nord-, Nordvest- og Østjylland, Trekantområdet, Fyn og København. Sparekassen ønsker at opretholde et tæt forhold til sine kunder gennem kompetent og personlig rådgivning samt attraktive produkter. Afdelingerne fungerer som omdrejningspunkt for personlig rådgivning, suppleret med selvbetjeningsprodukter. Sparekassen stræber efter at skabe helkundeforhold for både privat- og erhvervskunder, hvor husstande eller koncerner ikke benytter andre pengeinstitutter til udlånsprodukter (med undtagelse af leasing og kortprodukter). Delkundeforhold kan oprettes, hvis kunden opfylder

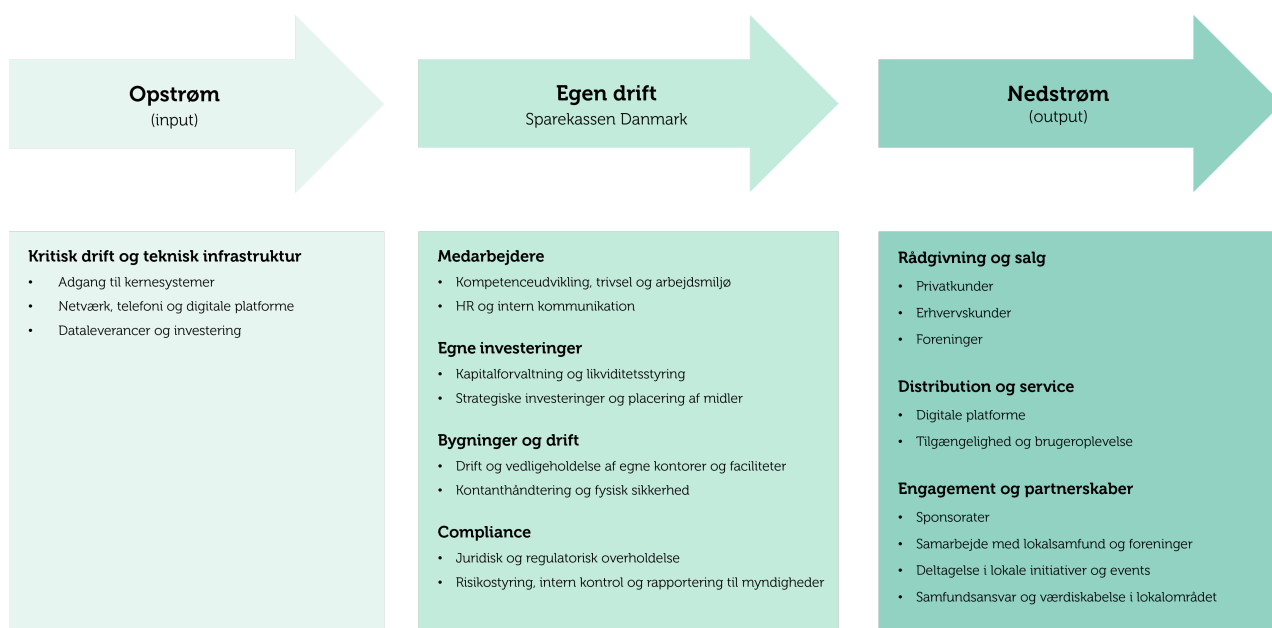
de nødvendige kreditmæssige krav. Forretningsmodellen tager også højde for identificering og håndtering af uønskede kunder, særligt dem der udgør en risiko for hvidvask eller terrorfinansiering, hvilket er en vigtig del af sparekassens risikostyring.

Sparekassen Danmarks mål

Sparekassen har fastlagt en række målsætninger for sine finansierede emissioner samt for egen drift. Vi har sat 2030-mål for vores egne aktiviteter, herunder udlån og investeringer. Derudover arbejder sparekassen på at udarbejde en omstillingsplan, som skal fastlægge langsigtede målsætninger samt delmål for de dele af forretningsomfanget, der har den højeste udledningsintensitet og størst klimaaftryk.

Ud over klimarelaterede mål har vi også fastlagt målsætninger for medarbejderengagement samt for den kønsbaserede sammensætning af bestyrelsen, direktionen og den øvrige ledelse. En samlet oversigt over målsætninger for sparekassens finansierede emissioner og egne aktiviteter findes i afsnit E1. Målsætninger for egen arbejdsstyrke, herunder diversitet og medarbejderengagement, fremgår af afsnit S1-5.

Værdikæde



Værdikæden: Omfatter de aktiviteter, ressourcer og forbindelser, som virksomheden anvender og er afhængig af til at skabe sine produkter eller tjenester, fra udformning til levering, forbrug og levetid.

Opstrøm: Leverer produkter eller tjenesteydelser, der anvendes i udviklingen af virksomhedens produkter eller tjenesteydelser, f.eks. leverandører.

Egen drift: Omfatter aktiviteter, som virksomheden selv har beslutningskraft over.

Nedstrøm: Modtager produkter eller tjenester fra virksomheden, f.eks. distributører og kunder.

Interessenternes interesser og synspunkter **SBM-2**

Sparekassens samarbejde med og engagement i vores væsentlige interessenter er fundamentalt for vores forretning, da de direkte påvirker vores beslutningstagning og spiller en central rolle i vores værdikæde. Vores strategi og forretningsmodel udvikles med forankring i interessenternes input for at sikre, at vores arbejde er relevant og værdiskabende.

Bestyrelsen og ESG-komiteens rolle

Bestyrelsen og ESG-komiteen spiller en central rolle i strategiarbejdet, hvor de sikrer, at interessenternes synspunkter integreres i de strategiske beslutninger. ESG-komiteen har ansvar for alle ESG-relaterede aspekter, og der rapporteres direkte til bestyrelsen, hvilket sikrer en tæt kobling mellem virksomhedens overordnede strategi og interessenternes forventninger.

Involvering af kunder og medarbejdere og lokalsamfund

For at sikre løbende dialog og forståelse af interessenternes behov gennemføres årligt en række undersøgelser, herunder Kundetilfredshedsundersøgelser (KTU) og Medarbejdetilfredshedsundersøgelser (MTU). Undersøgelserne giver os indsigt i, hvordan vores produkter, ydelser og bæredygtighedstiltag opfattes. Ved systematisk at inddrage interessenters synspunkter og kombinere viden fra bestyrelsen og ESG-komiteen sikrer vi, at vores strategi forbliver relevant, værdiskabende og tilpasset til de skiftende krav fra vores kunder, medarbejdere og det omgivende samfund.

De processer, der anvendes i arbejdet med due diligence og væsentlighedsvurdering omfatter indsamling af data fra KTU, MTU, møder med bestyrelsen og ESG-komiteen. Dette danner grundlag for en systematisk og tværgående dobbelt væsentlighedsanalyse, hvor repræsentanter fra hele organisationen inddrages for at sikre en omfattende vurdering af de væsentligste ESG-påvirkninger.

Interessenter	Intention	Involvering	Effekt
Interne interessenter			
Bestyrelse og ESG-udvalg	Formulere de centrale indsatsområder for ESG-strategien	ESG-udvalgsmøder	Klare ambitioner for vores ESG-indsats
Repræsentantskab	Fungere som ambassadører i lokalområdet	Repræsentantskabsmøder	Repræsentere kundernes og lokalsamfundets interesser
Direktion	Implementere ESG-indsatser i forretningen	Direktionsmøder	ESG-strategi bliver til ESG-handlinger
ESG-komite	Fastsætte centrale indsatsområder for ESG-strategien	ESG-komitesmøder	Behandling af ESG-dilemmaer og indsatsområder
Medarbejdere	Drivkraften bag vores operationelle aktiviteter og forretningsudvikling.	Medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer	Målrette indsatser, der fremmer medarbejderengagement
		Arbejdsmiljø-repræsentanter	
	Bidrage med kompetencer og viden	Samarbejdsudvalg	Forbedre arbejdsgange
		Medarbejderundersøgelser	

Eksterne interessenter

Privatkunder	Kundernes tilfredshed og tillid har en direkte indvirkning på både indtjening og omdømme	Kundetilfredshedsundersøgelser Kundedialog og tilgængelighed	Viden om vores kunders kundeoplevelse er afgørende for vores kundetilfredshed
	Understøtte bæredygtige løsninger i privatkundens økonomi	Produkter, der understøtter kundens bæredygtighedspræferencer Kundearrangementer	Tilbyde relevante produkter og rådgivning
Erhvervskunder	Afdække kundernes ESG-risici	Kundetilfredshedsundersøgelser	Viden om vores kunders kundeoplevelse er afgørende for vores kundetilfredshed
		Kundedialog og tilgængelighed	Tilbyde relevante produkter og rådgivning
		Dialog om kundens ESG-risici	
Foreningskunder	Gøre det enkelt og let at drive frivilligt arbejde i foreninger	Kundearrangementer	Vi ønsker at frigive tid til ildsjæle i lokalsamfundet
		Kundedialog og tilgængelighed	Tilbyde relevante produkter og rådgivning
		Kundespecifik systemopsætning	
Garanter	Udgøre grundlaget for vores ejerstruktur	Kundedialog og tilgængelighed	Kundearrangementer
		Garantarrangementer	Fortsættende loyalitet og kapital
Regulatorer og myndigheder	Føre tilsyn med og sikre, at sparekassen opererer inden for rammerne af gældende lovgivning	Inspektioner og temaundersøgelser	Overholdelse af gældende lovgivning
			Bibeholde en ansvarlig forretning
Leverandører og samarbejdspartnere	Levere produkter og tjenester af høj kvalitet	Spørgeskema til ESG-leverandører	Sikre, at grundlæggende principper i vores leverandørsamarbejde overholdes
	Praktisere ansvarlig leverandørstyring	Løbende dialog	
	Bidrage til sparekassens produktpalette		
Interesseorganisationer	Inkludere sektorhensyn og branchespecifikke forhold	Deltagelse i arbejdsgrupper og udvalg i Lokale Pengeinstitutter og Finans Danmark	Fælles fortolkningsprincipper
			Synergieffekterne i et større samarbejde
Lokalsamfundet	Udøve lokal tilstedeværelse og lokalt engagement	Lokale arrangementer og filialer	Aktiviteter og midler bliver i lokalsamfundet
	Synlig og nærværende sparekasse, der er tilgængelig og relevant for kunderne	Lokalt kendskab til kunden	Sponsorater til lokalsamfundet

Forretningsmodel og forretningsstrategi for 2025

Der er i 2025 ikke sket ændringer i sparekassens forretningsmodel. I løbet af 2025 er der foretaget et review af sparekassens strategi SparD-vejen, der har præciseret strategiens arbejdsplan. Reviewet er i tråd med sparekassens ambition om løbende at optimere, prioritere, sætte mål og følge op på strategien for derved at fastholde fremdrift og momentum. Sparekassens overordnede strategi og værdier er således uændrede.

Væsentlige påvirkninger, risici og muligheder **SBM-3**

I forbindelse med genbesøget af vores dobbelt væsentlighedsanalyse er antallet af væsentlige IRO'er steget fra 18 sidste år til 23 i år. Denne udvikling afspejler en mere moden og systematisk tilgang.

De 23 væsentlige IRO'er fordeler sig på fem emnespecifikke ESRS-standarder:

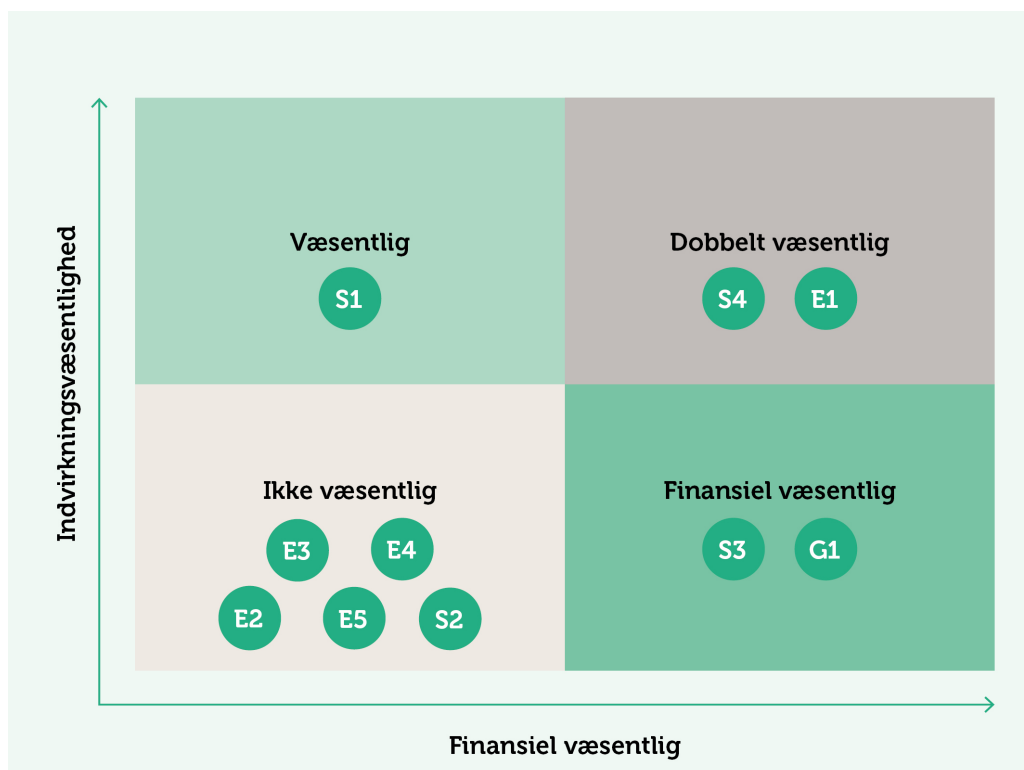
- E1 – Klimaændringer
- S1 – Egen arbejdsstyrke
- S3 – Berørte samfund
- S4 – Forbrugere og slutbrugere
- G1 – Virksomhedsadfærd

Som led i modningen af processen er de enhedsspecifikke IRO'er i år reduceret fra fire til én. De enhedsspecifikke IRO'er, som blev vurderet væsentlige sidste år, er blevet omfordelt til mere relevante emnespecifikke standarder, hvilket understøtter en mere konsistent og sammenlignelig rapportering.

Nye identificerede ESRS-emner:

ESRS S1 – Egen arbejdsstyrke	Arbejdsvilkår Ligebehandling og lige muligheder for alle	Sundhed og sikkerhed Uddannelse og kompetenceudvikling
ESRS S4 – Forbrugere og slutbrugere	Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere	Adgang til produkter og tjenesteydelser
ESRS G1 - Virksomhedsadfærd	Korruption og bestikkelse	Forebyggelse og opdagelse, herunder uddannelse Hændelser

Udvikling IRO'er	2025 (2024)
Negative påvirkning	11(+1)
Risiko	8 (+1)
Muligheder	4 (+3)
Total	23 (+ 5)



Væsentlige emner

Miljømæssige emner	Sociale emner	Ledelsesmæssige emner
ESRS E1 klimaændringer	ESRS S1 Egen Arbejdsstyrke	ESRS G1 Virksomhedsadfærd
Tilpasning til klimaændringer	Arbejdsvilkår	Virksomhedskultur
Modvirkning af klimaændringer	Ligebehandling og lige muligheder for alle	Korruption og bestikkelse
Energi	S3 Berørte samfund	Hvidvask
	Samfundsmæssige økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder	
	S4 Forbrugere og slutbrugere	
	Informationsrelaterede indvirkning på forbrugere og slutbrugere	
	Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere	

Til rapporteringsformål er de 23 væsentlige IRO'er blevet konsolideret til 18, som fremgår af tabellen nedenfor. Konsolideringen er gennemført for at sikre et klart og sammenhængende rapporteringsflow samt for at undgå dobbelt rapportering og unødige gentagelser på tværs af ESRS-standarderne.

Det er således de 18 konsoliderede IRO'er, der indgår i den endelige rapportering. Tabellen nedenfor viser, hvordan de 18 IRO'er er grupperet, og hvordan de relaterer sig til de relevante emner og underemner i ESRS-strukturen. Alle identificerede IRO'er er tæt forbundet med sparekassens strategi og forretningsmodel. Oversigten angiver desuden, hvor i værdikæden de er tilknyttet samt den forventede tidshorisont for hver IRO.

En mere detaljeret beskrivelse af de væsentlige IRO'er findes i rapportens afsnit for de respektive emnespecifikke ESRS-standarder.

ESRS E1 Klimaændringer

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Tilpasning til klimaændringer			Kort	Mellem	Lang
Risiko	Fysiske klimarisici kan påvirke sikkerheders værdi og medføre økonomiske tab.	Nedstrøm	X	X	X
Mulighed	Efterspørgslen efter grøn finansiering skaber muligheder for nye markeder.	Nedstrøm	X	X	X
Mulighed	Forvaltningen af egenbeholdningen giver mulighed for at integrere ESG-mål og understøtte bæredygtige investeringer.	Egne aktiviteter	X	X	
Modvirkning af klimaændringer					
Aktuel negativ påvirkning	Manglende reduktion af sparekassens CO ₂ -aftryk fra egne aktiviteter kan have en negativ indvirkning på klimaet.	Egne aktiviteter	X	X	X
Aktuel negativ påvirkning	Negativ påvirkning fra finansierede emissioner via udlåns- og investeringsaktiviteter.	Nedstrøm	X	X	X

ESRS S1 Egen arbejdsstyrke

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Arbejdsvilkår			Kort	Mellem	Lang
Aktuel negativ påvirkning	Uhensigtsmæssige arbejdsforhold kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes trivsel, herunder øget risiko for stress.	Egne aktiviteter	X	X	X
Aktuel negativ påvirkning	En ubalance mellem arbejde og privatliv øger risikoen for stress og mistrivsel.	Egne aktiviteter	X	X	X
Aktuel negativ påvirkning	Manglende fokus på sundhed og trivsel kan udfordre medarbejdernes langtidsholdbarhed.	Egne aktiviteter	X	X	X
Ligebehandling og lige muligheder for alle					
Aktuel negativ påvirkning	Lønæssig skævhed mellem køn for samme arbejde kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes motivation og tilfredshed.	Egne aktiviteter	X	X	
Aktuel negativ påvirkning	Manglende uddannelse og kompetenceløft hæmmer udviklingen af både medarbejdere og organisationen som helhed.	Egne aktiviteter	X	X	
Aktuel negativ påvirkning	Manglende forebyggende tiltag mod uhensigtsmæssig adfærd på arbejdspladsen kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes trivsel, arbejdsmoral og sparekassens omdømme.	Egne aktiviteter	X	X	X
Aktuel negativ påvirkning	Lav diversitet i medarbejdersammensætningen kan medføre væsentlige negative påvirkninger.	Egne aktiviteter	X	X	

ESRS S3 Berørte samfund

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Samfundsøkonomiske, sociale og kulturelle rettigheder			Kort	Mellem	Lang
Mulighed	Sparekassens stærke position inden for foreningslivet, kombineret med sponsorater til lokale foreninger og sportsklubber, giver mulighed for at styrke omdømmet og relationerne, hvilket kan tiltrække nye potentielle kunder og skabe finansiel vækst	Egne aktiviteter	X	X	X

ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Informationsrelaterede indvirkning på forbrugere og slutbrugere			Kort	Mellem	Lang
Potentiel negativ påvirkning	Datalæk af personfølsomme kundeoplysninger kan skade forbrugernes privatliv og sparekassens omdømme	Nedstrøm	X	X	X
Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere					
Mulighed	Sparekassen tilbyder finansielle produkter og effektive betalingsløsninger, der sammen med kompetent rådgivning kan gøre en positiv forskel for vores kunder ved at understøtte økonomisk aktivitet og stabilitet. Dette styrker sparekassens omdømme og position, der kan være med til at tiltrække nye kunder.	Nedstrøm	X	X	X

ESRS G1 Virksomhedsadfærd

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Virksomhedskultur			Kort	Mellem	Lang
Risiko	Risiko for tab af tillid og omdømme ved brud på god skik og lovgivning	Egne aktiviteter	X	X	X
Risiko	Risiko for omdømmetab ved involvering i korruptionssager	Egne aktiviteter	X	X	X
Enhedsspecifikke oplysninger					
Risiko	Risiko for, at sparekassens løsninger kan misbruges til hvidvask	Egne aktiviteter	X	X	X

Sparekassen har gennemført en modstandsdygtighedsanalyse med det formål at vurdere virksomhedens evne til at håndtere væsentlige risici og tilpasse sig et foranderligt risikobillede. Parallelt er der igangsat arbejde med en omstillingsplan for modvirkning af klimændringerne. Planen vil indeholde både kort- og langsigtede målsætninger samt konkrete tiltag, der samlet skal styrke sparekassens modstandsdygtighed over for klimarelaterede udfordringer.

De væsentlige IRO'er udgør et centralt fokuspunkt i sparekassens strategiperiode og vil løbende danne grundlag for tilpasning og videreudvikling af forretningsmodellen. Dette skal sikre, at sparekassen forbliver robust og fremtidssikret i mødet med både nuværende og fremtidige risici og muligheder. I forhold til sparekassens klimarisici har sparekassen beregnet ledelsesmæssige skøn til håndtering af fremtidige ESG-risici på udvalgte brancheeksponeringer, herunder CO₂e-afgift på landbruget. Sparekassen arbejder løbende med analyser og vurderinger af sparekassens væsentligste risici for at vurdere modstandsdygtigheden af strategien og forretningsmodellen. Dette indebærer bl.a. analyse og vurdering af sparekassens rentabilitets- og indtjeningssevne samt kapitalssituation, hvor sparekassen i dag står stærkt på alle tre parametre.

I 2025 har sparekassen gennemført et strategireview, hvor vi har justeret SparD-vejen fra 10 til 8 spor. Formålet er at fastholde den strategiske retning, samtidig med at vi tilpasser os en fremtid i forandring – og bevarer "magien" i vores formål og værdier. Med afsæt i vores forretningsmodel, politikker og overordnede strategi står sparekassen solidt i forhold til både modstandsdygtighed og opnåelse af strategiske mål.

Proces for dobbelt væsentlighedsanalysen IRO-1

I 2025 har sparekassen videreudviklet arbejdet med dobbelt væsentlighedsanalysen med afsæt i erfaringerne fra første rapporteringsår. Processen er blevet mere struktureret og er nu tættere integreret i det løbende ESG-arbejde på tværs af organisationen.

Identifikationen af væsentlige IRO'er tager udgangspunkt i sparekassens forretningsmodel, forretningsstrategi, ESG-strategi og væsentligste aktiviteter i værdikæden. Analysen baseres på en kombination af interne vurderinger og eksterne input, herunder benchmark-analyser af sammenlignelige finansielle virksomheder, kortlægning af værdikæden samt dialog med udvalgte interessenter. Derudover inddrages relevante eksterne datakilder og faglige vurderinger fra interne og eksterne specialister for at sikre et solidt beslutningsgrundlag.

Processen understøttes af et styringsværktøj, som er udviklet til at identificere og vurdere IRO'erne. Værktøjet sikrer en tæt kobling mellem værdikædeanalysen og identificeringen af IRO'er, så fokus rettes mod de aktiviteter, forretningsforbindelser og områder, hvor der er særlig risiko for negative bæredygtighedspåvirkninger.

Arbejdet med at identificere og vurdere sparekassens væsentlige påvirkninger, risici og muligheder er forankret i en tværfaglig arbejdsgruppe. Gruppen har løbende samarbejdet med kollegaer på tværs af organisationen for at sikre en helhedsorienteret og konsistent vurdering. Fremdriften i arbejdet er regelmæssigt blevet rapporteret til ESG-komiteén.

I det andet år af processen har sparekassen haft særligt fokus på at styrke dialogen med nøgleinteressenter samt på løbende at opdatere datagrundlaget, så vurderingerne i højere grad afspejler både interne erfaringer og relevante eksterne udviklinger.

Vurderingen af sparekassens væsentlige IRO'er er gennemført i overensstemmelse med kravene i ESRS 1.

For indvirkningsvæsentlighed er der foretaget en vurdering af både aktuelle og potentielle – positive såvel som negative – indvirkninger. Vurderingen bygger på en systematisk analyse af alvorsgraden, herunder skala, omfang og graden af uoprettelighed for negative indvirkninger. Potentielle indvirkninger er derudover vurderet på baggrund af sandsynligheden for, at de indtræffer.

Finansiell væsentlighed er vurderet ud fra sandsynligheden for, at en risiko eller mulighed materialiserer sig, samt den potentielle finansielle konsekvens for sparekassen.

Tærskelværdi

Væsentlighedstærsklen er fastsat ved hjælp af en væsentlighedsmatrix, hvor hvert emne vurderes på en skala fra 1 til 5. Emner med en gennemsnitsscore over 3 anses som væsentlige for sparekassen. Vurderingen følger EFRAGs model for dobbelt væsentlighed, hvilket understøtter en systematisk og transparent tilgang. Det skal understreges, at menneskerettighedsrelaterede emner prioriteres højere, ligesom vurderingerne i denne proces primært er baseret på en kvalitativ tilgang.

Sparekassen anser bæredygtighedsrisici som væsentlige og vurderer dem på linje med traditionelle risici i risikostyring. Selvom sparekassen endnu ikke råder over samme erfaringsgrundlag og værktøjer til at kvantificere bæredygtighedsrisici i samme omfang, er der et strategisk fokus på løbende at udvikle metoder og processer, der kan styrke vurderingen af deres potentielle indvirkninger.

Vurderingen af miljø- og klimaforhold baseres på koncernens opgørelser af drivhusgasemissioner samt analyser af finansielle klimarisici, herunder overgangsriski i brancher med forhøjet eksponering som landbrug, transport og ejendomme. Der indgår desuden vurderinger af effekten af politiske aftaler, kommende lovkrav og ændringer i afgifter.

Forhold vedrørende medarbejdere vurderes på baggrund af engagementsmålinger (MTU) og arbejdspladsvurderinger (APV) med fokus på trivsel og arbejdsmiljø. Påvirkninger i forhold til lokalsamfund og kunder belyses primært gennem den årlige kundetilfredshedsundersøgelse (KTU), som anvendes til at identificere væsentlige risici og muligheder relateret til rådgivning, gennemsigtighed og kundebeskyttelse samt vurdering af sparekassens tilstedeværelse og bidrag til lokalsamfundet.

Virksomhedsadfærd vurderes med udgangspunkt i gældende lovgivning, sparekassens forretningsomfang samt interne politikker for ansvarlig virksomhedsledelse, etik og compliance.

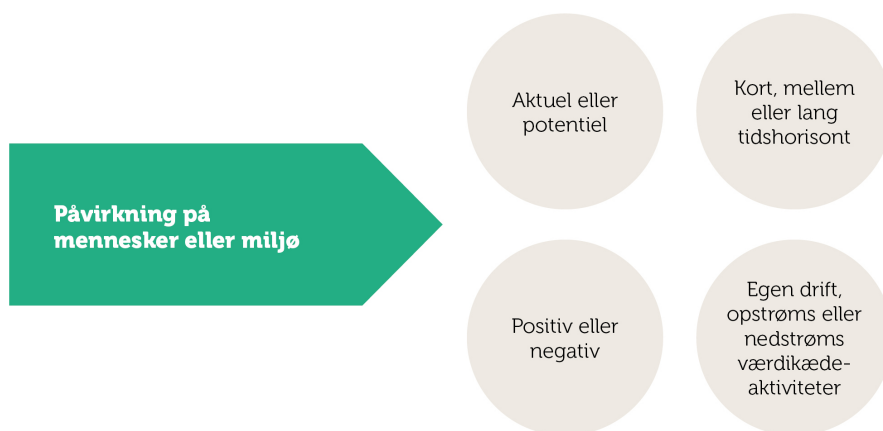
Proces for vurdering af ikke-væsentlige standarder

Sparekassen har vurderet, at følgende ESRS-standarder ikke er væsentlige for koncernen: E2 Forurening, E3 Vand- og havressourcer, E4 Biodiversitet og økosystemer, E5 Cirkulær økonomi samt S2 Arbejdstagere i værdikæden. Processen for vurderingen af ikke-væsentlige standarder har fulgt samme metodik som for de væsentlige standarder. Både interne specialister og eksterne rådgivere har bidraget til at identificere og analysere relevante påvirkninger, risici og muligheder.

Indvirkningsvæsentlighed

Metode for scoring af påvirkning:

En kombination af alvorlighed samt sandsynlighed



Hvordan måles det?

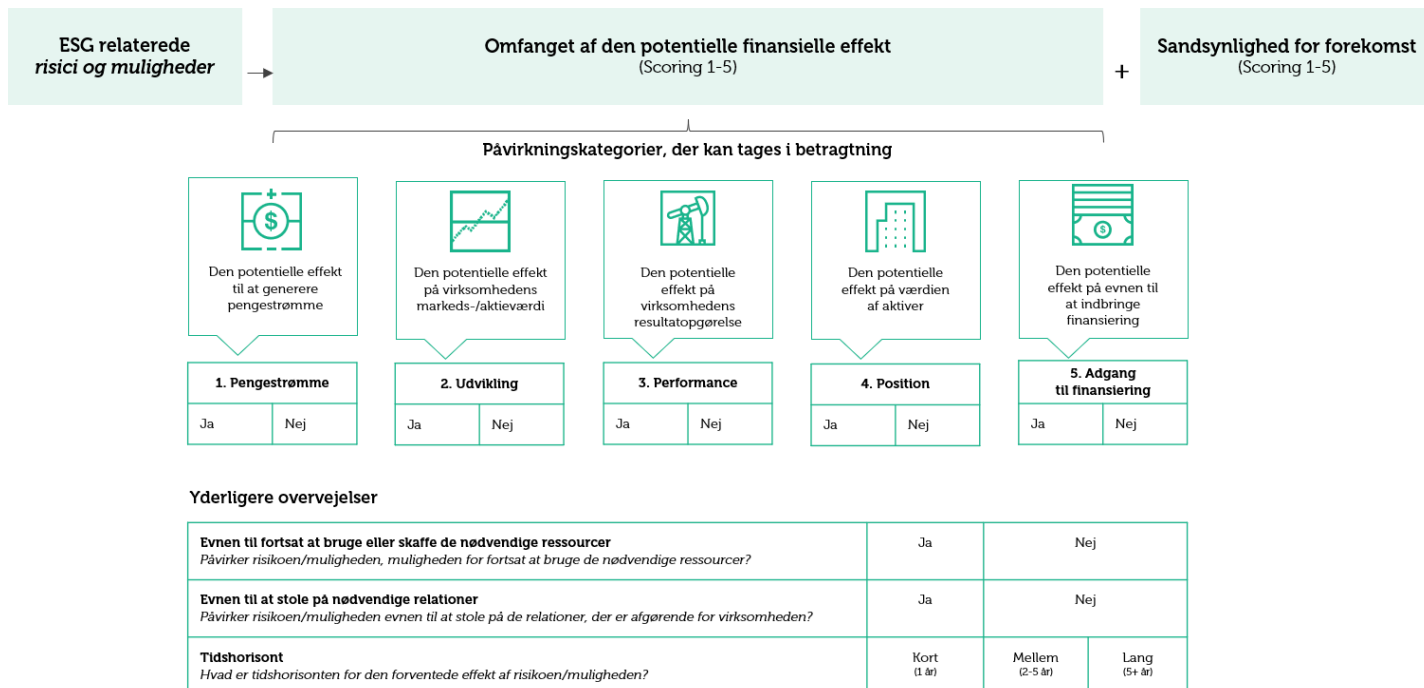
Alvorlighed (gennemsnit af skala, omfang og uoprettelighed)

	Alvorlighed (gennemsnit af skala, omfang og uoprettelighed)			
Potentielle negative påvirkning	Skala	Omfang	Uoprettelighed	Sandsynlighed
Potentielle positive påvirkning	Skala	Omfang		Sandsynlighed*
Aktuelle negative påvirkning	Skala	Omfang	Uoprettelighed	
Aktuelle positive påvirkning	Skala	Omfang		

*I tilfælde af en potentiel og aktuel negativ påvirkning af menneskerettighederne har alvoren af påvirkningen forrang frem for sandsynligheden.

Finansiell væsentlighed

Metode for scoring af finansiell vurdering



Yderligere overvejelser

Evnen til fortsat at bruge eller skaffe de nødvendige ressourcer

Påvirker risikoen/muligheden muligheden for fortsat at bruge de nødvendige ressourcer?

Ja Nej

Evnen til at stole på nødvendige relationer

Påvirker risikoen/muligheden evnen til at stole på de relationer, der er afgørende for virksomheden?

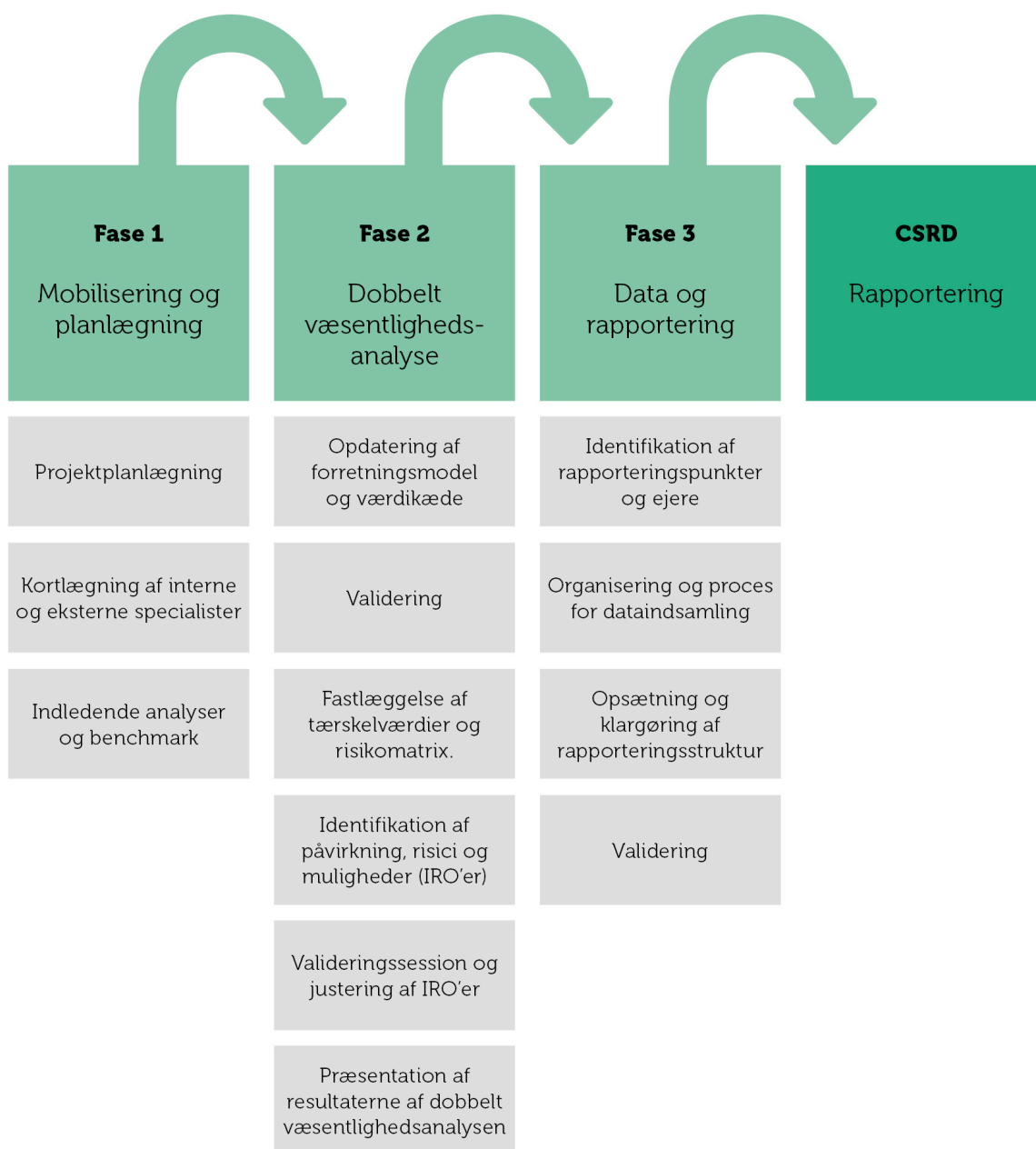
Ja Nej

Tidshorisont

Hvad er tidshorisonten for den forventede effekt af risikoen/muligheden?

Kort (1 år) Mellem (2-5 år) Lang (5+ år)

Proces



Miljøoplysninger

ESRS E1 Klimaændringer

Afsnit

Påvirkning, risici og muligheder

Omstillingsplan

Politikker

Tiltag

Mål

Energiforbrug

Drivhusgasemissioner

Anvendt regnskabspraksis

E1 Klimaændringer

Emner	IRO-beskrivelse	Værdi-kæde	Tidshorisont		
Tilpasning til klimaændringer			Kort	Mellem	Lang
Risiko	Fysiske klimarisici kan påvirke sikkerheders værdi og medføre økonomiske tab.	Nedstrøm	X	X	X
Mulighed	Efterspørgslen efter grøn finansiering skaber muligheder for nye markeder.	Nedstrøm	X	X	X
Mulighed	Forvaltningen af egenbeholdningen giver mulighed for at integrere ESG-mål og understøtte bæredygtige investeringer.	Egne aktiviteter	X	X	
Modvirkning af klimaændringer					
Aktuel negativ påvirkning	Manglende reduktion af sparekassens CO ₂ e-aftryk fra egne aktiviteter kan have en negativ indvirkning på klimaet.	Egne aktiviteter	X	X	X
Aktuel negativ påvirkning	Negativ påvirkning fra finansierede emissioner via udlåns- og investeringsaktiviteter.	Nedstrøm	X	X	X

Sparekassen ønsker at spille en aktiv rolle i den grønne omstilling ved at integrere ESG-principper i rådgivning, dialog og produktudvikling samt i vores beslutningsprocesser og forretningspraksis. Målet er at bidrage til en mere bæredygtig fremtid for vores privat-, erhvervs- og landbrugskunder, vores medarbejdere og samfundet som helhed. Sparekassen har endnu ikke vedtaget en konkret omstillingsplan for klimaændringer. En sådan plan forventes implementeret i 2026 som led i vores strategiske indsats mod klimaforandringer. Planen vil indeholde både kortsigtede og langsigtede målsætninger, der skal styrke sparekassens modstandsdygtighed over for klimarelaterede risici og understøtte en bæredygtig udvikling. Omstillingsplanen vil også inkludere brug af klimascenarieanalyser og vurdering af både kortsigtede og langsigtede risici og muligheder.

Påvirkning, risici og muligheder **ESRS-2 SBM-3**

Fysiske klimarisici kan påvirke sikkerheders værdi og medføre økonomiske tab

Sparekassens forretningsmodel, der bygger på udlån og sikkerhedsstillelse, er eksponeret over for klimarelaterede risici. For at imødegå dette integreres ESG- og klimarisikovurderinger i kreditpolitikken, og der anvendes interne værktøjer til at identificere og håndtere klimarisici i porteføljen. Dette understøtter ansvarlig långivning og sikrer, at forretningsmodellen tilpasses den grønne omstilling.

Efterspørgslen efter grøn finansiering skaber muligheder for nye markeder

Sparekassen kan udvide sin produktportefølje med grønne lån og rådgivningsydelser, der understøtter kundernes omstilling. Dette bidrager både til vækstmuligheder og til at reducere klimarelaterede risici i porteføljen.

Forvaltningen af egenbeholdningen giver mulighed for at integrere ESG-mål og understøtte bæredygtige investeringer

Aktivt valg om, at sparekassen skal bidrage positivt og ambitiøst til afsætningen af grønne realkreditobligationer. Ved at købe grønne obligationer bidrager sparekassen til at sikre realkredit finansiering til renovering af ejendomme med henblik på klima- og miljøoptimering.

Manglende reduktion af sparekassens CO₂e-aftryk fra egne aktiviteter kan have en negativ indvirkning på klimaet

Reducering af det interne klimaaftryk er en central del af sparekassens indsats og sparekassen har sat rapporteringsmål for sparekassens egen drift.

Negativ påvirkning fra finansierede emissioner via udlåns- og investeringsaktiviteter

Sparekassen er negativt forbundet til klimaændringer gennem finansierede emissioner fra udlånsaktiviteter. Særligt inden for landbrug og ejendomme er der risiko for, at sparekassen bidrager til negative miljømæssige påvirkninger. Sparekassen formidler produkter i form af investeringsløsninger, der medfører udledninger, som kan have en negativ påvirkning på klimaændringerne.

Omstillingsplan E1-1

Sparekassen har igangsat arbejdet med udarbejdelsen af en omstillingsplan med fokus på modvirkning af klimaændringer. En omstillingsplan vil blive vedtaget i 2026 som led i indsatsen for at modvirke klimaændringer.

Politikker E1-2

Politik for ESG og samfundsansvar

Sparekassen har en politik for ESG og samfundsansvar, som blandt andet fokuserer på at reducere drivhusgasudledninger ved at forbedre energieffektiviteten i egne bygninger. Politikken omfatter løbende analyser af energiforbrug, der bruges som grundlag for at implementere energitiltag og energibesparende løsninger. Ved renovering af eksisterende domicilejendomme og etablering af nye afdelinger stilles krav om, at energibesparende og miljøvenlige løsninger skal indarbejdes i processen. På denne måde integreres "modvirkning af klimaændringer" og energieffektivitet som centrale elementer i sparekassens ESG-politik. Politikken er godkendt af bestyrelsen.

Leverandørpolitik

Politikken sigter mod at reducere drivhusgasudledninger og håndtere de konsekvenser af klimaforandringer, der allerede forekommer eller forventes at opstå. Politikken understreger, at sparekassen forventer, at leverandører skal overholde gældende lovgivning inden for klima- og miljøområdet og aktivt arbejde for at minimere deres miljømæssige aftryk. Politikken bidrager til at understøtte "modvirkning af klimaændringer", og at samarbejdet ikke medvirker til betydelig forurening. Politikken er godkendt af direktionen.

Kreditpolitik

Politikken indeholder vores forståelse af rådgivning og kreditgivning i forbindelse med ESG, der skal belyses. Politikken har særligt fokus på, at værdisætningen af kundernes aktiver kan ændres over tid, som følge af ESG-forhold. Sparekassens kreditpolitik har dermed et fokus på både at reducere negative konsekvenser af klimaændringer og tilpasning til klimaændringer. Politikken er godkendt af bestyrelsen.

Miljøpolitik

Sparekassen har i 2025 arbejdet med en selvstændig politik for miljø. Denne er ikke færdiggodkendt pr. 31. december 2025. Formålet med en miljøpolitik er at forpligte os yderligere i arbejdet omkring reducere af miljø- og klimapåvirkningen fra den daglige drift.

Tiltag E1-3

I rapporteringsåret har sparekassen iværksat en række tiltag med fokus på at understøtte kundernes bæredygtige valg og integrere bæredygtighed i vores værditilbud. Vi arbejder løbende på at udvide udbuddet af produkter, løsninger og services, hvor bæredygtighed indgår som en central del af dialogen med kunderne. Disse tiltag er en integreret del af forretningsstrategien og omsættes til handling gennem vores kundedialog og rådgivning. Tiltagene vedrører primært alle forretningsmæssige aktiviteter nedstrøms i sparekassens værdikæde.

Det er ikke muligt at opføre opnåede og forventede reduktioner for alle tiltag, da vores påvirkning primært er indirekte gennem kundernes beslutninger.

I 2025 har sparekassen igangsat arbejdet med en omstillingsplan (CSRD-rammesættet). Formålet med omstillingsplanen er at illustrere, hvorvidt sparekassens retning kan følge de politiske mål om netto-nul emissioner i 2050 i overensstemmelse med Paris-aftalen. Det er sparekassens strategiske ambition, at omstillingsplanen er færdigudarbejdet ultimo 2026. Det strategiske mål om igangsættelse af arbejdsgruppen er således opnået.

Som en del af indsatsen har sparekassen i 2025 udvidet kapaciteten for solcelleanlæg på domiciler, hvilket forventes at medføre en lokationsbaseret reduktion af CO₂e-udledninger og en årlig produktion på ca. 50.000 kWh. Fra 2026 igangsætter ESG-afdelingen en analyse af domicilbygninger med henblik på energioptimering og yderligere reduktion af energiforbrug og emissioner. Tiltagene kan ses under SBM-1.

Mål E1-4

Sparekassen har fastsat reduktionsmål for sine væsentligste drivhusgasudledninger, og disse mål vil blive yderligere styrket og integreret i sparekassens kommende omstillingsplan. Omstillingsplanen vil blive udarbejdet i overensstemmelse med videnskabeligt baserede mål, som er forenelige med begrænsningerne af den globale opvarmning. Som en del af den finansielle sektors fælles forpligtelser følger sparekassen sektormålene, herunder ambitionen om at reducere sit eget CO₂e-aftryk med 70 % inden 2030.

Målet om 70 % reduktion for egne aktiviteter fremgår af sparekassens *Politik for ESG og Samfundsansvar*. Reduktionsmål for udlån og investeringer er strategisk besluttet, men ikke fastlagt i en politik.

Sparekassens reduktionsmål er fastsat som intensitetsbaserede mål. Det skyldes sparekassens forretningsmodel, hvor lokal tilstedeværelse er central, samt de gennemførte fusioner, der har udvidet sparekassen med flere lokationer. En absolut reduktion af emissioner ville derfor ikke give et retvisende billede af udviklingen, da øget fysisk tilstedeværelse og flere aktiviteter kan påvirke det samlede aftryk. Intensitetsmål sikrer en mere konsistent og sammenlignelig vurdering af sparekassens indsats over tid.

I forbindelse med omstillingsplanen vil sparekassen udarbejde delmål for de enkelte områder. Disse delmål vil fastsætte målsætninger og værdier for perioden efter 2030 og udmøntes i en femårig planlægningshorisont.

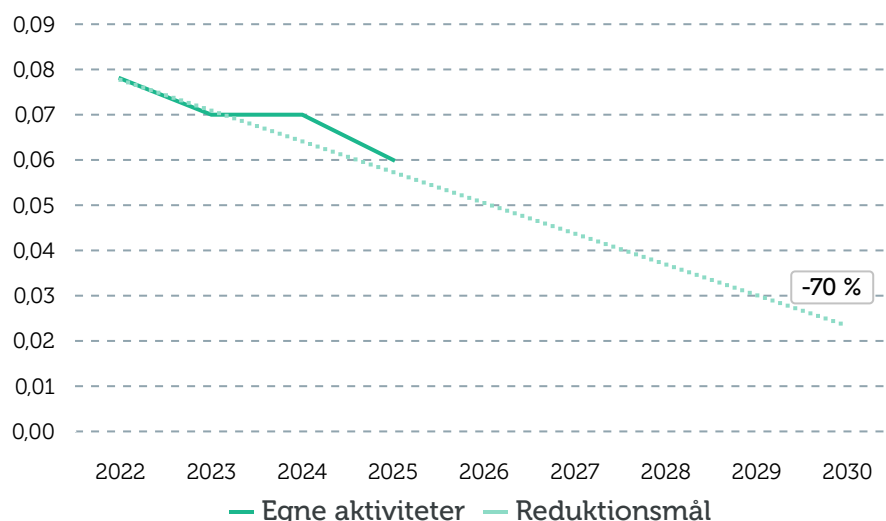
Sparekassen anvender ikke drivhusgasoptag, kulstofkreditter eller undgåede emissioner som virkemidler til at opnå sine reduktionsmål.

Bestyrelsen og direktionen har været aktivt involveret i processen med at fastsætte sparekassens målsætninger for drivhusgasreduktion.

Målsætninger	Basisår	2025	2030	Enhed	Status
Egne aktiviteter – Scope 1 og 2	2022	-	70 %	Ton CO ₂ e pr. MWh	Reduceret med 19 %
Udlån	2022	20 %	40 %	Ton CO ₂ e pr. mio.kr.	Reduceret med 17 %
Investering	2023	-	50 %	Ton CO ₂ e pr. mio.kr.	Reduceret med 5 %

Egne aktiviteter

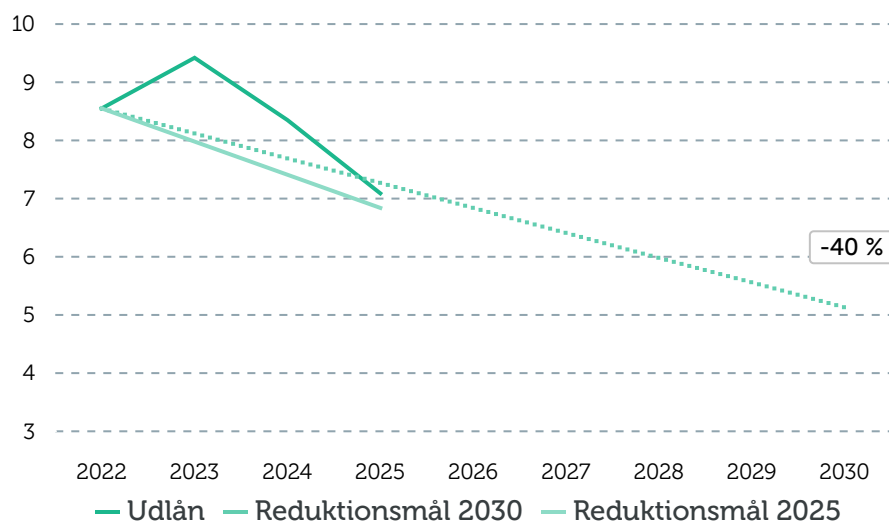
Udvikling i ton CO₂e pr. MWh



Grafen viser udviklingen i ton CO₂e pr. MWh for sparekassens egne aktiviteter (scope 1 og 2) samt en fremskrivning frem mod sparekassens reduktionsmål på 70 % i 2030. Udviklingen og reduktionen i CO₂e-intensiteten kan især henføres til udskiftning til elbiler, opsætning af solceller på sparekassens bygninger, udfasning af stationær forbrænding og en bredere samfundsmæssig omstilling mod mere vedvarende energi. Desuden er der sket mindre metodeændringer, der har styrket datakvaliteten.

Udlån

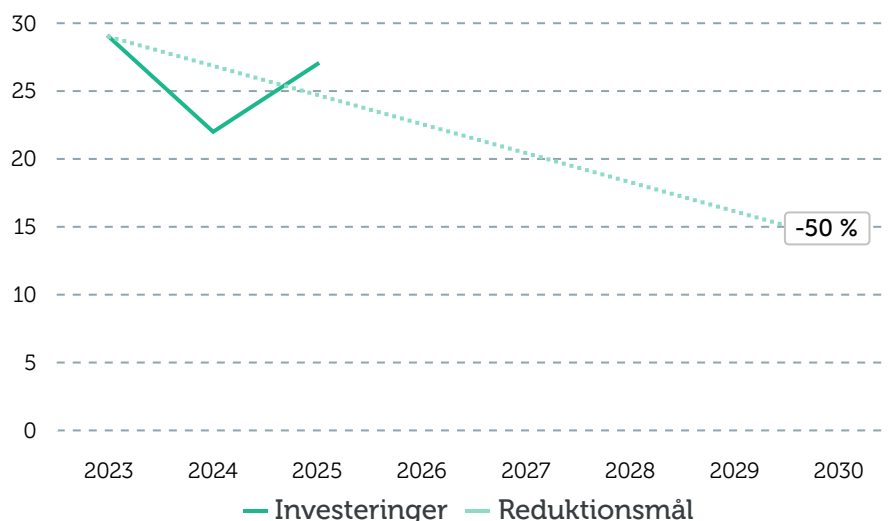
Udvikling i ton CO₂e pr. mio. kr.



Grafen viser udviklingen i CO₂e-intensiteten for sparekassens udlån fra 2022 til 2025 samt en fremskrivning frem mod reduktionsmålet på 40 % i 2030. Ved udgangen af 2025 er CO₂e-intensiteten reduceret med 17 % målt i ton CO₂e pr. udlånt mio. kr. sammenlignet med baseline-året 2022. Sparekassen har haft et delmål om en reduktion på 20 % i 2025. Reduktionen i CO₂e-intensiteten kan både tilskrives forbedret datakvalitet som følge af en metodeændring og ændret kundeadfærd – herunder en stigende andel finansiering af elbiler. Metodeændringen har medført en omfordeling mellem boliglån og erhvervsudlån. For at sikre sammenlignelighed over tid er historiske data tilbageført og tilpasset den nye metode.

Investering

Udvikling i ton CO₂e pr. mio. kr.



Grafen viser udviklingen i ton CO₂e pr. investeret mio. kr. fra basisåret 2023 til i dag samt en fremskrivning mod målet om 50 % reduktion i 2030. Intensiteten faldt i 2024 og steg igen i 2025. Udsvingene skyldes delvist varierende datakvalitet, og sparekassen er derfor tilbageholdende med at drage faste konklusioner. Der arbejdes løbende på at forbedre både datakvalitet og dækningsgrad.

Energiforbrug E1-5

Sparekassen arbejder løbende på at optimere energiforbruget i sine domicilejendomme. For at minimere unødvendigt forbrug anvendes et avanceret energistyringssystem, som overvåger energiforbruget time for time. Systemet udsender alarmer ved unormalt højt forbrug eller manglende datatilførsel, hvilket gør det muligt hurtigt og målrettet at identificere og udbedre afvigelser. Denne indsats bidrager til en mere effektiv energianvendelse og en reduktion af CO₂e-aftrykket.

Det samlede energiforbrug er steget siden 2024 som følge af vækst og fusionen med Sparekassen Djursland, hvilket har øget det samlede antal lokationer og aktiviteter. Samtidig viser tabellen en stigende andel af vedvarende energi, bl.a. som følge af opsætningen af flere solcelleanlæg samt udfasningen af brugen af naturgas.

Energiforbrug og energimiks (MWh)	2025	2024
Brændstofforbrug fra naturgas	0	250
Brændstofforbrug fra fossile kilder	492	508
Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra fossile kilde	1.307	2.196*
Samlet fossilt energiforbrug	1.799	2.953*
Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	23 %	38 %*
Forbrug af nukleare kilder	0	0*
Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug (%)	0 %	0 %*
Brændstofforbrug fra vedvarende energi, herunder biomasse	3.042	2.945*
Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder	2.917	1.823*
Forbrug af egenproduceret vedvarende energi, der ikke er brændsel	49	33
Samlet forbrug af vedvarende energi	6.008	4.802*
Vedvarende kilders andel af samlet energiforbrug i %	77 %	62 %*
Samlet energiforbrug	7.804	7.755*

**Tallene er revideret i forhold til de tidligere opgjorte tal. Henvi-sning til bilag 3 for dokumentation af de oprindelige tal samt begrundelse for justeringen.*

Drivhusgasemissioner E1-6

I tabellen præsenteres sparekassen samlede drivhusgasemissioner (CO₂e) fordelt på henholdsvis scope 1, scope 2 og scope 3. Opgørelsen inkluderer både den lokationsbaserede og den markedsbaserede metode for scope 2 og er udarbejdet i overensstemmelse med GHG-protokollen.

Hovedparten af sparekassens samlede drivhusgasemissioner stammer fra scope 3, særligt relateret til den nedstrøms værdikæde i form af finansierede emissioner fra udlån og investeringer. Sparekassens direkte udledninger (scope 1) samt de indirekte energirelaterede udledninger (scope 2) udgør kun en mindre andel af den samlede udledning.

Den samlede CO₂e-udledning er steget i 2025 sammenlignet med året før. Stigningen kan primært tilskrives fusionen med Sparekassen Djursland samt udviklingen i investeringerne. En af forklaringerne på stigningen skyldes desuden en øget markedsværdi samt en forbedret dækningsgrad, som giver et mere retvisende billede af puljeinvesteringerne og investering på kunderne vegne. Det er samtidig væsentligt at være opmærksom på, at der må forventes udsving i de investeringsrelaterede emissioner i de kommende år. Dette skyldes variationer i datakvaliteten, hvilket betyder, at udsvingene bør tolkes med forsigtighed, og at der ikke bør drages bastante konklusioner på baggrund af enkeltår.

Drivhusgasemissioner				
Ton CO ₂ e	2025	2024	2023	2022
Scope 1	158	214*	112	106*
Stationær forbrænding	0	54	NA	NA
Biler	158	160	112	106
Scope 2 - lokationsbaseret	330	324*	334	390*
Elektricitet	168	169*	176	275*
Fjernvarme	162	155*	158	114*
Scope 2 - markedsbaseret	330	324*	334	390*
Elektricitet	168	169*	176	275*
Fjernvarme	162	155*	158	114*
Scope 3	1.319.436	927.690*	1.031.751	187.357*
Kategori 3: Brændstof- og energirelaterede aktiviteter	178	180*	127	115*
Kategori 5: Affald	1,6	0,37*	NA	0,29*
Kategori 6: Forretningsrejser	673	581*	584	371*
Kategori 15:	1.318.584	926.929*	1.031.040	186.871*
<i>Heraf investeringer</i>	<i>1.064.586</i>	<i>664.656*</i>	<i>778.064*</i>	<i>NA</i>
<i>Heraf udlån</i>	<i>253.999</i>	<i>262.273*</i>	<i>252.976</i>	<i>186.871*</i>
Samlede drivhusgasemissioner – lokationsbaseret	1.319.924	928.228*	1.032.197	187.747*
Samlede drivhusgasemissioner – markedsbaseret	1.319.924	928.228*	1.032.197	187.747*

Sparekassen har ingen emissioner i scope 1, der er omfattet af EU's emissionshandelsordning.

Sammenligningstal for 2023 og 2022 er ikke omfattet af ekstern verifikation.

*Tallene er revideret i forhold til de tidligere opgjorte tal. Vi henviser til bilag 3 for dokumentation af de oprindelige tal samt begrundelse for justeringen.

Udviklingen i det omfattede forretningsomfang, de finansierede emissioner og udledningsintensiteten fremgår af nedenstående tabel. Disse nøgletal vurderes samlet set at give det mest retvisende billede af sparekassens indsats for at reducere drivhusgasemissioner i værdikæden, idet de tager højde for både udviklingen i forretningsomfanget, sparekassens øgede tilstedeværelse i lokalsamfundene samt gennemførte fusioner, der medfører vækst i den samlede forretning.

Forretningsomfang, finansierede emissioner og udledningsintensitet								
	Forretningsomfang		Finansierede emissioner			Udledningsintensitet		
	Mio.kr	Andel	Procentvis ændring (25/24)	Ton CO ₂ e	Andel	Procentvis ændring (25/24)	Ton CO ₂ e pr. mio. kr	Procentvis ændring (25/24)
Udlån	35.845	48 %	14 %	253.999	19 %	-3 %	7,1	-15 %
Privat	20.463	27 %	26 %	48.937	4 %	-12 %	2,4	-30 %
Boliglån	16.108	22 %	27 %	18.062	1 %	24 %	1,1	-3 %
Billån	4.355	6 %	23 %	30.875	2 %	-25 %	7,1	-39 %
Erhverv	15.381	21 %	1 %	205.062	16 %	-1 %	13,3	-2 %
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	4.737	6 %	7 %	112.080	9 %	7 %	23,7	0 %
Transport	736	1 %	-29 %	37.443	3 %	23 %	50,9	74 %
Industri og råstofudvikling	1.214	2 %	39 %	6.429	0 %	25 %	5,3	-10 %
Energiforsyning	377	1 %	35 %	1.906	0 %	60 %	5,0	19 %
Bygge og anlæg	1.088	1 %	11 %	5.233	0 %	-3 %	4,8	-12 %
Handel	1.904	3 %	68 %	2.789	0 %	111 %	1,5	25 %
Information og kommunikation	72	0 %	158 %	35	0 %	188 %	0,5	12 %
Fast ejendom	1.247	2 %	-18 %	97	0 %	-20 %	0,1	-3 %
Øvrige erhverv	4.006	5 %	-19 %	39.050	3 %	-33 %	9,7	-18 %
Investering	39.067	52 %	28 %	1.064.586	81 %	60 %	27,2	25 %
Investering på kundernes vegne	8.012	11 %	33 %	447.074	34 %	119 %	55,8	64 %
Puljeinvestering	12.829	17 %	10 %	569.018	43 %	38 %	44,4	26 %
Egenbeholdning	18.227	24 %	21 %	48.493	4 %	-1 %	2,7	-30 %
I alt	74.912	100 %	21 %	1.318.584	100 %	42 %	17,6	18 %

CO₂e-udledning pr. nettoomsætning

Ton CO₂e / mio. kr.

	2025	2024
Emissionsintensitet - lokationsbaseret	309	223
Emissionsintensitet - markedsbaseret	309	223

Til beregning af finansierede emissioner for udlån og investeringer anvendes FIDA's CO₂e-model, som bygger på den globale metodiske ramme fra Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF).

Datakvalitet – PCAF score	2025	2024	Score	Datagrundlag
Udlån			1	Verificerede drivhusgasemissioner - data
Privat			2	Ikke-verificerede emissions- eller primære energidata
Boliglån	3,8	3,8	3	Estimerede emissioner baseret på primære data
Billån	2,5	2,5	4	Estimerer baseret på sektor-/gennemsnitsdata eller økonomiske data
Erhverv			5	Estimerer baseret på gennemsnit
Erhvervsudlån	5	5		
Investering				
Investering på kundernes vegne	5	5		
Puljeinvestering	5	5		
Egenbeholdning	5	5		

Anvendt regnskabspraksis for miljøoplysninger

Koncernens opgørelse af drivhusgasemissioner er udarbejdet i overensstemmelse med principperne i GHG-protokollen og omfatter Scope 1, 2 og 3.

Oplysnings-krav		Kategori	Anvendt regnskabspraksis
E1-5	Scope 1 & 2	Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning	Sparekassens energiforbrug omfatter det samlede forbrug af el, fjernvarme og brændstof. Energimikset mellem vedvarende og fossilt energiindhold i de enkelte energikilder beregnes på baggrund af Energistyrelsens Klimakompas samt data fra Energinet og Energistatistikken, hvor Klimakompasset anvendes til at fastlægge den konkrete fordeling mellem energikilderne. Data fra Sparekassen Djursland indgår fra og med september 2025. Opgørelsen følger den lokationsbaserede tilgang, og energiforbruget opgøres samlet på tværs af elektricitet, fjernvarme og brændstoffer.
E1-6	Scope 1	Biler:	Udledningen fra sparekassens biler omfatter alle køretøjer, som virksomheden ejer eller leaser, og som medarbejderne anvender. Udledningen beregnes på baggrund af de kørte kilometer, som multipliceres med de relevante emissionsfaktorer fra Klimakompasset, og der skelnes mellem både person- og varebiler samt deres forskellige drivkraftstyper. For DEF indrapporteres brændstofforbrug i liter og elforbrug i MWh, som omregnes og multipliceres med de tilsvarende emissionsfaktorer fra Klimakompasset 2024. Data fra Sparekassen Djursland indgår fra og med september 2025.
E1-6	Scope 1	Naturgas/Varme	Udledning af opvarmning med naturgas. Udledningen beregnes som forbrug gange DEFRA's emissionsfaktor pr. m ³ .
E1-6	Scope 2	Elektricitet	Forbrugsdata indhentes årligt i kWh fra Enity (Energidata), som modtager måleroplysninger fra de relevante forsyningsselskaber. Udledningen beregnes ved anvendelse af Klimakompassets emissionsfaktorer fra 2024, og opgørelsen følger både den lokations- og markedsbaserede metode. Da sparekassen ikke har kontraktuelle instrumenter eller leverandørspecifikke emissionsfaktorer til rådighed, baseres den markedsbaserede opgørelse på de lokationsbaserede emissionsfaktorer som et midlertidigt alternativ. Datagrundlaget for den markedsbaserede metode forventes løbende styrket for at øge transparensen og sporbarheden i kommende rapporterings år. Den lokationsbaserede metode beregner scope 2-udledninger ud fra den gennemsnitlige emissionsintensitet i det elnet, hvor elektriciteten fysisk forbruges. Data fra Sparekassen Djursland indgår fra og med september 2025.
E1-6	Scope 2	Fjernvarme	Forbrugsdata for fjernvarme indhentes årligt i kWh via Enity (Energidata), som registrerer oplysninger fra relevante forsyningsselskaber på målerniveau. Herefter beregnes udledningen med Klimakompassets emissionsfaktor fra 2024 for fjernvarme. Data fra Sparekassen Djursland indgår fra og med september 2025.
E1-6	Scope 3	Kategori 1: Indkøbte varer og tjenesteydelser	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 2: Kapitalgoder	Kategorien vurderes ikke relevant.

E1-6	Scope 3	Kategori 3: Brændstof- og energirelaterede aktiviteter	Udledningen beregnes ud fra de samme forbrugsdata, som anvendes til scope 1 og 2, herunder elektricitet, fjernvarme, naturgas samt diesel- og benzinforbrug. Anvendte kilder er Enity (Energidata), egne registreringer og Klimakompasset 2024. Data fra Sparekassen Djursland indgår fra og med september 2025.
E1-6	Scope 3	Kategori 4: Opstrøms transport og distribution	Kategorien vurderes ikke relevant, da udledninger fra opstrøms transport og distribution er af begrænset omfang og ikke vurderes at have væsentlig betydning for virksomhedens samlede drivhusgasudledning
E1-6	Scope 3	Kategori 5: Affald	Beregningen baseres på ejendomsbidraget fra tre afdelinger i sparekassen, som er skaleret op til samtlige afdelinger. Affaldsmængden registreres i kilo og multipliceres med relevante emissionsfaktorer fra Energistyrelsens Klimakompas 2024 afhængigt af affaldstype for at kunne udregne CO ₂ e-udledningen. Emissionsfaktoren er baseret på DEFRA.
E1-6	Scope 3	Kategori 6: Forretningsrejser	Kategorien indeholder CO₂e-udledning fra arbejdsrelateret kørsel i medarbejdernes biler samt flyrejser. Data om flyrejser hentes gennem sparekassens betalingssystem og omregnes til CO₂e-udledning ved at gange med en emissionsfaktor med RFI (Radiative Forcing Index, atmosfærisk klima-faktor) fra DEFRA (2023). Udledning af medarbejderkørsel beregnes som medarbejderens registrering af kørte kilometer ganget med relevante emissionsfaktorer fra 2024 fra Klimakompasset for drivkraftsmidler baseret på beregninger fra DCE (2020) og DEFRA (2023). Data fra Sparekassen Djursland indgår fra og med september 2025.
E1-6	Scope 3	Kategori 7: Medarbejder-pending	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 8: Opstrøms lejede aktiver	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 9: Nedstrøms transport og distribution	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 10: Forarbejdning af solgte produkter	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 11: Brug af solgte produkter	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 12: Behandling af udtjente solgte produkter	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 13: Nedstrøms leasede aktiver	Kategorien vurderes ikke relevant.
E1-6	Scope 3	Kategori 14: Franchising	Kategorien vurderes ikke relevant.

E1-6	Scope 3	Kategori 15: Udlån og investering
------	---------	--------------------------------------

Udlån

Metoden for finansierede emissioner til udlån følger Fida's CO₂e-model. Datakvaliteten opgøres efter PCAF-standarder. Data fra Sparekassen Djursland indgår i finansierede emissioner historisk i overensstemmelse med det finansielle regnskab.

Billån til privatkunder:

Beregningen er baseret på en række statistiske data om den danske bilbestand, årskørsel og drivhusgasemissioner fordelt på forskellige biltyper og motorstørrelser. Beregningen sker ved at emissionsfaktoren for det enkelte køretøj ganges med gennemsnit kørte km i 2023 udregnet af Nationalt Center for Miljø og Energi, Aarhus Universitet (DCE). Emissionsfaktorerne hentes fra Klimakompasset 2024. Dækningsgraden er 100 %.

Udlån med pant i fast ejendom:

Finansierede emissioner på udlån, hvor sparekassen har pant i fast ejendom, med undtagelse af billån og energilån, estimeres ud fra bygningens energimærke, hvor den andel af udlånet, der svarer til LTV for bygningen, indgår i sparekassens opgørelse. Hvis der ikke foreligger et energimærke, beregnes udledningen på baggrund af ejendommens opførelses år, opvarmningsform, geografiske placering og anvendelse. Data leveres gennem E-nettets løsning kaldet Forbrug og emission. Der udregnes kun finansierede emissioner for udlån med pant i fast ejendom op til LTV = 1. Hvis LTV > 1 udregnes der ikke emissioner for andelen af udlånet, der overstiger 1, da en bygning kun kan udlede op til 100 %. Hvis den andel, som overstiger 1, er et udlån til en erhvervskunde, vil den del af udlånet blive allokeret til udlån til erhverv, hvor finansierede emissioner beregnes ud fra kundens branche. Hvis udlånet er til en privatkunde, bliver finansierede emissioner for den andel af udlånet som overstiger 1 ikke udregnet, da det ikke er gennemslagsligt, hvad udlånet anvendes til. Dækningsgraden er 77 %. For de resterende 23 % udregnes finansierede emissioner ud fra gennemsnit.

Erhvervslån:

Finansierede emissioner til erhverv beregnes ud fra branchespecifikke data fra Danmarks Statistik. Disse data leveres gennem E-nettets løsning kaldet Brancheemissionsstandard. Der anvendes emissionsfaktorer fra 2023. Udregningen sker således: samlet udlån til branchen ganget med branchens samlede udledning delt med branchens samlede balance. Dækningsgraden er 82 %. For de resterende 18 % udregnes finansierede emissioner ud fra gennemsnit.

Sparekassen har en dækningsgrad på 85 %. Det betyder, at der beregnes finansierede emissioner for 85 % af sparekassens samlede udlån. For de resterende 15 % kan der ikke udregnes finansierede emissioner, da disse udlån er til privatkunder og ikke formålsbestemte udlån. Det vil sige, at disse 15 % af udlån ikke indgår i CO₂e-regnskabet, hverken finansielt eller udledningsmæssigt.

Investering:

Beregning af finansierede emissioner fra investeringer er foretaget på baggrund af sparekassens investeringer ultimo året 2025. Data fra Sparekassen Djursland indgår fra september.

Egen beholdning:

Sparekassen modtager data for emissionsfaktorer (ton CO₂e pr. mio. kr.) for hver fondskode fra Sparinvest. Denne multipliceres med sparekassens nominelle værdi i hver fondskode. Dækningsgraden er 97 %. For de resterende 3 % udregnes finansierede emissioner ud fra gennemsnit.

Puljeinvestering:

CO₂e-opgørelsen af puljeinvesteringer omfatter investeringer via Sparinvest. Data leveres af Sparinvest. Sparekassen har en dækningsgrad på 87 %. For de resterende 13 % udregnes finansierede emissioner ud fra gennemsnit.

Investering på kundernes vegne:

CO₂e-opgørelsen af investeringer på kundernes vegne omfatter primært investeringer i SparDanmark Invest. Denne har en dækningsgrad på 82 %. For de resterende 18 % udregnes finansierede emissioner ud fra gennemsnit.

E1-6	Scope 1,2 og 3	CO ₂ e-udledning pr. nettoomsætning	Udregningen er de samlede CO ₂ e-udledninger for hhv. den lokationsbaserede og markedsbaserede metode delt med nettoomsætning.
E1-6	Scope 3	Forretningsomfang	Beregningerne er baseret på definitionerne i Scope 3, kategori 15 for udlån og investeringer. Her oplyses forretningsomfang, finansierede emissioner og udledningsintensitet pr. mio. kr. Forretningsomfang oplyses kun for de udlån, som indgår i kategori 15. Yderligere beregnes de forskellige typer udlåns andel af det samlede udlån, samt den procentvise ændring siden 2024. Det samme er gældende for investering.

Sociale oplysninger

ESRS S1 Egen arbejdsstyrke

Arbejdsvilkår
Påvirkninger, risici og muligheder
Politikker
Dialog
Processer og kanaler
Tiltag
Mål
Indikatorer

Ligebehandling og lige muligheder for alle
Påvirkninger, risici og muligheder
Politikker
Dialog
Processer og kanaler
Tiltag
Mål
Indikatorer
Anvendt regnskabspraksis

ESRS S3 Berørte samfund

Samfundsmæssige økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder
Påvirkninger, risici og muligheder
Politikker
Dialog
Tiltag
Mål
Anvendt regnskabspraksis

ESRS S4 Forbrugere og slutbrugere

Adgang til produkter og tjenesteydelser
Påvirkninger, risici og muligheder
Politikker
Dialog
Tiltag
Mål

Privatlivets fred
Påvirkninger, risici og muligheder
Politikker
Dialog
Processer og kanaler
Tiltag
Mål
Anvendt regnskabspraksis

S1 Egen arbejdsstyrke

Arbejdsvilkår

Emner	IRO	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Arbejdsvilkår				Kort	Mellem	Lang
Arbejdstid	Aktuel negativ påvirkning	Uhensigtsmæssige arbejdsforhold kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes trivsel, herunder øget risiko for stress.	Egne aktiviteter	X	X	X
Balance mellem arbejdsliv og privatliv	Aktuel negativ påvirkning	En ubalance mellem arbejde og privatliv øger risikoen for stress og mistrivsel.	Egne aktiviteter	X	X	X
Sundhed og trivsel	Aktuel negativ påvirkning	Manglende fokus på sundhed og trivsel kan udfordre medarbejdernes langtidsholdbarhed	Egne aktiviteter	X	X	X

Påvirkning, risici og mulighed ESRS 2 - SBM-3

Uhensigtsmæssige arbejdsforhold kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes trivsel, herunder øget risiko for stress.

I sparekassen betragter vi vores medarbejdere som vores vigtigste ressource og stræber efter at skabe en god, udviklingsorienteret og lokal arbejdsplads, hvor vi samtidig lægger vægt på, at alle medarbejdere føler sig trygge og har gode forhold både på og uden for arbejdspladsen.

Vi arbejder med en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder har mulighed for at udnytte sine kompetencer bedst muligt, uanset alder, køn, erfaring, kultur mv. Gennem løbende dialog og engagement med arbejdsstyrken sikrer vi, at medarbejdernes trivsel og handlefrihed forbliver centrale elementer i strategien.

Alle sparekassens medarbejdere er ansat i Danmark og omfattes af den danske arbejdsmarkedsmodel. Det danske arbejdsmarked er reguleret på en lang række områder som f.eks. arbejdsskadedækning, arbejdsløshedssikring, foreningsfrihed, pension og social sikring. Alle medarbejdere er desuden omfattet af en kollektiv overenskomst indgået med Finansforbundet, som yderligere sikrer deres rettigheder og sociale beskyttelse.

En ubalance mellem arbejde og privatliv øger risikoen for stress og mistrivsel.

I sparekassen tror vi på, at en sund balance mellem arbejds- og privatliv er afgørende for vores medarbejders trivsel. Derfor har vi iværksat forskellige initiativer, der giver mulighed for fleksible arbejdstider og hjemmearbejde for de medarbejdergrupper, hvor det er muligt.

Gennem lokale aftaler har vi tydeliggjort mulighederne for hjemmearbejde samt mulighederne for at justere arbejdstiderne til den enkeltes behov. For de af vores medarbejdere, der ikke har arbejdsopgaver, som kan løses hjemmefra, bestræber vi os på at opretholde mest mulig fleksibilitet. Desuden bestræber vi os på, med jævne mellemrum, at vurdere og forbedre fleksibiliteten for medarbejderne.

Manglende fokus på sundhed og trivsel kan udfordre medarbejdernes langtidsholdbarhed

I sparekassen prioriterer vi at skabe en arbejdsplads, hvor sundhed og trivsel er en central del af virksomhedskulturen.

Vi anerkender, at både interne og eksterne faktorer kan påvirke medarbejdernes sundhed og trivsel. Derfor arbejder vi systematisk med at sikre, at medarbejderne understøttes gennem ressourcer, målrettede tiltag og veldefinerede processer. Vi anser forebyggelse som en afgørende faktor for at sikre trivsel og fastholdelse af vores medarbejdere. Det er en naturlig og vigtig investering i deres velbefindende og arbejdsglæde.

Politikker S1-1

Sparekassen er underlagt dansk lovgivning og tilsyn og bygger sit virke på internationale menneskerettigheder, som er integreret i den danske arbejdsmarkedsmodel og understøttet af globale konventioner og principper.

Vi følger desuden Standardoverenskomsten, som bl.a. beskriver 'Rammeaftale om organisering af arbejdsmiljø' og 'Organisering af arbejdsmiljø og samarbejdsstruktur.' Disse rammeaftaler og tilhørende lokale aftaler sikrer, at arbejdsmiljøet er struktureret og organiseret på en måde, der fremmer medarbejdernes trivsel og sikkerhed.

På området vedrørende egen arbejdsstyrke har sparekassen ikke udarbejdet en udtømmende liste af selvstændige politikker, idet praksis er beskrevet i en medarbejderhåndbog, der er tilgængelig på intranettet, og som løbende opdateres. Politikker, overenskomst og lokale aftaler er gældende for alle medarbejdere i koncernen.

Arbejdsmiljøet overvåges og evalueres løbende for at sikre, at det lever op til de fastsatte standarder og krav.

Politik for sund virksomhedskultur

I Politik for sund virksomhedskultur fastlægges de overordnede rammer for, hvordan sparekassen sikrer en sund virksomhedskultur i hele organisationen. Vi bestræber os på gennem vores kultur og værdier at fremme enhver hensigtsmæssig adfærd. Vi har som mål at skabe tillid i vores organisation, og vores medarbejdere skal altid kunne betro sig fortroligt til ledelsen, hvis der opleves uhensigtsmæssigheder, uden at medarbejderen udsættes for negative følger.

Dette sikrer, at et potentielt problem bliver adresseret så tidligt som muligt, og at vores medarbejdere har tillid til, at henvendelser bliver behandlet i fortrolighed og uden frygt for repressalier. På denne måde reduceres også risici, der kan have operationelle og omdømmemæssige konsekvenser for os. Kultur understøttes af åben kommunikation og mulighed for beslutningsprocesser, som tilskynder en bred inddragelse af synspunkter.

Bestyrelsen i sparekassen er ansvarlig for, at politikken opdateres løbende, hvor bestyrelsen også vurderer, om politikken er betryggende i forhold til sparekassens forretningsmæssige aktiviteter, organisation og ressourcer samt de markedsforhold, som sparekassens aktiviteter drives under. Politikken er tilgængelig via Medarbejderhåndbogen på sparekassens intranet og udleveres desuden til alle nye medarbejdere i forbindelse med deres on-boarding.

Sikringspolitikken

Sikringspolitikken for sparekassen står i forhold til sparekassens værdigrundlag, personalepolitik og beredskabsplaner på forretningskritiske områder. Sikringspolitikken tager sigte mod det fremadrettede sikkerhedsarbejde og implementeres løbende i forbindelse med etablering, ombygning og renovering af afdelinger.

Formålet med sikringspolitikken er at opbygge og fastholde et sikringsniveau, der beskytter sparekassen mod kriminelle handlinger og dermed beskytter medarbejdere mod overgreb, der kan medføre fysiske skader eller psykiske lidelser. Sikringsforanstaltninger skal have en præventiv effekt, minimere tab og skader, der kan påvirke den daglige drift. Sparekassens ledelse er ansvarlig for relevant opdatering af sikringspolitikken. Dette ansvar opfyldes af sparekassens drifts- og sikringschef.

Politikken er tilgængelig via Medarbejderhåndbogen på sparekassens intranet. Procedurene beskrevet i politikken gennemgås mindst årligt på bl.a. erfa-dage med sparekassens sikringssansvarlige.

Dialog S1-2

Vi anerkender vigtigheden af dialog som en central faktor for at skabe et godt arbejdsmiljø. Vi har klare ledelsesprincipper og målrettede lederudviklingspakker for at understøtte en stærk og ansvarlig ledelseskultur. Et stærkt samarbejde mellem ledere og medarbejdere er fundamentalt for at understøtte en arbejdsplads i kontinuerlig udvikling.

Medarbejderne har flere muligheder for at påvirke arbejdspladsen, blandt andet gennem deltagelse i Samarbejdsudvalget (SU), Arbejdsmiljøudvalget (AMU) eller som medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem (MAB). Her kan medarbejdere bidrage som tillidsrepræsentanter, arbejdsmiljørepræsentanter eller medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer. Der afholdes møde i SU og AMU minimum fire gange om året.

En tæt og åben dialog mellem ledere og medarbejdere prioriteres højt i det daglige arbejde. Dialogen styrkes

yderligere gennem årlige engagementsmålinger (MTU), der giver værdifuld indsigt i medarbejdertrivsel og arbejdspladskultur.

Arbejdsmiljøorganisationen (AMO) i sparekassen sikrer, at alle ansattes arbejdsmiljø- og sundhedsforhold, er i orden. Arbejdsmiljøudvalget (AMU) arbejder for at skabe et trygt, sikkert og sundt arbejdsmiljø gennem samarbejde mellem arbejdsgiver, arbejdsledere og øvrige medarbejdere. Organisationens opgaver inkluderer beskyttelse af medarbejderne, forebyggelse af risici, planlægning af sikkerheds- og sundhedsarbejde og kontrol af arbejdsforhold.

Samarbejdsudvalgets primære formål er at engagere flest mulige medarbejdere i det daglige samarbejde og sikre gode arbejds- og beskæftigelsesforhold. Udvalget arbejder for at øge medarbejdernes tryghed, trivsel og udvikling samt deres interesse i forbedring af sparekassens drift. Samarbejdsudvalget består af otte repræsentanter: fire repræsentanter fra direktion og ledelse samt fire repræsentanter fra medarbejderne.

Sparekassen har 17 tillidsrepræsentanter, som spiller en central rolle i dialogen mellem medarbejdere og ledelse. Tillidsrepræsentanterne har til opgave at sikre en åben og konstruktiv kommunikation om medarbejdernes behov og perspektiver, hvilket styrker samarbejdet og engagementet i organisationen. Deres indsats er en vigtig del af sparekassens fokus på trivsel og et inkluderende arbejdsmiljø.

Sparekassen har medarbejderrepræsentation i bestyrelsen, hvilket sikrer, at medarbejdernes interesser bliver repræsenteret på ledelsesniveau. De medarbejdervalgte medlemmer deltager i bestyrelsesmøder og bidrager til beslutningsprocesserne.

Sparekassen prioriterer løbende dialog om medarbejdernes faglige og personlige udvikling. Medarbejderudviklingssamtaler (MUS) afholdes som minimum hvert andet år med fokus på den enkeltes kompetencer og udviklingsmuligheder.

Derudover gennemføres 1:1-samtaler cirka en gang om måneden. Disse samtaler har til formål at give løbende feedback, følge op på udviklingsmål og imødekomme medarbejderens behov. Samtalerne understøtter engagement, mening i arbejdet, personlig og faglig udvikling samt trivsel i hverdagen.

Det er sparekassens ledelse, eller udpegede repræsentanter for ledelsen, der har ansvaret for at indkalde til møder i både arbejdsmiljø- og samarbejdsudvalget. Dertil inviterer tillidsrepræsentanter årligt sparekassens direktion og HR-direktør med på delvis deltagelse på for eksempel temadage omkring arbejdsmiljø- og kultur.

Det er de lokale ledere, der har ansvaret for at indkalde til både medarbejderudviklingssamtaler og de løbende 1:1-samtaler.

Det er samtidig sparekassens ledelse, eller udpegede repræsentanter for ledelsen, der har ansvaret for at dialogerne får relevant indflydelse på sparekassens tilgang til ledelse og samarbejde.

Processer og kanaler S1-3

Sparekassen har implementeret en række processer og initiativer for at forebygge og håndtere negative påvirkninger for medarbejderne og sikre et sundt og trygt arbejdsmiljø. Disse tiltag er beskrevet nedenfor i oplysningskrav S1-4.

Medarbejderne har flere kanaler til rådighed for at udtrykke bekymringer og deltage i dialoger om arbejdsmiljøet. Dette afsnit omfatter både sparekassens væsentlige IRO'er under arbejdsvilkår samt ligebehandling og lige muligheder for alle.

Engagementsmålinger (MTU) samt arbejdspladsvurderinger (APV) giver medarbejderne mulighed for anonymt at dele deres holdninger og oplevelser. Hvis en medarbejder oplever uregelmæssigheder eller ønsker at forblive anonym, kan whistleblowerordningen benyttes. Denne ordning giver medarbejderne mulighed for at indberette uacceptabel adfærd, ulovlige forhold eller andre uregelmæssigheder uden frygt for negative konsekvenser. Whistleblowerordningen fremmer åbenhed og gennemsigtighed ved at give uhindret adgang til at rapportere bekymringer.

Resultaterne fra engagementsmålingen og øvrige trivselsdata anvendes til at evaluere og justere målsætninger. Indsigter fra identificerede påvirkninger, risici og muligheder bruges aktivt til at justere sparekassens strategi og forretningsmodel. Sparekassen vurderer løbende effektiviteten af disse processer og kanaler. Medarbejderne opfordres til at give feedback og deltage i dialoger for at sikre, at deres bekymringer bliver hørt og håndteret effektivt. Samtidig er der indført politikker, der beskytter personer, der anvender disse kanaler, mod repressalier. Disse processer og kanaler er udviklet med henblik på at sikre, at medarbejderne i sparekassen har de nødvendige værktøjer og støtte

til at håndtere negative påvirkninger, og er samtidig med at definere eventuelt nye tiltag.

Tiltag S1-4

Sparekassen prioriterer at skabe en arbejdsplads, hvor medarbejderne oplever balance mellem arbejdsliv og privatliv, og hvor trivsel er en central del af virksomhedskulturen. Vi anerkender, at både interne og eksterne faktorer kan påvirke medarbejdernes trivsel og engagement. Derfor arbejder vi systematisk med at sikre, at medarbejderne understøttes gennem ressourcer, målrettede tiltag og veldefinerede processer.

De nedenstående tiltag understøtter sparekassens strategiske målsætning om, at sparekassen i 2025 skal være placeret blandt de øverste 25 % af sammenlignelige virksomheder i den finansielle sektor målt på arbejdsglæde og medarbejderloyalitet.

De konkrete ressourcer, tiltag og processer er kort beskrevet nedenfor. Såvel ressourcer som tiltag og processer vurderes løbende af sparekassens HR-funktion.

Når en medarbejder oplever udfordringer, håndteres dette i et tillidsfuldt samarbejde mellem medarbejder, leder og HR. Vi stræber efter at skabe en inkluderende arbejdsplads, hvor det enkelte individ trives, og hvor fællesskabet styrkes.

Ressourcer

Sparekassen har etableret en række ressourcer for at sikre medarbejdernes trivsel og styrke arbejdsmiljøet:

Sundhed & Trivselsteam

Et dedikeret team af HR-konsulenter med fokus på trivsel og sundhed.

Trivselsambassadører

Omkring 130 ambassadører, fordelt på alle afdelinger, som fremmer trivsel lokalt.

Arbejdsmiljøudvalg

Med repræsentanter fra både medarbejdere og ledelse for at sikre et sikkert arbejdsmiljø.

Samarbejdsudvalg

En platform for dialog og samarbejde mellem medarbejdere og ledelse.

Tiltag

Fleksibilitet og hjemmearbejde

Fleksible arbejdstider og rammer for hjemmearbejde, der tilgodeser balancen mellem arbejde og privatliv.

Livsfas-specifikke løsninger

Fleksible og individuelt tilpassede arbejdsløsninger, som understøtter attraktive vilkår og medarbejdertrivsel.

Udviklingssamtaler

Fokus på personlig og faglig udvikling for medarbejdere og ledere.

Forebyggelse og håndtering af krænkelse

Klare politikker og procedurer, understøttet af en anonym whistleblowerordning.

Sundhedsordninger

Via samarbejdspartnere tilbyder vi AP Care, sundheds- og tandforsikring samt ulykkesforsikring.

Trivselsfremmende aktiviteter

Tiltag omkring strategisk sundhed og trivsel handler om at skabe endnu mere fokus på mental, fysisk og social sundhed for at sikre arbejdsglæde og trivsel, langtidsholdbare medarbejdere og en attraktiv lokal arbejdsplads. Foredrag om trivsel, ergonomi- og helbredsinitiativer som "Slip stolen" og vaccinationsprogrammer.

Misbrugsforebyggelse

Politikker for forebyggelse og håndtering af misbrug af rusmidler, alkohol og rygning.

Sociale og faglige netværk:

Personaleforeningen og tillidsvalgte skaber rammer for samarbejde, trivsel og fællesskab.

Medarbejdergoder

Indbefatter frihed til uddannelse og kurser, funktionsbeskrivelser og netværksdeltagelse m.m.

Overholdelse af lovgivning

Vi arbejder inden for rammerne af Arbejdsmiljøloven, EU-regler, Funktionærloven og gældende overenskomster.

Proces og monitoring

Vi anvender en struktureret og datadrevet tilgang til at overvåge og forbedre medarbejdernes trivsel:

Engagementsmålinger

Årlige undersøgelser for at evaluere medarbejdernes trivsel og identificere forbedringsområder.

Arbejdspladsvurderinger

Regelmæssige vurderinger af arbejdsmiljøet, senest gennemført i 2023.

Håndtering af arbejdsskader

Arbejdsskader rapporteres til HR, der sikrer løbende analyse og forebyggelse.

Kriseberedskabsplan

Opdateret i 2025 for at skabe tydelighed om roller og ansvar i nødsituationer.

Sygefraværsopfølgning

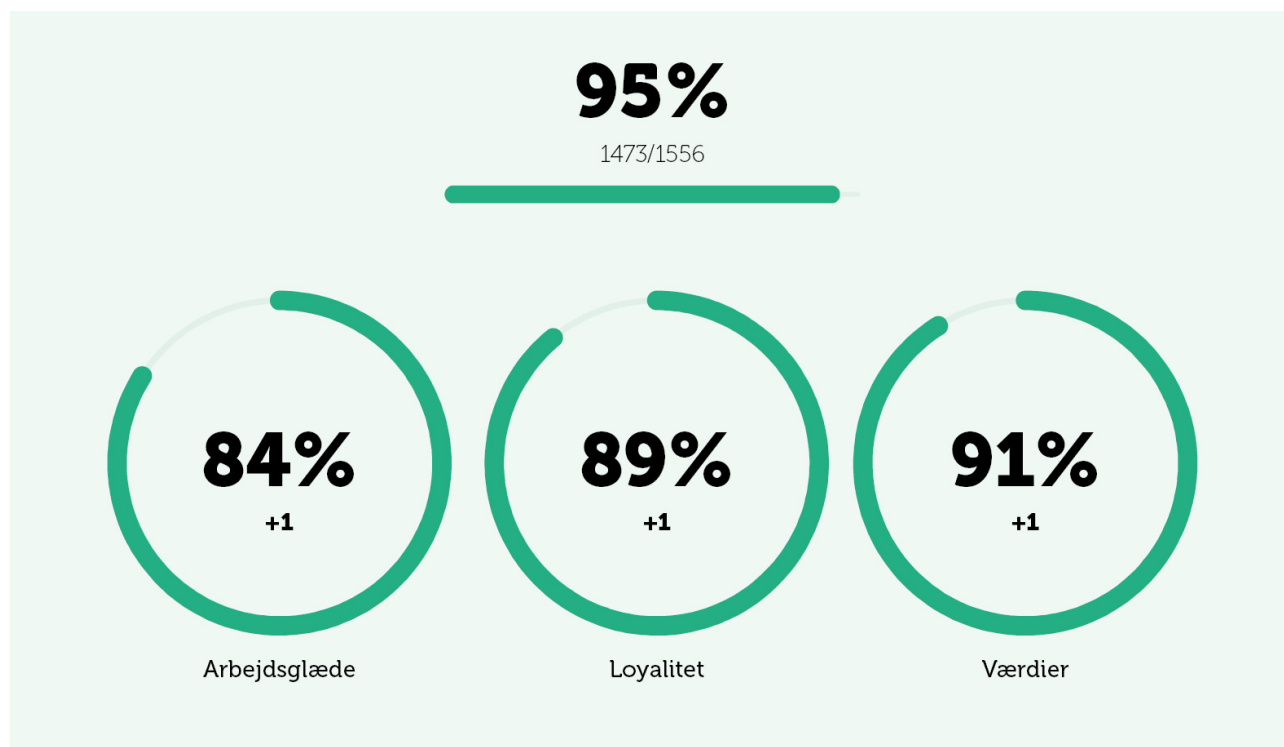
Overvågning af sygefravær og mistrivsel for at sikre tidlig indsats.

I løbet af året har vi taget nye metoder i brug, der giver os bedre indsigt i årsager til sygefravær og mistrivsel. Det giver os endnu bedre muligheder for at målrette vores forebyggende indsatser på området.

Mål S1-5

Sparekassens engagementsmåling indeholder flere indikatorer, der direkte understøtter den identificerede væsentlige IRO om overordnede arbejdsvilkår, herunder trivsel, arbejdsglæde og medarbejdernes generelle oplevelse af arbejdsforholdene.

Sparekassen har også i 2025 opnået sin målsætning om at være blandt top-25 % af sammenlignelige virksomheder i den finansielle sektor inden for arbejdsglæde og loyalitet, idet sparekassen befinder sig blandt de øverste 10 % på begge parametre. Denne målsætning er fastsat og følges løbende af sparekassens bestyrelse. Derudover scorer sparekassens medarbejdere 91 (indeks 100) på spørgsmål omkring efterlevelse, identifikation og fokus på sparekassens værdier.



Arbejdsmiljøudvalget, samarbejdsudvalget og HR har samarbejdet med Ennova om at udarbejde en relevant og kvalitetsorienteret spørgeramme, som danner grundlag for engagementsmålingen. Spørgeskemaet er sendt ud til alle medarbejdere, og besvarelsene er anonyme. Engagementsmålingen viser en fortsat positiv udvikling på alle tre parametre, og sparekassen arbejder målrettet på yderligere forbedringer på tværs af organisationen. Resultaterne præsenteres for bestyrelsen, arbejdsmiljøudvalget, samarbejdsudvalget og HR, hvor identificerede tendenser og indsatsområder drøftes og prioriteres

Karakteristika for virksomhedens ansatte S1-6

Ved udgangen af 2025 har sparekassen 1.657 heltidsmedarbejdere, som alle er ansat i Danmark fordelt på vores 69 lokationer. Sammenholdt med 2024 er der en stigning på 11 %. Stigningen skyldes blandt andet sparekassens fusion med Sparekassen Djursland.

Medarbejdertyper (FTE)	2025 (2024)				
	Kvinde	Mand	Andet	Ikke oplyst	Antal i alt
Ansatte	856 (762)	801 (730)	-	-	1.657 (1.492)
Fastansatte	806 (714)	767 (693)	-	-	1.572 (1.407)
Midlertidigt ansatte	46 (44)	31 (35)	-	-	77 (79)
Fuldtidsansatte	607 (532)	743 (675)	-	-	1.350 (1.207)
Deltidsansatte	198 (182)	24 (18)	-	-	222 (200)
Ansatte med ikke-garanterede timer	4 (4)	4 (2)	-	-	8 (6)

I 2025 fratrådte 163 medarbejdere i sparekassen, hvilket svarer til en medarbejderomsætning på 9,44 %. Til sammenligning var medarbejderomsætningen i 2024 på 9,22 %. Af de fratrådte udgjorde studiemedhjælpere, timelønnede og pensionerede i alt 54 personer.

Indikatorer for balancen mellem arbejdsliv og privatliv S1-15

Alle sparekassens medarbejdere har, jf. dansk lovgivning, ret til familierelateret orlov. I 2025 har 107 medarbejdere i sparekassen benyttet sig af familierelateret orlov, defineret som graviditets- og barselsorlov, fædre-/medmor-orlov, forældreorlov og omsorgsorlov.

Familierelateret orlov	Enhed	2025	2024
Kvindelige medarbejdere, der har benyttet sig af familierelateret orlov	%	4,7	2,6
Mandlige medarbejdere, der har benyttet sig af familierelateret orlov	%	7,2	3,6

Ligebehandling og lige muligheder for alle

Emner	IRO	IRO-beskrivelse	Værdi-kæde	Tidshorisont		
Ligebehandling og lige mulighed				Kort	Mellem	Lang
Ligestilling mellem kønnene og lige løn for arbejde af samme værdi	Aktuel negativ påvirkning	Lønmæssig skævhed mellem køn for samme arbejde kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes motivation og tilfredshed.	Egne aktiviteter	X	X	
Uddannelse og kompetenceudvikling	Aktuel negativ påvirkning	Manglende uddannelse og kompetenceløft hæmmer udviklingen af både medarbejdere og organisationen som helhed.	Egne aktiviteter	X	X	
Tiltag mod vold og chikane på arbejdspladsen	Aktuel negativ påvirkning	Manglende forebyggende tiltag mod uhensigtsmæssig adfærd på arbejdspladsen kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes trivsel, arbejdsmoral og sparekassens omdømme.	Egne aktiviteter	X	X	X
Mangfoldighed	Aktuel negativ påvirkning	Lav diversitet i medarbejdersammensætningen kan medføre væsentlige negative påvirkninger.	Egne aktiviteter	X	X	

Påvirkning, risici og mulighed ESRS 2 - SBM-3

Lønmæssig skævhed mellem køn for samme arbejde kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes motivation og tilfredshed.

Vi arbejder for at sikre en retfærdig aflønning, hvor medarbejdere, der udfører det samme arbejde, modtager lige løn – uanset køn, baggrund eller andre forhold. Vores tilgang er baseret på princippet om ligestilling og en fair vurdering af det udførte arbejde.

Manglende uddannelse og kompetenceløft hæmmer udviklingen af både medarbejdere og organisationen som helhed.

Som led i vores strategi har vi et tæt samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter, hvilket giver os en unik mulighed for at påvirke udbuddet af relevante udviklingsforløb og bidrage til fremtidens kompetenceudvikling. Vi tilbyder alle medarbejdere adgang til kurser og uddannelsesaktiviteter gennem Finanssektorens Uddannelsescenter samt hos andre relevante udbydere.

Manglende forebyggende tiltag mod uhensigtsmæssig adfærd på arbejdspladsen kan medføre væsentlige negative påvirkninger på medarbejdernes trivsel, arbejdsmoral og sparekassens omdømme.

Alle har ret til at blive behandlet med respekt, og alle har pligt til at omgå hinanden på en værdig og ordentlig måde. Derfor har sparekassen lavet retningslinjer for, hvordan medarbejderne omgås hinanden, og hvordan der skal handles, hvis det går skævt. Retningslinjerne er de samme, når det handler om uacceptabel adfærd fra for eksempel kunder.

Lav diversitet i medarbejdersammensætningen kan medføre væsentlige negative påvirkninger.

I sparekassen tror vi på, at medarbejdere med forskellig faglige og personlige baggrunde bidrager til øget inspiration og udvikling. Hvis vi som arbejdsplads ikke afspejler det samfund, vi er en del af, kan det påvirke medarbejdernes oplevelse af sparekassen negativt, med risiko for f.eks. lavere tilfredshed og trivsel. Vi ønsker at favne forskellighed, og vores mål er at være en udviklingsorienteret og lokal arbejdsplads, der skaber større diversitet. I sparekassen er der generelt rigtig god alders- og kønsfordeling i medarbejdersammensætningen. Samme gode fordeling, særligt for så vidt angår køn, er ikke afspejlet i de øverste ledelseslag.

Politikker S1-1

Vederlagspolitikken

Politikken har til formål at fastsætte retningslinjer for tildeling af vederlag, der fremmer sund og effektiv risikostyring uden at tilskynde til overdreven risikotagning. Politikken sikrer, at vederlag er i overensstemmelse med sparekassens forretningsstrategi, værdier, langsigtede interesser og bæredygtighed. Den indeholder også foranstaltninger til at afværge interessekonflikter. I politikken fremgår det, at sparekassen ikke er afhængig af salgsmål, som kunne bringe en kunde i tvivl om sparekassens incitament og/eller uafhængighed i forhold til den rådgivning, der gives. Således opererer sparekassen heller ikke med aflønningsafhængige KPI'er på bæredygtighedsområdet.

HR's rolle i forhold til vederlagspolitikken omhandler primært to ting. Først og fremmest er HR med til at sikre, at sparekassens aflønningsniveau og -principper forbliver markedskonforme, så sparekassen til stadighed vil kunne tiltrække og fastholde kompetente medarbejdere, idet aflønning anses for at være ét blandt flere parametre, som har betydning for at være en attraktiv arbejdsplads.

Bestyrelsen godkender minimum én gang årligt politikken, herunder eventuelle forslag til ændringer. Vederlagspolitikken skal derudover, ved enhver væsentlig ændring og mindst hvert 4. år, godkendes af repræsentantskabet. Politikken er tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

Diversitetspolitik

Sparekassens diversitetspolitik har til formål at skabe en ligelig fordeling mellem kønnene i ledelsen. Målet er at øge andelen af kvindelige ledere inden udgangen af 2026. Politikken understøtter en åben og fordomsfri kultur, hvor den bedst egnede kandidat ansættes uanset køn. Derudover fremmer politikken en arbejdsplads, hvor alle medarbejdere føler sig værdsatte og inkluderet. Bestyrelsen gennemgår måltal og politik en gang om året med henblik på at tilpasse de opstillede måltal og den udarbejdede politik til sparekassens udvikling.

Politik for mangfoldighed i bestyrelsen

Politikken har til formål at fremme den nødvendige mangfoldighed i bestyrelsen. Politikken angiver, hvilke kvalifikationer og kompetencer, der er relevante ved valg af medlemmer til bestyrelsen, og lægger vægt på forskellighed i kompetencer og baggrunde, herunder faglighed, erhvervserfaring, køn og alder. Det er bestyrelsens eget ansvar at sikre, at politikken opdateres løbende og mindst én gang årligt i overensstemmelse med bestyrelsens årsplan. Politikken er tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

Politik for ESG & Samfundsansvar

Politikken fokuserer på at skabe en udviklingsorienteret og lokal arbejdsplads. Vi arbejder med medarbejderudvikling og -trivsel for at sikre en attraktiv arbejdsplads. Inklusion er en vigtig del af vores strategi, og vi fremmer en åben og fordomsfri kultur, hvor medarbejdere kan udnytte deres kompetencer bedst muligt, uanset alder, køn, erfaring eller kultur. Politikken gennemgås en gang årligt af bestyrelsen med henblik på opdatering og i øvrigt efter behov. Det er sparekassens ESG-chef, der iværksætter den årlige gennemgang. Politikken er tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

I relevant omfang vil vi på sigt udarbejde en overordnet politik indenfor området, der bl.a. kunne regulere områder som:

- ansættelse- og rekruttering
- kompetenceudvikling og efteruddannelse

Dialog S1-2

Som supplement til de tidligere beskrevne processer for dialog med medarbejdere kan det nævnes, at emner som ligestilling, ligeløn, mangfoldighed, kompetenceudvikling og uddannelse er naturlige emner på dagsordenen for Samarbejdsudvalgets møder i løbet af året.

Ligesom tiltag mod vold og chikane på arbejdspladsen er en del af den årlige arbejdsmiljødrøftelse. I de årlige engagementsmålinger (MTU) har medarbejderne mulighed for anonymt at dele deres holdninger og oplevelser. For at understøtte sparekassens fokus på lighed og inklusion har der i undersøgelserne for 2024 og 2025 været et særskilt afsnit i målingen, hvor medarbejderne er blevet spurgt om deres oplevelse af lighed og inklusion i sparekassen. Ét spørgsmål handler om, hvorvidt den enkelte medarbejder føler sig værdsat som medarbejder, mens et andet spørgsmål omhandler oplevelsen af, om der er lige mulighed for alle i sparekassen.

Tiltag S1-4

Ligestilling mellem kønnene og lige løn for arbejde af samme værdi

Vi udarbejder årligt en kønsopdelt lønstatistik for sammenlignelige medarbejderkategorier for at sikre ligeløn og identificere eventuelle uretfærdige forskelle.

Med de nye regler om løngennemsigtighed skærpes fokus yderligere på retfærdig aflønning. Sparekassen har sit fokus på at have lønstrukturer, der sikrer ligeløn og har påbegyndt arbejdet med at skabe endnu mere gennemsigtighed omkring de gældende objektive og kønsneutrale lønkriterier, der anvendes til at fastsætte løn, lønudvikling og lønniveauer. I samme anledning arbejder sparekassen med at definere nye kategorier af arbejdstagere, der udfører samme arbejde eller arbejde af samme værdi. Sparekassen henviser i øvrigt til S1-16, hvor øvrige forhold omkring emnet er rapporteret.

Uddannelse og kompetenceudvikling

Som led i vores strategi har vi et tæt samarbejde med Finanssektorens Uddannelsescenter, hvilket giver os en unik mulighed for at påvirke udbuddet af relevante udviklingsforløb og bidrage til fremtidens kompetenceudvikling.

Vi tilbyder alle medarbejdere adgang til kurser og uddannelsesaktiviteter gennem Finanssektorens Uddannelsescenter samt hos andre relevante udbydere. I den finansielle sektor stilles der krav om certificeringer og kompetenceprøver inden for områder som AML, boligfinansiering, cyberrisici, GDPR, IDD og investering. For at imødekomme disse krav har sparekassen også i 2025 haft stort fokus på, at ledere og medarbejdere gennemfører de nødvendige certificeringer og kompetenceprøver, der er relevante for deres stillinger. Certificeringerne gennemføres via værktøjet VidenBarometer.

ESG-uddannelse og -kompetenceopbygning 2025

I Sparekassen prioriterer vi opkvalificering af medarbejdere, direktion og bestyrelse inden for ESG-området for at fremme ansvarlig forretningspraksis i hele organisationen. I efteråret 2024 deltog sparekassens direktion, bestyrelse og ESG-udvalg i en ESG-uddannelse med det formål at skabe en fælles ramme og forståelse for en ny ESG-strategi 2025-2027.

Ét af strategisporene i den nye ESG-strategi er at sikre opkvalificering og uddannelse af sparekassens medarbejdere i hele organisationen. I det første halvår af 2025 har alle sparekassens erhvervsrådgivere været på uddannelsesforløbet "Bæredygtig kundedialog – erhverv". Uddannelsens formål var at klæde rådgiverne på til en dialog om erhvervskundens ESG-arbejde, herunder ESG-lovgivning, ESG-risici og muligheder og ESG i kreditgivning. I midten af maj 2025 afholdt sparekassen en uddannelsesdag for vores landbrugsafdeling, hvor rådgiverne fik indblik i Den Grønne Treparts rammer og status, tilgangen til aftalen set både fra landbrugets og kommunens side, samt sparekassens spørgeramme til kunderne.

I 2025 har 18 af sparekassens medarbejdere været på uddannelsen "Økosystemfacilitator." Denne uddannelse sætter fokus på både sparekassens og medarbejderens rolle og bidrag til at skabe mere lokal vækst ved at facilitere netværk, bygge relationer og dele viden.

Effekten af interne uddannelser evalueres gennem tests, spørgeskemaer eller praktisk implementering af ESG-principper. I 2025 blev der samlet anvendt 7.577 timer på ESG-relateret kompetenceudvikling. Sparekassen henviser i øvrigt til S1-13, hvor indikatorer omkring emnet er rapporteret.

I 2025 har sparekassen tilrettelagt følgende ESG- uddannelsesprogrammer:

Organisationen	Indhold
Erhvervsrådgivere og kreditmedarbejdere til "Bæredygtig kundedialog – erhverv"	Kompetenceopbygning til kundedialogen, med temaer som ESG-lovgivning, ESG-risici og muligheder og ESG i kreditgivning. Uddannelsen blev faciliteret af Finanssektorens Uddannelsescenter.
Landbrugscentrene til uddannelsesdag om "ESG – Grøn og Lokal Trepert"	Et indblik i Den Grønne Treperts rammer og status, kommuners og landmænds tilgang til Den Lokale Trepert, samt sparekassens ESG-spørgeramme til kunderne.
18 medarbejdere på uddannelse som "Økosystemfacilitator"	En veksling mellem teori, træning og udarbejdelse af en konkret handlingsplan gør medarbejderen til en attraktiv sparringspartner og aktiv medspiller i lokal udvikling og vækst. Uddannelsen blev faciliteret af Finanssektorens Uddannelsescenter.

Regelmæssige evalueringer er en vigtig del af vores tilgang til medarbejderudvikling. Alle medarbejdere inviteres til MUS-samtaler mindst hvert andet år. Hvis medarbejder eller leder vurderer, at der er behov for hyppigere samtaler, kan dette aftales individuelt. Som supplement til MUS-samtaler gennemføres månedlige 1:1-samtaler mellem ledere og medarbejdere. Disse samtaler bruges til at evaluere resultater, vurdere kompetencer og identificere udviklingsbehov.

Tiltag mod vold og chikane på arbejdspladsen

Sparekassen har en beredskabsplan til håndtering af diskrimination og krænkende adfærd på arbejdspladsen. Ved en indberetning aktiverer HR-funktionen beredskabet og involverer relevante parter, herunder ledelsen og tillidsrepræsentanten, for at sikre en hurtig og professionel håndtering. Den berørte medarbejder modtager den nødvendige støtte, og der lægges stor vægt på diskretion for at beskytte vedkommendes trivsel og tryk.

Finanssektorens Uddannelsescenter og Finans Danmark/Arbejdsgiver har i tæt samarbejde udgivet e-learning til forebyggelse og håndtering af krænkende handlinger. E-learningen har bl.a. givet inspiration til de retningslinjer, sparekassen har beskrevet i sin medarbejderhåndbog, og de fire e-learning-moduler er tilgængelige for alle medarbejdere via medarbejderhåndbogen.

Ligestilling og mangfoldighed

I år 2025 har sparekassen arbejdet med forskellige initiativer indenfor ligestilling og mangfoldighed. Sparekassen har bl.a. nedsat en arbejdsgruppe, der arbejder med handlinger og værktøjer, der kan fremme diversitet i sparekassen.

I slutningen af 2024 tog sparekassen et nyt værktøj i brug på rekrutteringsområdet. Værktøjet - Develop Diverse – hjælper sparekassens HR-medarbejdere med at sikre, at stillingsopslag fremstår mest muligt inkluderende i forhold til køn, alder, etnicitet, handicap, neurodiversitet m.m. Som udgangspunkt opslås alle ledige stillinger for at sikre lige adgang og vise mulige karriereveje for kvalificerede kandidater.

Sparekassen Danmark har for nyligt præsenteret en ny strategi på unge-området. Strategien skal bl.a. medvirke til et vedblivende fokus og motivation hos lederne til at ansætte elever og trainees i sparekassen, hvilket vurderes at være af afgørende betydning for sparekassen, idet der pt. er mangel på kvalificerede rådgivere i sektoren. Sparekassen har – også ved rekruttering af elever og trainees – opmærksomhed på diversitet og mangfoldighed blandt de kandidater, der tilbydes samtale.

I efteråret 2025 startede sparekassen endnu et hold ledertalenter op. Forud for introduktionen af udviklingsforløbet tog sparekassen flere initiativer for at skabe og sikre interesse for forløbet blandt sparekassens kvindelige medarbejdere med lederpotentiale. Bl.a. blev regionsdirektører m.fl. inspireret til at italesætte og promovere forløbet overfor kvindelige medarbejdere med lederpotentiale.

Fra sparekassens side valgte man også at fjerne den hidtidige aldersgrænse for optagelse på forløbet, da vi tror på, at det kan have haft betydning for den manglende interesse for to tilsvarende, og tidligere, udviklingsforløb, fra netop kvindelige medarbejdere med lederpotentiale.

Mål S1-5

Sparekassens diversitetspolitik fastsætter kvantitative mål for kønsfordelingen i bestyrelsen og på øvrige ledelsesniveauer, herunder medarbejdere med personaleansvar, som refererer direkte til direktionen, for at øge andelen af det underrepræsenterede køn.

Måltal for kønsdiversitet		2025	2024
Bestyrelse	Antal i gruppen	10	9
	Procentdel af underrepræsenteret køn	30 %	11 %
	Måltal i procent	37,5 - 50,0	37,5 - 50,0
	Tidspunkt for opfyldelse af måltal	2027	2026
Direktion og 2. øverste ledelseslag med personaleansvar	Antal i gruppen	40	46
	Procentdel af underrepræsenteret køn	17,5 %	17 %
	Måltal i procent	21	21
	Tidspunkt for opfyldelse af måltal	2027	2026

Sparekassen har ikke fastsat en specifik målsætning for aldersdiversitet, men anerkender værdien af en arbejdsstyrke, der repræsenterer forskellige aldersgrupper. Diversiteten bidrager til et dynamisk arbejdsmiljø med en bred vifte af erfaringer og perspektiver.

Sparekassen har ikke fastsat konkrete målsætninger for uddannelse og kompetenceudvikling, men man arbejder struktureret med for eksempel opfølgning på certificeringer og kompetenceprøver for derigennem at bidrage til løbende awareness, læring og udvikling hos ledere og medarbejdere.

Uden at have konkrete målsætninger arbejder man i sparekassen løbende med forebyggende initiativer, der kan bidrage til et vedvarende lavt antal tilfælde af vold og chikane på arbejdspladsen.

Det er sparekassens mål, at værktøjet Develop Diverse anvendes til alle stillingsopslag – eksterne såvel som interne – og sparekassen har defineret et mål om en minimumsscore på 90 for alle opslag, idet høje scores (max. 100) sikrer mest muligt inkluderende ord- og sprogvalg.

Karakteristika for virksomhedens ansatte S1-6

I sparekassen består kønssammensætningen af 53 % kvinder og 47 % mænd.

Kønsfordeling (Antal ansatte)	2025	2024	Udvikling i %
Køn			
Mænd	859	784	9,5
Kvinder	957	869	10,1
Andet	-	-	-
Ikke rapporteret	-	-	-
I alt ansatte	1.816	1.653	9,2

Mangfoldighedsindikatorer S1-9

Kønsfordeling på topledelsesniveau		2025	2024
2. øverste ledelseslag	Antal i gruppen	35	41
	Procentdel af underrepræsenteret køn	20 %	20 %
3. øverste ledelseslag	Antal i gruppen	127	-
	Procentdel af underrepræsenteret køn	30 %	-

Det har ikke været muligt at indsamle tilstrækkelige og anvendelige data vedrørende organiseringen på tredje ledelseslag i 2024.

I 2025 var gennemsnitsalderen blandt medarbejderne i Sparekassen 43 år, sammenlignet med 44 år i 2024.

Aldersgruppe	2025		2024	
Under 30 år	364	20 %	344	21 %
30 – 50 år	833	46 %	727	44 %
Over 50 år	619	34 %	582	35 %

Indikatorer for uddannelse og kompetenceudvikling S1-13

Vi arbejder løbende på at styrke vores dataindsamling inden for området, men har på nuværende tidspunkt ikke mulighed for at rapportere på specifikke målinger af antallet af uddannelsestimer.

Vi gør os pt. overvejelser om, hvilke initiativer vi skal iværksætte for at sikre mere præcis registrering af uddannelsestimer. Initiativerne skal gerne gøre det muligt for os at opgøre data mere præcis og bidrage til en fremtidig kønsfordeling i rapporteringen.

Uddannelsesaktivitet 2025	Timer (dokumenteret)	Timer (skøn)	Timer i alt	Timer i alt 2024
Finanssektorens	26.740	-	26.740	21.988
Uddannelsescenter				
Certificeringer og kompetenceprøver	18.019	-	18.019	16.000
ESG-uddannelse	7.577	-	7.577	1.245
Intern lederuddannelse	5.672	-	5.672	8.000
Kundemedarbejdere i front	-	800	800	2.850
Akademi og HD-uddannelser	-	7.500	7.500	6.750
Øvrige regionale læringsforløb	-	3.000	3.000	4.412
Uddannelsesaktiviteter i alt	58.008	11.300	69.308	61.245
Gennemsnit pr. medarbejder (FTE)	35	7	42	37

Sundheds- og sikkerhedsindikatorer S1-14

Arbejdsmiljøorganisationen (AMO) i sparekassen er en samarbejdsorganisation, der med vægt på samarbejdet mellem ledelsen og medarbejdere skal sikre, at alle ansattes arbejdsmiljø- og sundhedsforhold er i orden.

Arbejdsmiljøorganisationens arbejde udføres i af arbejdsmiljøudvalget (AMU), der er sammensat af fire arbejdsgiverrepræsentanter og fire medarbejderrepræsentanter.

Alle medarbejdere i sparekassen er omfattet af arbejdsmiljøudvalgets indsatser. I 2025 er der ikke registreret dødsfald som følge af arbejdsrelaterede skader og/eller arbejdsrelateret dårligt helbred. I 2025 er der registreret 20 arbejdsrelaterede ulykker.

Indikatorer for vederlag S1-16

I sparekassen er det en central værdi, at medarbejdere, der udfører samme type arbejde, aflønnes retfærdigt, uanset køn eller baggrund.

Indikatorer for vederlag, herunder lønforskelle og samlet aflønning	Enhed	2025	2024
Lønforskel mellem køn	%	22,79	21,57
Årlig vederlagsratio	Ratio	10,03	10,04

Lønforskellen mellem kvinder og mænd i sparekassen er beregnet som et samlet gennemsnit på tværs af alle stillingskategorier og niveauer. Den rapporterede lønforskel er resultatet af en forholdsvis lav diversitet i ledelseslagene samt en relativt høj andel kvinder i de laveste lønnede medarbejdergrupper, mens et flertal af de specialiserede og højtlønnede funktioner i sparekassen bestrides af mænd. Lønforskellen mellem kvinder og mænd er udelukkende udregnet i forhold til køn. I rapporteringen er der således ikke taget højde for hverken anciennitet, funktioner eller kompetencer, som er vigtige faktorer for at sikre lige løn for arbejde af samme art eller samme værdi. Vi udarbejder årligt en kønsopdelt lønstatistik for at sikre ligeløn og identificere eventuelle uforklarlige og uretfærdige forskelle. Med de nye regler om løngennemsigthed skærpes fokus yderligere på retfærdig aflønning.

Hændelser, klager og alvorlige indvirkninger på menneskerettighederne S1-17

Vi har i løbet af 2025 ikke haft sager vedrørende uhensigtsmæssig adfærd, og ej heller identificeret tilfælde af alvorlige menneskerettighedshændelser. Desuden har vi ikke modtaget øvrige klager gennem vores kanaler.

Sparekassen har en klar beredskabsplan til håndtering af diskrimination og krænkende adfærd. Ved en indberetning aktiverer HR-afdelingen beredskabet og involverer relevante parter, herunder ledelsen og tillidsrepræsentanten, for at sikre en hurtig og professionel håndtering. Den berørte medarbejder modtager den nødvendige støtte, og der lægges stor vægt på diskretion for at værne om vedkommendes trivsel og tryghed.

Anvendt regnskabspraksis for ESRS S1 – Egen arbejdsstyrke

Oplysningskrav	Indikatorer	Anvendt regnskabspraksis
S1-6	Medarbejder-kategorier	Arbejdsstyrken er angivet i fuldtidsækvivalenter (FTE) pr. 31. december 2025 og opgjort efter den kontrakt aftalte arbejdstid. Fastansatte: Medarbejdere med en fast arbejdstidsprocent uden aftalt fratrædelsesdato ved ansættelsens start. Midlertidig ansatte: Medarbejdere ansat for en tidsbegrænset periode med en aftalt fratrædelsesdato ved ansættelsens start. Fuldtidsansatte: Fastansatte med en arbejdstidsprocent på 100. Deltidsansatte: Fastansatte med en arbejdstidsprocent under 100. Ansatte med ikke-garanterede timer: Medarbejdere uden fast arbejdstid, herunder timelønnede og fastansatte med en arbejdstidsprocent på 0.
S1-6	Køn	Køn er opgjort ud fra CPR-nummer, hvorfor kategorierne "Andet" og "Ikke oplyst" ikke indgår i opgørelsen.
S1-6	Medarbejder-omsætnings-hastighed:	Antal fratrådte personer er opgjort i procent i forhold til det gennemsnitlige antal ansatte personer pr. 1. januar og antal ansatte personer pr. 31. december.
S1-9	Kønsfordeling blandt topledelsen	2. og 3. ledelseslag omfatter medarbejdere med personaleansvar, hvor 2. ledelseslag refererer direkte til direktionen.
S1-9	Aldersfordeling	Aldersgruppering omfatter alle ansatte i sparekassen, herunder også timelønnede.
S1-13	Uddannelse	De indsamlede uddannelses timer er opgjort på baggrund af dokumentation fra eksterne uddannelsesudbydere samt interne registreringer og opgørelser fra HR og relevante fagområder. Hvor fuld registrering ikke foreligger, estimeres timerne ud fra deltagertal og den typiske varighed af de pågældende uddannelsesaktiviteter.
S1-15	Familierelateret orlov	Opgøres som andel af det samlede antal medarbejdere ultimo regnskabsperioden. Familierelateret orlov er defineret som barsels-, fædre-, forældre- og omsorgsorlov.
S1-16	Lønforinkel mellem køn	Opgøres som forskellen mellem det gennemsnitlige bruttotimelønnsniveau for kvindelige og mandlige ansatte, udtrykt i procent af det gennemsnitlige lønniveau for mandlige ansatte.
S1-16	Vederlagsratio	Vederlagsratio opgøres som forholdet mellem den højest lønnede medarbejders samlede årlige vederlag og medianen for øvrige ansatte (ekskl. den højest lønnede person).
S1-5	Målsætning - Engagementsmåling:	Både top-25 % og top-10 % er beregnet efter samme metode, men med forskellige skæringspunkter. De benchmarks, der præsenteres, er baseret på resultater fra virksomheder i den finansielle sektor. Resultaterne for de to "top-in-class"-kategorier (10 % og 25 %) angiver den nedre grænse for at være blandt de bedste virksomheder inden for det pågældende spørgsmål eller indeks. Dette betyder også, at forskellige virksomheder kan være repræsenteret i resultaterne for f.eks. arbejdsglæde og loyalitet, da scoren varierer på tværs af indeks. Et resultat på 80 angiver, at de bedste virksomheder scorer 80 eller derover på den pågældende dimension.

S3 Berørte samfund

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Samfundsmæssige økonomiske, sociale og kulturelle rettigheder			Kort	Mellem	Lang
Mulighed	Sparekassens stærke position inden for foreningslivet, kombineret med sponsorater til lokale foreninger og sportsklubber, giver mulighed for at styrke omdømmet og relationerne, hvilket kan tiltrække nye potentielle kunder og skabe finansiell vækst.	Egne aktiviteter	X	X	X

Påvirkninger, risici og muligheder **ESRS SBM-3**

Sparekassens stærke position inden for foreningslivet, kombineret med sponsorater til lokale foreninger og sportsklubber, giver mulighed for at styrke omdømmet og relationerne, hvilket kan tiltrække nye potentielle kunder og skabe finansiell vækst

Som garantsparekasse med mere end 150 års historie tager vi et særligt samfundsansvar og bidrager aktivt til lokal udvikling. Uden aktionærer kan vi tænke langsigtet og have fokus på at skabe værdi for både kunder og lokalsamfund. Vi ønsker at være en aktiv medspiller i fællesskabet og bidrage til en positiv udvikling i lokalområderne. Gennem rådgivning og partnerskaber med lokale foreninger er vi med til at styrke engagementet og skabe værdi, der rækker ud over det finansielle.

Sparekassen betragter foreningskunder som et vigtigt og prioriteret segment i forretningsstrategien. Foreninger spiller en central rolle i det sociale og kulturelle fællesskab, og sparekassens øgede fokus på foreningsservice bidrager aktivt til lokal udvikling og social samhørighed. Derudover bidrager vi positivt til lokalsamfundene gennem sponsorater, som er en integreret del af vores forretningsmodel. Disse initiativer styrker ikke alene lokalsamfundene, men også sparekassens omdømme over for og tiltrækningskraft af nye, potentielle kunder.



Politikker **S3-1**

Sparekassen har en ambition om at understøtte lokal udvikling og fællesskab gennem sponsorater og partnerskaber med lokalsamfundene, foreninger og sportsklubber. I sparekassen har vi ikke en selvstændig politik for foreningsservice og sponsorater, men det er forankret i vores samfundsansvar og understøttes af vores politik for ESG og samfundsansvar, forretningsmodel og vedtægter, som fremmer samarbejde med aktører, der bidrager positivt til lokalsamfundet.

Dialog S3-2

Sparekassen inddrager berørte samfundsperspektiver gennem vores årlige kundetilfredshedsundersøgelse (KTU), som laves i samarbejde med EPSI, hvor kunderne bliver spurgt om deres oplevelse af sparekassens engagement i lokalsamfundet. Undersøgelsen foretages én gang årligt, hvor kunderne får adgang til et spørgeskema online. Resultaterne fra KTU'en anvendes aktivt i beslutningsprocesser og til at identificere og håndtere både faktiske og potentielle påvirkninger på lokalsamfundene.

Tiltag S3-4

Sparekassen har i Kundeservice oprettet en specialiseret afdeling for foreningsservice, hvor der er ansat ti medarbejdere, der yder rådgivning og support til foreningskunder. Sparekassen har etablerede arbejdsgange for oprettelse af foreningskunder, der skal være med til at sikre, at processerne er effektive og opfylder gældende regler. Foreningskunder har gratis adgang til Unioo, og vi ønsker med denne service at fremme foreningsservice og gøre det lettere at drive forening, så foreningens administrative byrder lettes, hvormed der kan frigives ressourcer til det arbejde, der skaber reel værdi i foreningsarbejdet. Kundeserviceindsatsen er tilrettelagt med henblik på at sikre høj tilgængelighed, enkel administration og relevant rådgivning – i tråd med ambitionen om at være en værdiskabende samarbejdspartner. Ved udgangen af 2025 havde sparekassen 7.912 foreningskunder.

Derudover samarbejder vi med DGI Nordjylland og DGI Østjylland om et digitaliseringstjek, der hjælper foreninger med at få overblik over og forbedre deres digitale arbejdsgange. Foreningskunder får rådgivning og en konkret handleplan, som gør hverdagen lettere og skaber mere tid til medlemmerne og fællesskabet.

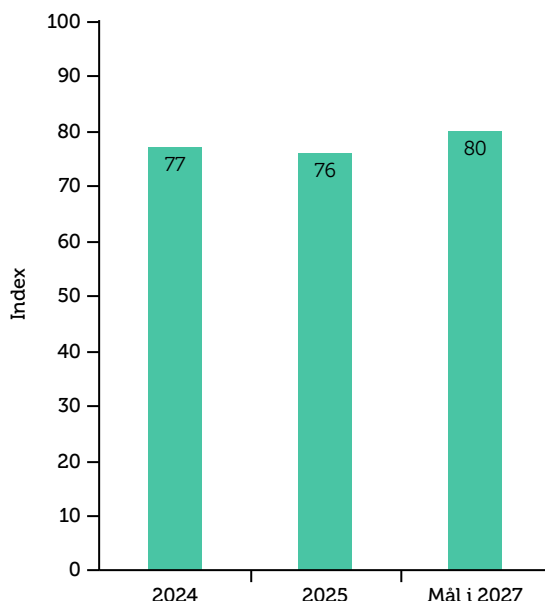
Sparekassen har i 2025 ydet sponsorater for 59 mio. kr., som omfatter både foreningslivet, samfundsbidrag og velgørenhed. De bidrager til initiativer, der blandt andet sætter fokus på at reducere madspild, støtte udsatte mennesker, hylde "Hverdagens superhelte" samt andre sociale formål. Derudover deltog vi som partner til DGI Landsstævnet 2025 i Vejle og som sponsor ved folkelige arrangementer som Naturmødet og Bæredygtighedsfestivalen, der fremmer debat om og engagement i bæredygtighed.

Gennem disse initiativer øger sparekassen sin synlighed og relevans i lokalsamfundet, hvilket styrker relationerne til foreningslivet og dermed sparekassens markedsposition. Foreningssegmentet repræsenterer et betydeligt forretningspotentiale med mulighed for langsigtet kundetilvækst og værdiskabelse. Sparekassen vurderer løbende nye tiltag som led i den strategiske proces og iværksætter initiativer, der understøtter væsentlige muligheder i de lokalsamfund, sparekassen er en del af.

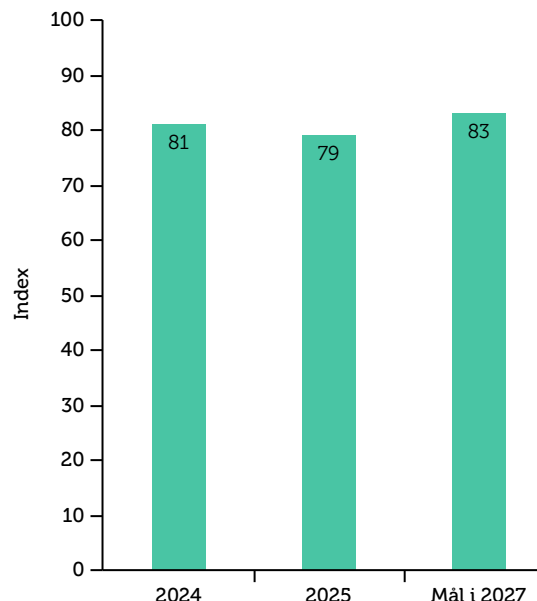
Mål S3-5

Sparekassen ønsker at være til stede lokalt og bidrage til lokalsamfundene. Vi har en ambition om at tage samfundsansvar og udvikle lokalområderne, og derfor bliver vores kunder spurgt om netop dette i vores årlige kundetilfredshedsundersøgelse (KTU), som laves i samarbejde med EPSI. Vi har fastsat strategiske mål for 2027 på følgende to områder:

Vigtigt at skabe aktiviteter og udvikle lokalsamfundet



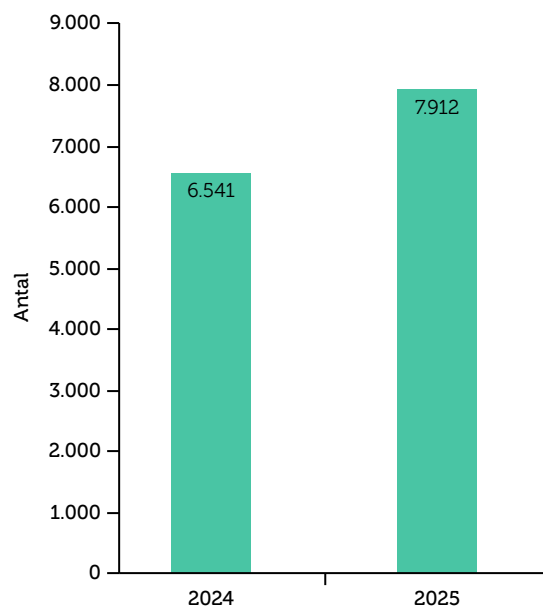
Skaber aktivitet og udvikler lokalsamfundet



Der ses et mindre fald i kundescoren i 2025, i kundernes opfattelse af vores tilstedeværelse i lokalsamfundet, hvilket kan skyldes vores løbende vækst og tilstedeværelse i flere byer. Vi ønsker at være tæt på kunderne og skabe værdi i lokalsamfundene, da dette udgør en central grundsten i vores forretningsmodel. Derfor er det en vigtig del af vores strategi at bevare nærheden og fastholde den lokale tilknytning, også når vi etablerer os i nye områder. Vi arbejder målrettet og kontinuerligt med initiativer, der sikrer nærvær, engagement og udvikling, så vores tilstedeværelse opleves som et aktiv og som ansvarlig del af lokalsamfundet – uanset geografi.

Foreninger spiller en central rolle i lokalsamfundene, og derfor er foreningsservice et vigtigt fokusområde for os. Ved at engagere os aktivt i foreningslivet skaber vi værdi for kunderne, styrker lokale relationer og åbner muligheder for nye kundeforhold, der understøtter vores langsigtede strategi. Foreningsområdet udgør en væsentlig kontaktflade til både privat-, erhverv- og foreningskunder, og erfaringer viser, at engagementet i foreningslivet kan føre til nye kundeforhold. Dette skaber ikke alene relationel værdi, men udgør også en finansiell mulighed, som understøtter sparekassens samlede forretningsgrundlag. Sparekassen sporer effektiviteten af sine tiltag på foreningsområdet gennem opgørelse af antallet af foreningskunder og udviklingen i segmentet. Derudover evalueres effekten af samarbejder og services for blandt andet Unioo gennem kundefeedback og dialog med foreningskunder.

Antal foreningskunder



Anvendt regnskabspraksis for ESRS S3 Berørte samfund

Niveauer for indeksscores i EPSI-måling (KTU):

Indeksscores er gennemsnittet af kundernes vurdering af et spørgsmål. EPSI har defineret følgende grænser for vurdering af resultaterne: Indeks 0-60 er "Utilfreds", indeks 60-75 er "Tilfreds", og indeks 75-100 er "Meget tilfreds".

S4 Forbrugere og slutbrugere

Social inklusion af forbrugere og/eller slutbrugere

Emne	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Adgang til produkter og tjenesteydelser			Kort	Mellem	Lang
Mulighed	Sparekassen tilbyder finansielle produkter og effektive betalingsløsninger, der sammen med kompetent rådgivning kan gøre en positiv forskel for vores kunder ved at understøtte økonomisk aktivitet og stabilitet. Dette styrker sparekassens omdømme og position, der kan være med til at tiltrække nye kunder.	Nedstrøm	X	X	X

Påvirkninger, risici og muligheder **ESRS SBM-3**

Sparekassen tilbyder finansielle produkter og effektive betalingsløsninger der sammen med kompetent rådgivning kan gøre en positiv forskel for vores kunder ved at understøtte økonomisk aktivitet og stabilitet. Dette styrker sparekassens omdømme og position, der kan være med til at tiltrække nye kunder.

Det er betydningsfuldt for vores forretning, at vi sikrer tryghed, tilgængelighed og gode forhold for vores kunder og slutbrugere. Sparekassen har 392.787 kunder, hvoraf 124.653 er garanter. Sparekassen Danmark betjener en bred kundegruppe bestående af private, erhvervs- samt offentlige og institutionelle kunder. Som sparekasse arbejder vi for at sikre lige adgang til finansielle produkter og rådgivning for alle kundetyper og dermed understøtte vores rolle som en del af den samfundskritiske infrastruktur. Vi har oprigtig interesse i den enkelte kundes liv og forretning – og hjælper med at realisere drømme gennem værdifuld rådgivning til både privatkunder, virksomheder og landbrug. Det er en del af sparekassens forretningsstrategi at være fysisk til stede i lokalsamfundet, og med afdelinger på 69 adresser arbejder vi målrettet på at være synlige og tilgængelige i de lokalsamfund, vi er en del af. Samfundsansvar er en integreret del af vores strategi og værdigrundlag, og det afspejles i vores daglige praksis og i de politikker, der sætter rammen for vores samspil med kunder og lokalsamfund. Det medfører også et ansvar for vores medarbejdere, som handler i overensstemmelse med sparekassens politikker og værdier.

Politikker **S4-1**

Sparekassens politikker tager udgangspunkt i, at vores forretningsgrundlag og indtjening afhænger af kundernes behov og efterspørgsel efter vores produkter og ydelser. Vi opererer i et marked med stor konkurrence, hvor kundefastholdelse, kundetilfredshed og social inklusion er centrale omdrejningspunkter for vores udvikling og strategi.

Hos sparekassen ønsker vi, at alle vores kunder oplever tryghed, tilgængelighed og ordentlige forhold – uanset hvor i livet de befinder sig, eller hvilke behov de har. For at sikre dette arbejder vi ud fra en række politikker, der sætter retningen for vores rådgivning, produkter og samspil med kunderne:

- **Politik for produktudvikling, -godkendelse og -styring**
Krav om ansvarlig, gennemskuelig og kunderrelevant produktudvikling
- **Kreditpolitik**
Rammer for ansvarlig kreditgivning og vurdering af kundens økonomi
- **Politik for ESG- og samfundsansvar**
Forpligtelse til bæredygtighed, inklusion og ansvarlighed
- **Kommunikationspolitik**
Fokus på klar, tilgængelig og forståelig kommunikation til alle kunder
- **Politik for sund virksomhedskultur**
Rammer for ansvarlig adfærd og et trygt, tillidsfuldt miljø

Tilsammen betyder det, at sparekassen ikke blot lever op til lovgivningen og internationale principper, men samtidig arbejder aktivt for at skabe tryghed, tilgængelighed og styrke vores relation til kunderne. Direktionen har det overordnede ansvar for implementering og drift.

Dialog S4-2

Hvert år gennemfører sparekassen i samarbejde med EPSI en kundetilfredshedsundersøgelse (KTU) for at måle og forstå kundernes tilfredshed og herigennem sikre kompetent rådgivning. Bestyrelsen gennemgår og evaluerer resultater én gang årligt for at sikre, at sparekassens strategier fortsat understøtter kundernes behov og forventninger. Gennem KTU'en modtager vi feedback fra kunderne, som skaber indsigt i deres oplevelse, og som vi målrettet bruger til at forbedre vores services og styrke relationen til vores kunder.

Derudover indgår sparekassen løbende i dialog med kunder, foreninger og lokalsamfund gennem møder og partnerskaber, hvilket sikrer, at deres behov og perspektiver indgår i beslutningsgrundlaget og understøtter en ansvarlig udvikling af vores rådgivning og ydelser.

Tiltag S4-4

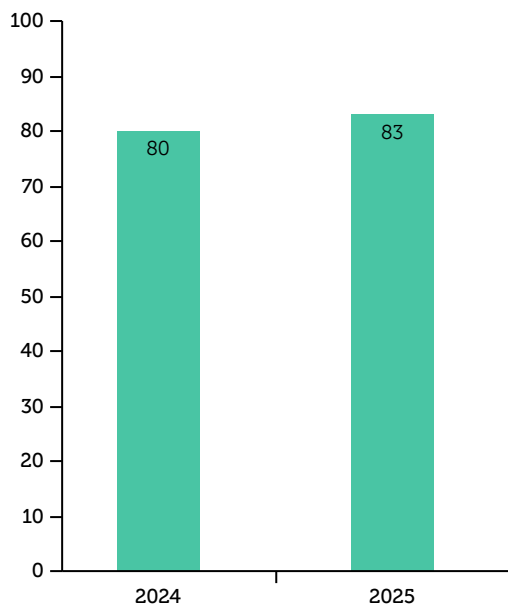
I sparekassen har vi implementeret en række tiltag, der skal sikre, at kompetent rådgivning gør en positiv forskel for vores kunder, og at vores finansielle produkter understøtter økonomisk aktivitet og stabilitet. Inden rådgivning eller formidling af et finansielt produkt gennemfører sparekassen en systematisk risikoprofilering og indsamler relevante økonomiske oplysninger for at sikre, at kunden kun præsenteres for løsninger, der passer til deres risikovillighed og finansielle kapacitet.

Når sparekassen udvikler nye produkter eller tilpasser eksisterende, har vi fokus på gennemskuelighed, relevans og risikominimering. Produkterne testes og vurderes løbende, så de matcher kundernes behov og giver tryghed i hverdagen. Vi tilbyder et bredt udvalg af finansielle produkter og betalingsløsninger, der gør det nemt og sikkert at håndtere betalinger, investeringer og daglig økonomi – både for privatpersoner og virksomheder. Digitale platforme som netbank og mobilbank gør det let at følge med og handle, og som en del af forretningsstrategien har vi udviklet et tilgængelighedskoncept, der styrker vores nærhed til både kunder og medarbejdere. Disse initiativer, sammen med målrettet uddannelse, løbende kurser og andre kompetence udviklende tiltag for medarbejderne er med til at sikre, at vores rådgivning og løsninger ikke blot lever op til kundernes forventninger, men også bidrager til økonomisk aktivitet, stabilitet og positive resultater – både for den enkelte kunde og for samfundet som helhed. Ud fra et overordnet ESG-perspektiv ønsker vi ikke på forhånd at udelukke kunder inden for specifikke brancher eller forretningsområder. Som en strategisk sparringspartner tror vi på, at en dialog om forretningsstrategi og ESG-indsatser er den mest effektive vej til at fremme en langsigtet, bæredygtig udvikling i samfundet.

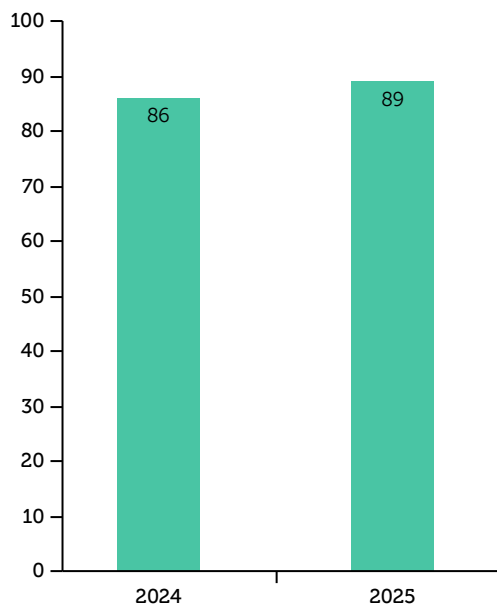
Kundetilfredshed

Kundetilfredshed er en central indikator for effekten af sparekassens finansielle produkter og rådgivning på kundernes økonomiske aktivitet og stabilitet. Effekten af sparekassens tiltag måles blandt andet gennem den årlige KTU, hvor parametrene *"Nemt at være kunde"* og *"Kompetenceniveau"* anvendes. *"Nemt at være kunde"* afspejler tilgængelighed og effektivitet i produkter, processer og betalingsløsninger, mens *"Kompetenceniveau"* måler kvaliteten og relevansen af rådgivningen. For begge parametre ses en stigning i indekset sammenlignet med sidste år, hvilket understøtter, at sparekassens tiltag bidrager til, at kompetent rådgivning og finansielle løsninger skaber positiv effekt for kunderne og styrker sparekassens omdømme og position.

Nemt at være kunde



Kompetenceniveau



Mål S4-5

Vores ambition er, at kompetent rådgivning og tilgængelige finansielle produkter skal understøtte økonomisk aktivitet og stabilitet – både for den enkelte kunde og for samfundet som helhed.

Sparekassen arbejder målrettet på at styrke kundeoplevelsen og sikre, at kompetent rådgivning gør en positiv forskel for vores kunder. Vi har sat et strategisk mål om at være blandt de tre bedste i EPSI's branchestudie for kundetilfredshed – både på privat- og erhvervsområdet. I 2025 er dette mål realiseret, hvor erhverv nu ligger på en 2. plads, mens privat ligger på en 3. plads.

Erhverv

Sparekassen
Danmark

72,2 (+2,0)

Branchen

67,2 (+0,7)

Værdien i parentes viser udviklingen fra sidste år.

Privat

Sparekassen
Danmark

72,5 (+0,2)

Branchen

66,1 (+0,5)

Værdien i parentes viser udviklingen fra sidste år.

Informationsrelaterede indvirkning på forbrugere og slutbrugere

Emne	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
			Kort	Mellem	Lang
Privatlivets fred					
Potentiel negativ påvirkning	Datalæk af personfølsomme kundeoplysninger kan skade forbrugernes privatliv og sparekassens omdømme	Nedstrøm	X	X	X

Påvirkninger, risici og muligheder **ESRS SBM-3**

Datalæk af personfølsomme kundeoplysninger kan skade forbrugernes privatliv og sparekassens omdømme

Sparekassen er lokalt forankret og har en bred kundeportefølje, som omfatter både privatpersoner, virksomheder og foreninger. Vores tilgang bygger på nærhed og ansvarlighed, og vi arbejder målrettet for at sikre gode vilkår for både kunder og slutbrugere og har kontinuerligt fokus på at håndtere og beskytte kundernes data.

Politikker **S4-1**

Politik for behandling af personoplysninger beskriver, hvordan personoplysninger indsamles og behandles. Desuden har sparekassen en række politikker, der understøtter de principper, der fremgår af FN's vejledende principper om erhvervslivet og menneskerettigheder samt ILO og OECD's vejledninger:

- **Privatlivspolitik**
Indeholder information om behandling af personoplysninger.
- **Politik for dataetik**
Fastlægger ansvarlig brug og behandling af data med respekt for kundernes rettigheder.
- **Politik for it-risikostyring**
Definerer rammerne for beskyttelse af it-relaterede ressourcer.
- **Politik for it-sikkerhed**
Sikrer høje standarder for beskyttelse af systemer og infrastruktur.

Det overordnede mål er at sikre, at sparekassen opretholder et højt og robust niveau af it-sikkerhed på tværs af alle væsentlige aktiviteter. Dette omfatter beskyttelse af data, systemer og digitale processer samt forebyggelse af uautoriseret adgang, datatab og driftsforstyrrelser. Sparekassen har etableret politikker, procedurer og kontroller, der understøtter overholdelse af relevant lovgivning, regulatoriske krav og anerkendte standarder. Der er implementeret systematiske kontrolmekanismer, herunder løbende overvågning af efterlevelsen af it-sikkerhedspolitikken og tilknyttede processer. Overvågningen udgør en central del af den kontinuerlige risikostyring og skal sikre, at sparekassens fastlagte risikotolerance overholdes, samt at eventuelle afvigelser identificeres og håndteres rettidigt.

Processer og kanaler **S4-3**

Sparekassen har i forretningsmodellen forpligtet sig til at tage et samfundsansvar, hvilket afspejles i vores governance-struktur og tilgang til klagebehandling. For at sikre en struktureret og effektiv håndtering af kunde-henvendelser er der etableret en formaliseret klageprocedure. Klager behandles indledningsvist af kundens rådgiver eller afdelingsleder, mens den klageansvarlige inddrages ved principielle eller økonomisk væsentlige klager. Der kvitteres skriftligt for modtagelsen af klagen inden for tre bankdage.

Kunder har adgang til at indgive klager via flere kanaler, herunder direkte kontakt med rådgiver eller afdelingsleder, EU-Kommissionens online klageportal samt Det Finansielle Ankenævn. Klageadgangen kommunikeres tydeligt gennem sparekassens forretningsbetingelser, klagevejledning på hjemmesiden og ved opsigelse af kundeforhold. Klagebehandlingen overvåges af juridisk afdeling, og alle klager registreres systematisk og rapporteres årligt til direktionen og Finanstilsynet.

Antallet af klager betrykker os i, at systemet fungerer. Dette tager vi som udtryk for, at vores kunder har kendskab til vores klageprocedure. Det er kun et mindre antal af klager, der indbringes for Det finansielle ankenævn, hvilket vi tager som udtryk for, at forbrugerne har tillid til vores klageprocedure. Det samlede antal klager indikerer, at sparekassens klageprocedure fungerer, og at vores kunder har kendskab til processen. I 2025 modtog sparekassens klageansvarlige 153 klager. Heraf fik kunderne helt eller delvist medhold i 9,8 % af klagerne. Kun et mindre antal klager bliver videreført til Det finansielle ankenævn, hvilket vi ser som udtryk for, at forbrugerne har tillid til vores klagebehandling. I 2025 har Det finansielle ankenævn givet én kunde delvist medhold i en klage over sparekassen.

Tiltag S4-4

Sparekassen har implementeret en række initiativer for at beskytte personfølsomme kundeoplysninger og minimere risikoen for datalæk, som kan skade kundernes privatliv og føre til økonomisk misbrug og digital svindel. Vi har etableret robuste sikkerhedsforanstaltninger og klare procedurer, som sikrer hurtig og effektiv håndtering ved svindel eller databrud – både for kunder og rådgivere.

Sparekassen behandler alle kundedata i overensstemmelse med gældende GDPR-lovgivning, og vores medarbejdere deltager årligt i træning i databeskyttelse og ansvarlig datahåndtering. Herudover leverer vores medarbejdere produkter og ydelser med tydelig information om vilkår og risici, og vi informerer løbende vores kunder for at styrke deres digitale sikkerhed og reducere risikoen for misbrug.

Sparekassen har desuden etableret beredskabsplaner og faste procedurer for håndtering af persondatabrud. Vi arbejder aktivt med cyber- og informationssikkerhed for at beskytte både vores forretning og kunder. Dette inkluderer løbende træning af medarbejdere, udvikling og implementering af politikker og forretningsgange samt detaljerede beredskabsplaner, der minimerer risici.

Mål S4-5

Sparekassen har implementeret en række it-politikker, der er udviklet til at sikre et højt niveau af it-sikkerhed og sikre overholdelse af gældende lovgivningskrav. Politikkerne skal understøtte vores mål om at forhindre datalæk af kundeoplysninger, hvor der løbende overvågning af systemer og processer for at identificere afvigelser eller trusler.

Dette er vigtigt for vores forretning, og derfor foretages der også løbende kompetenceudvikling i relation til databeskyttelse. Sparekassens overordnede it-sikkerhedsmålsætninger er at sikre kontinuitet i sparekassen og dens vigtige forretningsfunktioner. Det er bestyrelsens overordnede mål, at it-sikkerheden har et højt niveau, der lever op til omverdenens krav og forventninger. Bestyrelsen skal sikre at politikkerne efterleves i sparekassen. Direktionen rapporterer mindst en gang årligt til bestyrelsen om politikkerne implementeres og efterleves i sparekassen. Effektiviteten overvåges gennem løbende risikovurderinger og compliance-kontroller.

Anvendt regnskabspraksis for S4 Forbrugere og slutbrugere

Vi anvender en model til at analysere kundeoplevelser og identificere de vigtigste faktorer for tilfredshed og loyalitet. EPSI-modellen bygger på fem drivere, som har indflydelse på kundernes overordnede vurdering. For hver driver beregnes et indeks baseret på svarene, der måles gennem mindst to spørgsmål, hvor kunderne vurderer deres oplevelse på en skala fra 1 til 10, som udtryk for deres enighed i forskellige udsagn. Besvarelserne omregnes derefter til en skala fra 0 til 100 til brug i analysen.

Ledelsesoplysninger

ESRS G1 Virksomhedsadfærd

Virksomhedskultur

Påvirkning, risici og muligheder

Politikker

Tiltag

Hændelser og opfølgning

Enhedsspecifikoplysninger: Hvidvask

Politikker

Tiltag

Mål

G1 Virksomhedsadfærd

Administrations-, tilsyns- og ledelsesorganernes rolle ESRS 2 – GOV-1 – G1

Bestyrelsens og direktionens roller og kompetencer er nærmere beskrevet i afsnittene GOV-1 og GOV-2, samt i ledelsesberetningen og afsnittene vedrørende redegørelse for virksomhedsledelse, herunder afsnittene om bestyrelsen og direktionen.

Emner	IRO-beskrivelse	Værdi-kæde	Tidshorisont		
			Kort	Mellem	Lang
Virksomhedskultur			Kort	Mellem	Lang
Risiko	Risiko for tab af tillid og omdømme ved brud på god skik og lovgivning	Egen aktivitet	X	X	X
Risiko	Risiko for omdømmetab ved involvering i korruptionssager	Egen aktivitet	X	X	X

Påvirkning, risici og muligheder ESRS 2 - SBM-3

Brud på gældende lovgivning og god skik udgør en væsentlig risiko for sparekassen. Sådanne hændelser kan medføre betydelige økonomiske og juridiske konsekvenser. Endnu mere alvorligt er det, hvis sådanne brud underminerer tilliden til sparekassen blandt kunder, samarbejdspartnere og øvrige interessenter. Mistillid kan føre til tab af kunder og skade vores omdømme.

Politikker G1-1

Politik for sundvirksomhedskultur fastlægger sparekassen generelle rammer og principper for adfærd. Politikken fastslår, at bestikkelse og korruption er uforeneligt med ansættelse i sparekassen og skal sikre sig overholdelse af gældende lovgivning og bidrage til at forebygge, at sparekassen ikke overtræder den finansielle lovgivning eller misbruges til hvidvask eller anden økonomisk kriminalitet. Herudover har sparekassen i 2025 udarbejdet en særskilt politik for anti-korruption, som blev godkendt af bestyrelsen i januar 2026. Den nye politik statuerer nultolerance overfor korruption og bestikkelse og sætter rammer for bl.a. gaver, repræsentation og interessekonflikter.

For at understøtte en sund virksomhedskultur arbejder sparekassen med følgende tiltag:

- Åben kommunikation og inddragelse:
Beslutningsprocesser tilrettelægges, så de tilskynder bred inddragelse af synspunkter. Medarbejdere kan frit henvende sig til ledelsen uden frygt for represalier.
- Klare adfærdsprincipper:
Vi indhenter straffeattester og løbende opdatering af medarbejdere om regler for GDPR, it-sikkerhed og hvidvask.
- Løbende evaluering:
Sparekassen anvender systematiske medarbejder- og kundetilfredshedsanalyser som en del af en kontinuerlig proces til vurdering og forbedring af arbejdsmiljø og kundeoplevelse.

Kommunikation og dialog

Det er vigtigt for sparekassen, at forventninger til adfærd kommunikeres jævnlige, og at der er mulighed for åben dialog om, hvilken adfærd der tolereres og fremmes.

Politikken er godkendt af sparekassens bestyrelse, og det er direktionens ansvar at sikre, at politikken efterleves. Der aflægges årligt redegørelse på repræsentantskabsmødet om gennemførelse og efterlevelse af politikken, herunder fokusområder og tiltag mod risici, der kan påvirke kulturen negativt.

Whistleblower-ordningen sikrer mulighed for fortrolig rapportering af mistanke om ulovlig eller uhensigtsmæssig adfærd. Eventuelle sager, som modtages via whistleblower-ordningen, undersøges af en person, som er uafhængig af de berørte personer. Politikken følger Lov om beskyttelse af whistleblower (lov nr. 1436 af 29/6/2021). Sparekassen har ikke modtaget nogle indberetninger i 2025.

Vi tager i vores politik for sund virksomhedskultur tydeligt stilling til vores medarbejderes adfærd i forhold til den finansielle lovgivning, ligesom vi ikke vil medvirke til at blive brugt eller forsøgt brugt til hvidvask, finansiering af terrorisme og anden økonomisk kriminalitet.

Sparekassen sikrer, at alle medarbejdere gennemgår obligatorisk træning og løbende opdatering af deres viden inden for centrale områder som AML, cyber-risici og GDPR.

Træningen er planlagt i faste intervaller og tilpasses medarbejdernes specifikke arbejdsopgaver for at sikre relevans og effektivitet.

Sparekassen har vurderet, at risikoen for korruption og bestikkelse ikke er ensartet på tværs af organisationen.

På baggrund af en risikobaseret vurdering er følgende identificeret som havende en forhøjet iboende risiko:

- Medarbejdere, som foretager større indkøb og træffer beslutninger om valg af leverandører og kontraktvilkår.
- Kundevendte medarbejdere med bemyndigelse til at godkende produkter, kreditvilkår og ydelser til kunder.

Tiltag G1-3

I sparekassen håndteres risikostyring, herunder identifikation, rapportering og kontrol af lovgivningsmæssig overholdelse samt bekæmpelse af korruption, bestikkelse og hvidvask, gennem en struktur baseret på de forsvarslinjer:

1. Første forsvarslinje omfatter foranstaltninger udført af medarbejderne i den daglige drift og de interne kontroller af udførelsen.
2. Anden forsvarslinje består af sparekassens risikostyrings-og compliancefunktion, der vurderer, om foranstaltningerne er effektive og betryggende.
3. Tredje forsvarslinje består af sparekassens uafhængige interne revision, der er ansat af og refererer til bestyrelsen.

Indtil den nye politik er implementeret, arbejder sparekassen efter de eksisterende retningslinjer og principper, som fremmer risikobevisthed og hensigtsmæssig adfærd blandt ledelse og medarbejdere. Retningslinjerne omfatter bl.a. forbud mod bogføring på egen eller nærtstående konti.

Sparekassen har retningslinjer for screening af straffeattester ved ansættelse og løbende stikprøvekontrol.

Derudover har ledelse og medarbejdere en forpligtelse til at meddele sparekassen det, hvis de senere måtte få en plettet straffeattest, hvilket kan få ansættelsesretlige konsekvenser. Følgende medarbejdergrupper er omfattet af den årlige screening (fremvisning):

- Nøglepersoner jf. Lov om Finansiell Virksomhed §64 c
 - Sparekassens væsentlige risikotagere
 - Alle medarbejdere i: AML & Fraud, Compliance, Intern kontrol, Intern Revision og Juridisk afdeling.
- Retningslinjerne gælder i øvrigt uanset ansættelsesforholdets varighed.

I skrivende stund har sparekassen ikke obligatoriske eller frivillige uddannelsesprogrammer rettet konkret mod anti-korruption. Et eventuelt behov for uddannelsesprogrammer og for yderligere kontrolmiljø for bekæmpelse af korruption og bestikkelse vil blive fastlagt og implementeret i forbindelse med den nye politik. Sparekassens compliancefunktion foretager kontrol af overholdelse af retningslinjerne for medarbejdernes adgang til at disponere på egne og nærtstående konti. Whistleblower-ordningen sikrer mulighed for fortrolig rapportering af mistanke om ulovlig eller uhensigtsmæssig adfærd. Eventuelle sager, som modtages via whistleblower-ordningen, undersøges af en person, som er uafhængig af de berørte personer.

Sparekassen har etableret procedurer for håndtering af operationelle hændelser, herunder intern svig. Disse procedurer omfatter registrering, undersøgelse og rapportering af hændelser til ledelsen, herunder bestyrelsen. Den nye politik fastlægger yderligere retningslinjer for dokumentation og rapportering af hændelser indenfor korruption og bestikkelse.

Hændelser og opfølgning G1-4

Sparekassen har ikke været involveret i sager vedrørende overtrædelser af lovgivning om korruption og bestikkelse og har således ikke modtaget domfældelser eller bøder. Der er ikke konstateret brud på procedurer og standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse, og der er derfor ikke iværksat tiltag for at håndtere brud.

Enhedsspecifikke oplysninger

Emner	IRO-beskrivelse	Værdikæde	Tidshorisont		
Hvidvask			Kort	Mellem	Lang
Risiko	Risiko for, at sparekassens løsninger kan misbruges til hvidvask	Egen aktivitet	X	X	X

Politikker **MDR-P**

Politik for hvidvaskrisiko

Politikken indeholder sparekassens overordnede strategiske mål for dens foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme, herunder identifikation og afgrænsninger af risici.

Bestyrelsen og den hvidvaskansvarlige skal mindst én gang årligt evaluere og godkende sparekassens politik for hvidvaskrisiko.

Som pengeinstitut er sparekassen forpligtet til at leve op til visse regler om bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering. Det betyder, at vi skal hjælpe myndighederne med at opdage og forhindre hvidvask af penge og terrorfinansiering.

Indsatsen for at bekæmpe hvidvask og terrorfinansiering har høj prioritet i sparekassen og udspringer af sparekassens hvidvaskpolitik. Gennem en række risikobegrænsede foranstaltninger skal politikken sikre, at Sparekassen Danmark lever op til Lov om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme, Forordningen om pengeoverførsel og EU's sanktionsforordninger. Med andre ord skal politikken minimere risikoen for, at Sparekassen Danmark bliver misbrugt til hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner.

Sparekassens bekæmpelse af hvidvask og terrorfinansiering er forankret i sparekassens AML & Fraud-område. Den hvidvaskansvarlige har muligheden for at rapportere direkte til sparekassens direktion og bestyrelse. Bestyrelsen skal mindst én gang om året modtage en rapport om sparekassens hvidvaskrisiko.

Sparekassen har en politik for hvidvaskrisiko. Politikken er baseret på en risikovurdering, og den omfatter blandt andet sparekassens risikoappetit til forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og finansiering af terrorisme.

Sparekassen følger Finans Danmarks adfærdsprincipper for forebyggelse af hvidvask og terrorfinansiering.

Sparekassen har forretningsgange, der er med til at omsætte sparekassens politikker inden for hvidvask og terrorfinansiering til handling. Herunder har sparekassen blandt andet forretningsgange for kundekendskabsprocedurer, undersøgelses-, noterings- og underretningspligt samt intern kontrol til forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og finansiering af terrorisme.

Tiltag **MDR-A**

For at leve op til politikken har sparekassen igangsat en række tiltag. I sparekassen AML & Fraud-område er der en dedikeret afdeling af AML-specialister, som uafhængigt af sparekassens rådgivere behandler og monitorerer de transaktioner, som går igennem sparekassens transaktionsovervågning. Ligeledes holder AML & Fraud-området sig løbende ajour med pågældende lovgivning for at sikre, at sparekassen lever op til denne.

Det er væsentligt for bekæmpelsen af hvidvask og terrorfinansiering, at sparekassens medarbejdere er fortrolige med reglerne og lever op til den opmærksomhedspligt, som reglerne foreskriver. Alle sparekassens ansatte gennemgår løbende uddannelse inden for hvidvask for at sikre, at sparekassen hele tiden er ajour med udviklingen inden for området.

Hvidvaskuddannelsen er obligatorisk for alle nye medarbejdere, samt for eksisterende medarbejdere, som gennemgår opdateret uddannelse i faste intervaller fastlagt efter deres arbejdsbehov. Sparekassen har målrettet og specialiseret denne uddannelse, så alle medarbejdere aktivt forholder sig til risikoen for at blive misbrugt til hvidvask og terrorfinansiering.

Følgende medarbejdergrupper er omfattet af den årlige screening (fremvisning):

- Nøglepersoner jf. Lov om Finansiell Virksomhed §64 c
- Sparekassens væsentlige risikotagere
- Alle medarbejdere i: AML & Fraud, Compliance, Intern kontrol, Intern Revision og Juridisk afdeling

Mål MDR-T

Sparekassens strategiske mål inden for hvidvask og terrorfinansiering er at overholde finansielle sanktioner og bekæmpe økonomisk kriminalitet. Dette gøres ved at sikre, at både ledelse og medarbejdere er opdateret og følger de gældende regler, samt ved løbende at samarbejde med Finanstilsynet for at efterleve lovgivningen bedst muligt.

Sparekassen samarbejder med andre finansielle institutioner som en del af den generelle drift og har som strategisk mål at overholde krav om forebyggende foranstaltninger mod hvidvask og finansiering af terrorisme fra sparekassens samarbejdspartnere.

Sparekassen underretter løbende myndighederne (NSK) om atypiske kunde-transaktioner og -adfærd.

Underretninger til NSK

Antal	2025	2024
Underretninger	2.549	1.968

Sparekassen har ultimo 2025 ikke modtaget domsfældelser eller bødebeløb relateret til hvidvask, terrorfinansiering og brud på finansielle sanktioner

Bilag

Bilag 1 Oversigt over væsentlige oplysningspunkter (IRO-2)

Bilag 2 Liste over datapunkter i tværgående og emnespecifikke ESRS-standarder, som stammer fra anden EU-lovgivning (IRO-2)

Bilag 3 Reviderede tal og metodeændringer.

Bilag 1: Oversigt over væsentlige oplysningspunkter (IRO-2)

ESRS 2 – Generelle oplysninger	Side	ESRS S1 – Egen arbejdsstyrke	ESRS S4 – Forbrugere og slutbrugere
BP-1	33	SBM-2 46	SBM-2 46
BP-2	33	SBM-3 69 + 75	SBM-3 87 + 90
GOV-1	36	S1-1 70 + 76	S4-1 87 + 90
GOV-2	36	S1-2 70 + 77	S4-2 88
GOV-3	37	S1-3 71	S4-3 90
GOV-4	38	S1-4 72 + 77	S4-4 88 + 91
GOV-5	30	S1-5 73 + 79	S4-5 89 + 91
SBM-1	40	S1-6 74 + 79	
SBM-2	46	S1-9 80	
SBM-3	48	S1-13 80	ESRS G1 - Virksomhedsadfærd
IRO-1	52	S1-14 81	GOV-1 36
IRO-2	98-103	S1-15 74	SBM-3 93
		S1-16 81	IRO-1 52
		S1-17 81	G1-1 93
ESRS E1 - Klimaændringer			G1-3 94
SBM-3	57	ESRS S3 – Berørte samfund	G1-4 94
IRO-1	52	SBM-2 46	MDR-P 95
E1-1	58	SBM-3 83	MDR-A 95
E1-2	58	S3-1 83	MDR-T 96
E1-3	58	S3-2 84	
E1-4	59	S3-4 84	
E1-5	61	S3-5 85	
E1-6	61		

Bilag 2: Liste over datapunkter i tværgående og emnespecifikke ESRS-standarder, som stammer fra anden EU-lovgivning (IRO-2)

Oplysningskrav og tilhørende datapunkt	Henvisning til SFDR	Henvisning til søjle 3	Reference til benchmark-forordningen	EU Henvisning til klimaloven	Væsentlig / ikke væsentlig
ESRS 2 GOV-1 Kønsdiversitet i bestyrelsen punkt 21, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 1 i bilag 1		Kommissionens delegerede forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS 2 GOV-1 Procentdel af uafhængige bestyrelsesmedlemmer, punkt 21, litra e)			Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS 2 GOV-4 Redegørelse om due diligence punkt 30	Indikator nr. 10 i skema nr. 3 i bilag 1				Væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til fossile brændsler aktiviteter punkt 40, litra d), nr. i)	Indikator nr. 4 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453 (6), skema 1: Kvalitative oplysninger om miljørisiko og skema 2: Kvalitative oplysninger om social risiko	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kemisk produktion punkt 40, litra d), nr. ii)	Indikator nr. 9 i skema nr. 2 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til kontroversielle våben punkt 40, litra d), nr. iii)	Indikator nr. 14 i skema nr. 1 i bilag 1		Delegeret forordning (EU) 2020/1818 (7), artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS 2 SBM-1 Deltagelse i aktiviteter relateret til dyrkning og produktion af tobak punkt 40, litra d), nr. iv)			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II		Væsentlig
ESRS E1-1 Omstillingsplan for at opnå klimaneutralitet senest i 2050 punkt 14				forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Væsentlig
ESRS E1-1 Virksomheder udelukket fra Paristilpassede benchmarks punkt 16, litra g)		Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1, litra d)-g), og artikel 12, stk. 2		Væsentlig
ESRS E1-4 Drivhusgasemissionsreduktionsmål punkt 34	Indikator nr. 4 i skema nr. 2 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 6.		Væsentlig

ESRS E1-5 Energiforbrug fra fossile kilder opdelt efter kilder (kun sektorer med stor indvirkning på klimaet), punkt 38	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 og indikator nr. 5 i skema nr. 2, i bilag 1			Ikke væsentlig
ESRS E1-5 Energiforbrug og energiforbrugets sammensætning punkt 37	Indikator nr. 5 i skema nr. 1 i bilag 1			Væsentlig
ESRS E1-5 Energiintensitet forbundet med aktiviteter i sektorer med stor indvirkning på klimaet punkt 40-43	Indikator nr. 6 i skema nr. 1 i bilag 1			Ikke væsentlig
ESRS E1-6 Scope 1-, 2- og 3-bruttodrivhusgase-missioner og samlede drivhusgas-emissioner punkt 44	Indikator nr. 1 og nr. 2 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a Forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 1: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Kreditkvalitet af eksponeringer efter sektor, emissioner og restløbetid	Delegeret forordning 2020/1818, artikel 5, stk. 1, artikel 6 og artikel 8, stk. 1	Væsentlig
ESRS E1-6 Drivhusgasemissionsintensitet, brutto punkt 53-55	Indikator nr. 3 i skema nr. 1 i bilag 1	Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, skema 3: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Tilpasningsindikatorer	Delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 8, stk. 1	Væsentlig
ESRS E1-7 Optag af drivhusgasser og kulstofkreditter punkt 56			Forordning (EU) 2021/1119, artikel 2, stk. 1	Ikke væsentlig
ESRS E1-9 Eksponering af benchmarkportefølje til klimarelaterede fysiske risici punkt 66			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Væsentlig (Indfasning)
ESRS E1-9 Opdeling af pengebeløb efter akut og kronisk fysisk risiko, punkt 66, litra a) ESRS E1-9 Placering af betydelige aktiver med væsentlig fysisk risiko punkt 66, litra c)		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 46 og 47: Skema 5: Anlægsbeholdning — Fysisk risiko forbundet med klimaændringer: Eksponeringer underlagt fysisk risiko.		Væsentlig (Indfasning)
ESRS E1-9 Opdeling af den bogførte værdi af dens ejendomsaktiver efter energieffektivitets- klasser punkt 67, litra c		Artikel 449a i forordning (EU) nr. 575/2013 Kommissionens gennemførelsesforordning (EU) 2022/2453, punkt 34, skema 2: Anlægsbeholdning — Omstillingsrisiko forbundet med klimaændringer: Lån med sikkerhed i fast ejendom — sikkerhedsstillelsens energieffektivitet		Væsentlig (Indfasning)
ESRS E1-9 Eksponeringsgrad af porteføljen til klimarelaterede muligheder punkt 69			Delegeret forordning (EU) 2020/1818, bilag II	Væsentlig (Indfasning)
ESRS E2-4 Mængden af hvert forurenende stof opført i bilag II til E-PRTR-forordningen (det europæiske register over udledning og overførsel af forurenende stoffer), der udledes til luft, vand og jord, punkt 28	Indikator nr. 8, skema nr. 1, i bilag 1, indikator nr. 2 i skema nr. 2 i bilag 1, indikator nr. 1 i skema 2 i bilag 1, indikator nr. 3 i skema nr. 2 i bilag 1			Ikke væsentlig
ESRS E3-1 Vand- og havressourcer, punkt 9	Indikator nr. 7 i skema nr. 2 i bilag 1			Ikke væsentlig

ESRS E3-1 Særlig politik, punkt 13	Indikator nr. 8 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E3-1 Bæredygtige oceaner og have punkt 14	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E3-4 Samlet mængde genanvendt og genbrugt vand, punkt 28, litra c)	Indikator nr. 6,2 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E3-4 Samlet vandforbrug fra egne aktiviteter i m ³ pr. millioner EUR nettoindtægter punkt 29	Indikator nr. 6,1 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS 2 — SBM 3 — E4 punkt 16, litra a), nr. i	Indikator nr. 7 i skema nr. 1 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS 2 — SBM 3 — E4 punkt 16, litra b)	Indikator nr. 10 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS 2 — SBM 3 — E4 punkt 16, litra c)	Indikator nr. 14 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E4-2 Bæredygtige jord-/landbrugspraksisser eller -politikker punkt 24, litra b)	Indikator nr. 11 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E4-2 Bæredygtig praksis eller politik for oceaner/have punkt 24, litra c)	Indikator nr. 12 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E4-2 Politikker til bekæmpelse af skovrydning, punkt 24, litra d)	Indikator nr. 15 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E5-5 Ikkeegenanvendt affald, punkt 37, litra d)	Indikator nr. 13 i skema nr. 2 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS E5-5 Farligt affald og radioaktivt affald, punkt 39	Indikator nr. 9 i skema nr. 1 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS 2 — SBM3 — S1 Risiko for tilfælde af tvangsarbejde, punkt 14, litra f	Indikator nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I		Ikke væsentlig
ESRS 2 — SBM3 — S1 Risiko for tilfælde af børnearbejde punkt 14, litra g)	Indikator nr. 12 i skema nr. 3 i bilag I		Ikke væsentlig
ESRS S1-1 Menneske-rettighedspolitiske forpligtelser punkt 20	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag I		Væsentlig
ESRS S1-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 21		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Væsentlig
ESRS S1-1 Processer og tiltag til forebyggelse af menneskehandel punkt 22	Indikator nr. 11 i skema nr. 3 i bilag I		Ikke væsentlig
ESRS S1-1 Politik eller ledelsessystem til forebyggelse af arbejdsulykker, punkt 23	Indikator nr. 1 i skema nr. 3 i bilag I		Ikke væsentlig
ESRS S1-3 Mekanismer til håndtering af klager, punkt 32, litra c)	Indikator nr. 5 i skema nr. 3 i bilag I		Væsentlig
ESRS S1-14 Antal dødsfald og antal og hyppighed af arbejdsrelaterede ulykker, punkt 88, litra b) og c)	Indikator nr. 2 i skema nr. 3 i bilag I	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Væsentlig
ESRS S1-14 Antal tabte dage som følge af personskader, ulykker, dødsfald eller sygdom punkt 88, litra e)	Indikator nr. 3 i skema nr. 3 i bilag I		Væsentlig (Indfasning)
ESRS S1-16 Ukorigeret lønforskel mellem kønnene punkt 97, litra a)	Indikator nr. 12 i skema nr. 1 i bilag I	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Væsentlig
ESRS S1-16 Andel af for høj løn til administrerende direktør punkt 97, litra b)	Indikator nr. 8 i skema nr. 3 i bilag I		Væsentlig
ESRS S1-17 Tilfælde af diskriminerende behandling, punkt 103, litra a)	Indikator nr. 7 i skema nr. 3 i bilag I		Væsentlig

ESRS S1-17 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer, punkt 104, litra a)	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 og indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag I	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1	Væsentlig
ESRS 2 — SBM3 — S2 Betydelig risiko for børnearbejde eller tvangsarbejde i værdikæden, punkt 11, litra b)	Indikator nr. 12 og nr. 13 i skema nr. 3 i bilag I		Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Menneske-rettighedspolitiske forpligtelser punkt 17	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Politikker vedrørende arbejdstagere i værdikæden punkt 18	Indikator nr. 11 og nr. 4 i skema nr. 3 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 19	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1	Ikke væsentlig
ESRS S2-1 Due diligence-politikker vedrørende emner, der er omfattet af Den Internationale Arbejdsorganisations grundlæggende konventioner 1-8 punkt 19		Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Ikke væsentlig
ESRS S2-4 Menneske-rettighedsforhold og -hændelser i forbindelse med virksomhedens opstrøms-/ nedstrømsværdikæde punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS S3-1 Menneske-rettighedspolitiske forpligtelser, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 i bilag 1 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS S3-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv, ILO's principper eller OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1	Væsentlig
ESRS S3-4 Menneske-rettighedsforhold og -hændelser, punkt 36	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS S4-1 Politikker vedrørende forbrugere og slutbrugere, punkt 16	Indikator nr. 9 i skema nr. 3 og indikator nr. 11 i skema nr. 1 i bilag 1		Væsentlig
ESRS S4-1 Manglende overholdelse af FN's Vejledende Principper for Menneskerettigheder og Erhvervsliv og OECD's retningslinjer punkt 17	Indikator nr. 10 i skema nr. 1 i bilag 1	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II, delegeret forordning (EU) 2020/1818, artikel 12, stk. 1	Væsentlig
ESRS S4-4 Menneske-rettighedsforhold og -hændelser, punkt 35	Indikator nr. 14 i skema nr. 3 i bilag 1		Væsentlig

ESRS G1-1 De Forenede Nationers konvention mod korruption, punkt 10, litra b)	Indikator nr. 15 i skema nr. 3 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS G1-1 Beskyttelse af whistleblowere punkt 10, litra d)	Indikator nr. 6 i skema nr. 3 i bilag 1		Ikke væsentlig
ESRS G1-4 Bøder for overtrædelse af lovgivningen om bekæmpelse af korruption og bestikkelse, punkt 24, litra a)	Indikator nr. 17 i skema nr. 3 i bilag 1	Delegeret forordning (EU) 2020/1816, bilag II	Væsentlig
ESRS G1-4 Standarder for bekæmpelse af korruption og bestikkelse punkt 24, litra b)	Indikator nr. 16 i skema nr. 3 i bilag 1		Ikke væsentlig

Bilag 3: Reviderede tal og metodeændringer

E1-5 Energiforbrug og energimiks

Område	Begrundelse	Oprindelige tal 2024	Reviderede tal 2024
Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra fossile kilder	Metoden er opdateret som følge af en ny fordelingsnøgle	1.241 MWh	2.196 MWh
Samlet fossilt energiforbrug	Metoden er opdateret som følge af en ny fordelingsnøgle	2.132 MWh	2.953 MWh
Fossile kilders andel af det samlede energiforbrug (%)	Metoden er opdateret som følge af en ny fordelingsnøgle	29 %	38 %
Forbrug af nukleare kilder	Metoden er opdateret som følge af en ny fordelingsnøgle	127 MWh	0 MWh
Andel af forbrug fra nukleare kilder i det samlede energiforbrug (%)	Metoden er opdateret som følge af en ny fordelingsnøgle	1 %	0 %
Brændstofforbrug fra vedvarende energi, herunder biomasse	Metoden er ændret, da biomasse i 2024 blev talt med dobbelt. Dette er nu korrigeret, så biomasse indgår korrekt som en del af vedvarende energi. Ændringen har medført afledte justeringer i resten af vedvarende energi samt det samlede energiforbrug.	2.738 MWh	2.945 MWh
Forbrug af købt eller erhvervet elektricitet, varme, damp og køling fra vedvarende energikilder	Metoden er ændret, så forbrug af egenproduceret vedvarende energi (solceller) samt biomasse nu fratrækkes i opgørelsen.	4.394 MWh	1.823 MWh
Samlet forbrug af vedvarende energi	Metoden er opdateret som en samlet effekt af de ovenstående ændringer, herunder en justering af biomasseopgørelsen	7.165 MWh	4.808 MWh
Vedvarende kilders andel af samlet energiforbrug i %	Metoden er opdateret som en samlet effekt af de ovenstående ændringer, herunder en justering af biomasseopgørelsen	70 %	62 %
Samlet energiforbrug	Metoden er opdateret som en samlet effekt af de ovenstående ændringer, herunder en justering af biomasseopgørelsen	10.182 MWh	7.755 MWh

E1-6 Drivhusgasudledninger - opgøres i TCO₂e

Område	Begrundelse	Oprindelige tal 2024	Reviderede tal 2024
Biler	Ændringen skyldes anvendelsen af opdaterede emissionsfaktorer samt en mere præcis metode, hvor der nu bruges forskellige emissionsfaktorer for henholdsvis personbiler og varevogne.	127	214
Scope 2 - lokationsbaseret		637	324
Elektricitet	I stedet for at anvende leverandørens beregning har vi hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	339	169
Fjernvarme	I stedet for at anvende leverandørens beregning har vi hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	298	155
Scope 2 - markedsbaseret		298	324
Elektricitet	Da sparekassen ikke har kontraktuelle instrumenter eller leverandørspecifikke emissionsfaktorer til rådighed, baseres den markedsbaserede opgørelse på de lokationsbaserede emissionsfaktorer som et midlertidigt alternativ. Datagrundlaget for den markedsbaserede metode forventes løbende styrket for at øge transparens og sporbarheden i kommende rapporterings år.	339	169
Fjernvarme	I stedet for at anvende leverandørens beregning har vi hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	298	155
Scope 3		657.586	860.701

Kategori 3: Brændstof- og energirelaterede aktiviteter	Ændringerne skyldes, at der er anvendt opdaterede emissionsfaktorer, herunder forskellige faktorer for henholdsvis personbiler og varevogne, hvilket giver et mere præcist billede af udledningerne. Derudover har sparekassen valgt ikke at bruge leverandørens oprindelige beregning af energirelaterede udledninger, men i stedet hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	229	180
Kategori 5: Affald	Vand er ikke længere inkluderet i denne kategori. Metodeændring: udledning beregnes ud fra kg ganget med Klimakompassets emissionsfaktor.	88	0,37
Kategori 6: Forretningsrejser	Metoden for medarbejderkørsel er ændret, så registreringsnumre nu matches med Bilstatistik data for at identificere drivkraftstype. Ikke-identificerede numre registreres som UKENDT og fordeles statistisk på drivkræfter; resterende ukendte behandles konservativt som benzin. Udledninger beregnes ved at multiplicere kørte kilometer med Klimakompassets emissionsfaktorer. For flyrejser beregnes udledningen ved at multiplicere rejseudgifter med Klimakompassets emissionsfaktorer.	392	581
Kategori 15: Investeringer	Metoden for opgørelse af egenbeholdningen er ændret, så sparekassen nu selv henter data fra Sparinvest og beregner CO ₂ e-udledningen ved hjælp af fondskodespecifikke emissionsfaktorer. For kunders investeringer og puljeinvesteringer anvendes samme metode som i sidste år.	413.467	664.656
Kategori 15: Udlån	Metoden er ændret, så der nu anvendes en ny dataleverandør til beregning af udledninger for billån, samt en opdateret metodik til beregning af udledninger for pant i fast ejendom og erhvervsudlån.	243.409	262.273
E1-6 Drivhusgasudledninger - opgøres i TCO ₂ e			
Område	Begrundelse	Oprindelige tal 2022	Reviderede tal 2022
Biler	Metoden er opdateret, så der nu anvendes opdaterede emissionsfaktorer samt forskellige emissionsfaktorer for henholdsvis personbiler og varevogne.	85	106
Scope 2 - lokationsbaseret		429	390
Elektricitet	I stedet for at anvende leverandørens beregning har vi hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	315	275
Fjernvarme	I stedet for at anvende leverandørens beregning har vi hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	183	114
Scope 2 - markedsbaseret		183	390
Elektricitet	Da sparekassen ikke har kontraktuelle instrumenter eller leverandørspecifikke emissionsfaktorer til rådighed, baseres den markedsbaserede opgørelse på de lokationsbaserede emissionsfaktorer som et midlertidigt alternativ. Datagrundlaget for den markedsbaserede metode forventes løbende styrket for at øge transparens og sporbarheden i kommende rapporterings år.	315	275
Fjernvarme	I stedet for at anvende leverandørens beregning har vi hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	183	114
Scope 3		798.255	929.042

Kategori 3: Brændstof- og energirelaterede aktiviteter	Ændringerne skyldes, at der er anvendt opdaterede emissionsfaktorer, herunder forskellige faktorer for henholdsvis personbiler og varevogne, hvilket giver et mere præcist billede af udledningerne. Derudover har sparekassen valgt ikke at bruge leverandørens oprindelige beregning af energirelaterede udledninger, men i stedet hentet rådata direkte fra energimåleren og beregnet udledningen ved hjælp af Klimakompassets emissionsfaktorer.	190	115
Kategori 5: Affald	Vand er ikke længere inkluderet i denne kategori. Metodeændring: udledning beregnes ud fra kg ganget med Klimakompassets emissionsfaktor.	69	0,29
Kategori 6: Forretningsrejser	Metoden for medarbejderkørsel er ændret, så registreringsnumre nu matches med Bilstatistik data for at identificere drivkraftstype. Ikke-identificerede numre registreres som <i>UKENDT</i> og fordeles statistisk på drivkræfter; resterende ukendte behandles konservativt som benzin. Udledninger beregnes ved at multiplicere kørte kilometer med Klimakompassets emissionsfaktorer. For flyrejser beregnes udledningen ved at multiplicere rejseudgifter med Klimakompassets emissionsfaktorer.	254	371
Kategori 15: Investeringer (2023)	Metoden for opgørelse af egenbeholdningen er ændret, så sparekassen nu selv henter data fra Sparinvest og beregner CO ₂ e-udledningen ved hjælp af fondskodespecifikke emissionsfaktorer. For kunders investeringer og puljeinvesteringer anvendes samme metode som i sidste år.	571.731	778.064
Kategori 15: Udlån	Metoden er ændret, så der nu anvendes en ny dataleverandør til beregning af udledninger for billån, samt en opdateret metodik til beregning af udledninger for pant i fast ejendom og erhvervsudlån.	226.011	186.871

Den uafhængige revisors erklæring med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen

Til Sparekassen Danmarks interessenter

Konklusion med begrænset sikkerhed

Vi har udført en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed på bæredygtighedsrapporteringen for Sparekassen Danmark ("koncernen") som inkluderet i ledelsesberetningen ("Bæredygtighedsrapporteringen"), side 31-106, for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

Baseret på de udførte handlinger og det opnåede bevis er vi ikke blevet bekendt med forhold, der giver os anledning til at konkludere, at bæredygtighedsrapporteringen ikke i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om finansiell virksomhed, herunder

at European Sustainability Reporting Standards (ESRS) er overholdt, herunder at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporten ("Processen"), er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse (IRO-1)".

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed i henhold til ISAE 3000 (ajourført). Andre erklæringsopgaver med sikkerhed end revision eller review af historiske finansielle oplysninger ("ISAE 3000 (ajourført)") og yderligere krav gældende i Danmark.

Arten og den tidsmæssige placering af de handlinger, der udføres ved erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, er forskellig, og omfanget heraf er mindre end de handlinger, der udføres ved en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed. Som følge heraf er den grad af sikkerhed, der er for erklæringsopgaver med begrænset sikkerhed, betydeligt mindre end den sikkerhed, der ville være opnået, hvis der var udført en erklæringsopgave med høj grad af sikkerhed.

Det er vores opfattelse, at det opnåede bevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion. Vores ansvar ifølge denne standard er nærmere beskrevet i erklæringens afsnit "Revisors ansvar for erklæringsopgaven".

Fremhævelse af forhold vedrørende erklæringsopgaven

Sammenlignelige oplysninger for 2022 og 2023 i bæredygtighedsrapporteringen er ikke omfattet af erklæringsopgaven. Vores konklusion er ikke modificeret vedrørende denne begrænsning i omfang.

Vores uafhængighed og kvalitetsstyring

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

Vores firma anvender International Standard on Quality Management 1, som kræver, at vi designer, implementerer og driver et kvalitetsstyringssystem, herunder politikker eller procedurer vedrørende overholdelse af etiske krav, faglige standarder, gældende lov og øvrig regulering.

Ledelsens ansvar for bæredygtighedsrapporteringen

Ledelsen har ansvaret for at designe og implementere en proces til identifikation af de oplysninger, der er rapporteret i bæredygtighedsrapporteringen i henhold til ESRS og for at give oplysning om denne Proces som inkluderet i bæredygtighedsrapporteringens afsnit "Proces for dobbelt væsentlighedsanalyse (IRO-1)". Dette ansvar omfatter:

- forståelse af, i hvilken kontekst koncernens aktiviteter og forretningsforbindelser foregår, og opnåelse af en forståelse af de interessenter, der påvirkes heraf
- identifikation af faktiske og potentielle indvirkninger (såvel negative som positive) i relation til bæredygtighedsforhold samt risici og muligheder, som har indvirkning på eller må forventes at have indvirkning på koncernens finansielle stilling, regnskabsmæssige resultat, pengestrømme, adgang til finansiering eller kapitalomkostninger på kort, mellemlang eller lang sigt
- vurdering af væsentligheden af de identificerede indvirkninger, risici og muligheder i relation til bæredygtighedsforhold ved at vælge og anvende passende niveau for væsentlighed
- fastlæggelse af forudsætninger, som er rimelige efter omstændighederne.

Ledelsen har endvidere ansvaret for udarbejdelsen af bæredygtighedsrapporteringen, som omfatter den information, der er identificeret af Processen, i henhold til kapitel 13 i lov om finansiel virksomhed, herunder:

- overholdelse af ESRS
- design, implementering og opretholdelse af den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde en bæredygtighedsrapportering uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl
- valg og anvendelse af egnede metoder til bæredygtighedsrapportering og fastlæggelse af forudsætninger og for at foretage skøn, som er forsvarlige efter omstændighederne.

Iboende begrænsninger ved udarbejdelse af bæredygtighedsrapporteringen

Ved rapportering af fremadrettede oplysninger i overensstemmelse med ESRS er ledelsen forpligtet til at udarbejde de fremadrettede oplysninger på grundlag af oplyste forudsætninger om begivenheder, der kan indtræde i fremtiden, og koncernens mulige fremtidige handlinger. De faktiske udfald bliver sandsynligvis anderledes, idet forventede begivenheder ofte ikke indtræffer som forventet.

Revisors ansvar for erklæringsopgaven

Det er vores ansvar at planlægge og udføre erklæringsopgaven med henblik på at opnå begrænset sikkerhed for, om bæredygtighedsrapporteringen er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en erklæring med begrænset sikkerhed med vores konklusion. 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 beslutninger, som brugerne træffer på grundlag af bæredygtighedsrapporteringen i sin helhed.

Som led i en erklæringsopgave med begrænset sikkerhed, der udføres i overensstemmelse med ISAE 3000 (ajourført), foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under udførelse af opgaven.

Vores ansvar i forhold til Processen omfatter:

- opnåelse af en forståelse af Processen, men ikke med det formål at udtrykke en konklusion om Processens effektivitet, herunder resultatet af Processen
- overvejelse af, om identificerede oplysninger opfylder de gældende oplysningskrav i ESRS, og
- design og udførelse af handlinger til vurdering af, om Processen er i overensstemmelse med koncernens beskrivelse af Processen, som oplyst i afsnittet Processen for dobbelt væsentlighedsanalyse(IRO-1).

Vores ansvar i forhold til bæredygtighedsrapporteringen omfatter endvidere:

- identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl
- design og udførelse af handlinger målrettet de oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå. 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.

Sammenfatning af det udførte arbejde

En erklæringsopgave med begrænset sikkerhed omfatter udførelse af handlinger for at opnå bevis for bæredygtighedsrapporteringen. Arten, omfanget og den tidsmæssige placering af de valgte handlinger afhænger af faglige vurderinger, herunder identifikation af oplysninger, hvor det er sandsynligt, at væsentlig fejlinformation kan opstå i bæredygtighedsrapporteringen, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til Processen:

- opnået en forståelse af Processen ved at udføre forespørgsler for at forstå grundlaget for de oplysninger, som ledelsen anvender, og ved at gennemgå koncernens interne dokumentation af dens Proces; og
- vurderet, hvorvidt det bevis, vi har opnået ved hjælp af vores handlinger i relation til den af koncernen implementerede Proces, var i overensstemmelse med beskrivelsen af Processen i afsnittet Processen for dobbelt væsentlighedsanalyse(IRO-1).

I forbindelse med vores erklæringsopgave med begrænset sikkerhed har vi i relation til bæredygtighedsrapporteringen:

- opnået en forståelse af koncernens rapporteringsprocesser, der er relevant for udarbejdelsen af koncernens bæredygtighedsrapportering herunder konsolideringsprocesserne ved at opnå en forståelse af koncernens kontrolmiljø, processer og informationssystemer, der er relevante for udarbejdelse af en bæredygtighedsrapportering, men ikke at vurdere udformningen af specifikke kontrolaktiviteter, opnå bevis for implementering heraf eller teste deres funktionalitet
- vurderet, om væsentlige oplysninger, som er identificeret som led i Processen, er indeholdt i bæredygtighedsrapporteringen
- vurderet, om opbygning og præsentation af bæredygtighedsrapporteringen er i overensstemmelse med ESRS
- foretaget forespørgsler af relevant personale og udført analytiske handlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- udført substanshandlinger i relation til udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen
- hvor relevant, sammenholdt udvalgte oplysninger i bæredygtighedsrapporteringen med tilsvarende oplysninger i årsregnskabet og ledelsesberetningen
- vurderet metoder, forudsætninger og data for udøvelse af skøn og fremadrettede oplysninger og
- vurderet om koncernen opfylder betingelserne for at undlade at give oplysninger i henhold til artikel 8 i EU-forordning 2020/852 ("Taksonomiforordningen").

Herning, den 3. marts 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Per Rolf Larssen

statsautoriseret revisor
mne24822

Carsten Jensen

statsautoriseret revisor
mne10954

Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt koncernens og sparekassens årsrapport for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2025 for Sparekassen Danmark.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder bestemmelserne i lov om finansiell virksomhed.

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

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.

Endvidere er bæredygtighedsrapporteringen, som er en del af ledelsesberetningen, i alle væsentlige henseender udarbejdet i overensstemmelse med kapitel 13 i lov om finansiell virksomhed, og de regler, der er udstedt i medfør heraf, herunder at European Sustainability Reporting Standards (ESRS) er overholdt, samt at den af ledelsen gennemførte proces til identifikation af de oplysninger, der rapporteres i bæredygtighedsrapporteringen, er i overensstemmelse med beskrivelsen i afsnittet "Proces for dobbelt væsentlighedsanalysen IRO-1".

Bæredygtighedsrapporteringen indeholder fremadrettede udsagn, herunder målsætninger baseret på offentliggjorte antagelser om begivenheder, der kan forekomme i fremtiden og eventuelle fremtidige handlinger fra koncernens og sparekassens side. De faktiske resultater vil sandsynligvis være anderledes, da fremtidige begivenheder ofte ikke indtræder som forventet.

Vrå, den 3. marts 2026

Direktionen

Kim Mouritsen
Adm. direktør

Lars Thomsen
Adm. direktør

Ivan Sløk
Direktør

Jan Skov
Direktør

Peter Lading Sørensen
Direktør

Bestyrelsen

Preben Randbæk
Formand

Per Noesgaard
Næstformand

Pernille Amstrup-Bønløkke
Næstformand

Bo Bojer

Claus Andresen Moltrup

Henrik Sørensen

Inge Møller Ernst

Jacob E. Christensen

Jens Buus Pedersen

Morten Pilegaard

Per Albæk

Lone Kalstrup

Thomas Frisgaard

Troels Bülow-Olsen

Den interne revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Danmark

Konklusion

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

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

Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Danmark for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025.

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

Som en del af ledelsesberetningen indgår tillige en bæredygtighedsrapportering, som alene den repræsentantskabsvalgte eksterne revisor afgiver selvstændig erklæring om, idet vi kun har udført aftalte arbejds handlinger til brug herfor.

I tilknytning til vores revision af koncernregnskabet og årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen i øvrigt og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med koncernregnskabet og 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 koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav.

Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

Vrå, den 3. marts 2026

Kurt Birk
Revisionschef

Lars Vestergård Cramer
Vicerevisionschef

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 2025 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Sparekassen Danmarks koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2025 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 revisors etiske adfærd (IESBA Code) gældende ved revision af regnskaber for virksomheder af interesse for offentligheden 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-revisionsydelser 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. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på tre år frem til og med regnskabsåret 2025.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2025. 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 note 1 "Væsentlig anvendt regnskabspraksis" i regnskabet.

Som følge af den geopolitiske og makroøkonomiske situation med risiko for økonomisk afmatning har ledelsen indregnet et betydeligt tillæg til nedskrivningerne på udlån i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn").

Herudover har sparekassen indregnet et betydeligt ledelsesmæssigt skøn vedrørende landbrugskunder relateret til usikkerhed om konsekvenserne af implementeringen af den grønne trepart, skærpede klima- og miljøkrav samt fortsat potentiel volatilitet i afregningspriser.

Konsekvenserne af den geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder samt risici relateret til landbrugskunder 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), herunder svage stadie 2 udlån.
- 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 geopolitiske og makroøkonomiske situation for sparekassens kunder samt risici relateret til landbrugskunder.

Der henvises til regnskabets note 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 2025 og i balancen 31. december 2025.

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 Netcompany Banking Services og brugen heraf, herunder arbejdsfordelingen mellem datacentralen 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 tilrettelagte 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 nedskrivningsscenarier 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 med generelt forøgede risici.

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 geopolitiske og makroøkonomiske situation samt risici relateret til landbrugskunder.

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 som led i revisionen 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. Dette omfatter ikke kravene i kapitel 13 i lov om finansiel virksomhed vedrørende bæredygtighedsrapportering, som er omfattet af den særskilte erklæring med begrænset sikkerhed herom.

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, bortset fra kravene i kapitel 13 i lov om finansiel virksomhed vedrørende bæredygtighedsrapportering. 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.
- Planlægger og udfører vi koncernrevision for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte arbejde til brug for 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 3. marts 2026

PricewaterhouseCoopers

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen

statsautoriseret revisor

mne24822

Carsten Jensen

statsautoriseret revisor

mne10954

Årsregnskab

Resultatopgørelse		Koncern		Sparekassen Danmark	
Note	2025	2024	2025	2024	
5. Renteindtægter	2.788.935	3.176.796	2.741.641	3.138.828	
6. Renteudgifter	-301.971	-552.779	-301.763	-552.696	
Netto renteindtægter	2.486.964	2.624.017	2.439.878	2.586.132	
Udbytte af aktier m.v.	274.645	171.364	274.645	171.364	
7. Gebyrer og provisionsindtægter	1.570.156	1.435.692	1.567.864	1.433.723	
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-63.552	-63.051	-63.412	-62.951	
Netto rente- og gebyrindtægter	4.268.213	4.168.022	4.218.975	4.128.268	
8. Kursreguleringer	231.194	284.027	231.300	284.406	
Andre driftsindtægter	37.334	27.436	34.380	23.848	
9. Udgifter til personale og administration	-2.237.311	-2.156.566	-2.221.405	-2.144.495	
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-92.072	-107.317	-86.427	-106.908	
Andre driftsudgifter	-1.306	-7.599	-1.306	-7.599	
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-268.926	-31.354	-264.829	-19.563	
11. Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	76.008	17.842	96.716	31.869	
Resultat før skat	2.013.134	2.194.491	2.007.404	2.189.826	
12. Skat	-502.848	-555.605	-497.118	-550.940	
Årets resultat	1.510.286	1.638.886	1.510.286	1.638.886	
Resultatdisponering					
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	3.956	-24.981	24.664	-30.554	
Overført til vedtægtsmæssige reserver	10.331	3.396	10.331	3.396	
Overført til andre reserver	175.000	175.000	175.000	175.000	
Foreslået garantrente	299.832	303.078	299.832	303.078	
- Skat heraf	-77.956	-78.800	-77.956	-78.800	
Korrektion af garantrente tidligere år	-398	-1.891	-398	-1.891	
- Skat heraf	91	491	91	491	
Renter og periodisering af omkostninger, Hybrid kernekapital	7.788	7.502	7.788	7.502	
Overført til næste periode	1.091.642	1.255.091	1.070.934	1.260.664	
Anvendt i alt	1.510.286	1.638.886	1.510.286	1.638.886	
Totalindkomstopgørelse					
Årets resultat	1.510.286	1.638.886	1.510.286	1.638.886	
Anden totalindkomst					
Opskrivninger på domicilejendomme	-100	-5.362	-100	-5.362	
Overført til pensionsforpligtelse	-266	-127	-266	-127	
- Skat heraf	69	33	69	33	
Anden totalindkomst i alt	-297	-5.456	-297	-5.456	
Årets totalindkomst	1.509.989	1.633.430	1.509.989	1.633.430	

Aktiver		Koncern		Sparekassen Danmark	
Note		2025	2024	2025	2024
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.629.181	6.784.768	11.629.181	6.784.768
13.	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	882.122	1.051.866	882.122	1.051.866
14.	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.518.139	39.616.317	40.428.870	39.504.660
15.	Obligationer til dagsværdi	18.171.435	14.693.288	18.171.435	14.693.288
16.	Aktier m.v.	3.743.790	3.518.119	3.743.790	3.518.119
17.	Kapitalandele i associerede virksomheder	165.537	336.593	165.537	336.593
17.	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	111.416	90.707
18.	Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.828.639	12.282.860	12.828.639	12.282.860
19.	Immaterielle aktiver	238.740	260.831	238.740	260.799
	Grunde og bygninger, i alt	1.175.849	1.295.150	1.095.485	1.215.771
20.	Investeringsejendomme	521.500	653.013	514.805	647.286
20.	Domicilejendomme	654.349	642.137	580.680	568.485
21.	Øvrige materielle aktiver	126.090	100.571	70.410	78.632
	Aktuelle skatteaktiver	0	28.473	0	32.832
	Aktiver i midlertidig besiddelse	142.695	13.337	142.695	13.337
	Andre aktiver	509.362	627.412	508.142	624.955
	Periodeafgrænsningsposter	63.629	221.856	63.629	221.856
	Aktiver i alt	90.195.208	80.831.441	90.080.091	80.711.043

Note	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Gæld				
22. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	83.657	61.911	83.657	61.911
23. Indlån og anden gæld	56.177.439	49.302.737	56.177.439	49.302.737
Indlån i puljeordninger	12.828.639	12.282.860	12.828.639	12.282.860
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.420.302	1.265.531	1.420.302	1.265.531
Aktuelle skatteforpligtelser	10.615	0	9.394	0
Andre passiver	1.862.060	1.892.230	1.775.188	1.790.950
Periodeafgrænsningsposter	28.801	28.159	18.509	21.264
Gæld i alt	72.411.513	64.833.428	72.313.128	64.725.253
Hensatte forpligtelser				
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	29.391	31.859	29.391	31.859
25. Hensættelser til udskudt skat	98.665	129.080	81.933	116.857
10. Hensættelser til tab på garantier	51.759	37.789	51.759	37.789
10. Andre hensatte forpligtelser	84.373	65.465	84.373	65.465
Hensatte forpligtelser i alt	264.188	264.193	247.456	251.970
26. Efterstillede kapitalindskud	871.841	885.827	871.841	885.827
Egenkapital				
Garantkapital	9.060.981	7.805.783	9.060.981	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser	34.011	34.111	34.011	34.111
Lovpligtige reserver	94.708	90.752	111.137	86.473
Vedtægtsmæssige reserver	353.321	342.990	353.321	342.990
Øvrige reserver	175.000	175.000	175.000	175.000
Overført overskud	6.707.769	6.035.104	6.691.340	6.039.383
Foreslået garantrente, efter skat	221.876	224.278	221.876	224.278
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	16.647.666	14.708.018	16.647.666	14.708.018
26. Hybrid kernekapital	0	139.975	0	139.975
Egenkapital i alt	16.647.666	14.847.993	16.647.666	14.847.993
Passiver i alt	90.195.208	80.831.441	90.080.091	80.711.043

Egenkapital	Koncern		Sparekassen Danmark	
Garantkapital	2025	2024	2025	2024
Garantkapital primo	7.805.783	7.290.305	7.805.783	7.290.305
Tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	584.531	175.000	584.531	175.000
Tilgang i årets løb i øvrigt	1.243.933	802.677	1.243.933	802.677
Afgang i årets løb	-573.266	-462.199	-573.266	-462.199
Garantkapital ultimo	9.060.981	7.805.783	9.060.981	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser				
Opskrivningshenlæggelser primo	34.111	39.473	34.111	39.473
Årets regulering	-100	-5.362	-100	-5.362
Opskrivningshenlæggelser i alt	34.011	34.111	34.011	34.111
Lovpligtige reserver				
Lovpligtige reserver primo	90.752	115.733	86.473	117.027
Årets regulering	3.956	-24.981	24.664	-30.554
Lovpligtige reserver ultimo	94.708	90.752	111.137	86.473
Vedtægtsmæssige reserver*				
Lovpligtige reserver primo	342.990	339.594	342.990	339.594
Årets henlæggelse**	10.331	3.396	10.331	3.396
Vedtægtsmæssige reserver ultimo	353.321	342.990	353.321	342.990
Øvrige reserver				
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
Øvrige reserver ultimo	175.000	175.000	175.000	175.000
Overført overskud				
Overført overskud primo	6.035.104	4.780.107	6.039.383	4.778.813
Overført af årets resultat	1.091.642	1.255.091	1.070.934	1.260.664
Regulering af pensionshensættelse efter skat	-197	-94	-197	-94
Regulering jf. sammenlægning med Sparekassen Djursland	-418.780	0	-418.780	0
Overført overskud ultimo	6.707.769	6.035.104	6.691.340	6.039.383
Foreslået garantrente, efter skat				
Foreslået garantrente efter skat primo	224.278	207.033	224.278	207.033
Udbetalt garantrente efter skat	-223.971	-205.633	-223.971	-205.633
Korrektion tidligere års foreslået garantrente efter skat	-307	-1.400	-307	-1.400
Foreslået garantrente efter skat	221.876	224.278	221.876	224.278
Foreslået garantrente ultimo	221.876	224.278	221.876	224.278

Egenkapital fortsættes	Koncern		Sparekassen Danmark	
Hybrid kernekapital				
Hybrid kernekapital primo	139.975	139.950	139.975	139.950
Indfriet kapital i perioden	-140.000	0	-140.000	0
Overført fra resultatdisponering	7.788	7.502	7.788	7.502
Betalte renter	-7.763	-7.477	-7.763	-7.477
Hybrid kernekapital ultimo	0	139.975	0	139.975
Egenkapital i alt	16.647.666	14.847.993	16.647.666	14.847.993
Primo	14.847.993	13.087.195	14.847.993	13.087.195
Garantkapital tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	584.531	175.000	584.531	175.000
Garantkapital tilgang i øvrigt i året	1.243.933	802.677	1.243.933	802.677
Garantkapital afgang i året	-573.266	-462.199	-573.266	-462.199
Regulering jf. sammenlægning med Sparekassen Djursland	-418.780	0	-418.780	0
Årets resultat	1.510.286	1.638.886	1.510.286	1.638.886
Anden totalindkomst	-297	-5.456	-297	-5.456
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000	-175.000
Udbetalt garantrente efter skat	-223.971	-205.633	-223.971	-205.633
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-7.788	-7.502	-7.788	-7.502
Egenkapital før ændringer i hybrid kernekl	16.787.641	14.847.968	16.787.641	14.847.968
Ændringer i hybrid kernekapital	-139.975	25	-139.975	25
Egenkapital i alt	16.647.666	14.847.993	16.647.666	14.847.993

* De vedtægtsmæssige reserver er en bunden sparekassereserve. Til sparekassereserven 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 er fastsat til 2 % for 1. halvår og 1 pct. for andet halvår.

**Finanstilsynet har i 2025 backtestet deres oplyste referencerente tilbage i tid, som har opsamlet en øget henlæggelse af denne grund.

Væsentlige noter

1	Væsentlig anvendt regnskabspraksis	121
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	125
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	127
4	5 års hoved- og nøgletal	146

Noter til resultatopgørelse

5	Renteindtægter	150
6	Renteudgifter	150
7	Gebyrer og provisionsindtægter	150
8	Kursreguleringer	150
9	Udgifter til personale og administration	151
10	Nedskrivninger	152
11	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	154
12	Skat	154

Noter til balance

13	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	155
14	Udlån og andre tilgodehavender	155
15	Obligationer til dagsværdi	157
16	Aktier mv.	157
17	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	158
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger	158
19	Immaterielle aktiver	159
20	Grunde og bygninger	160
21	Øvrige materielle aktiver	161
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	161
23	Indlån og anden gæld	162
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	162
25	Hensættelser til udskudt skat	163
26	Efterstillede kapitalindskud	163

Øvrige noter

27	Kapitalforhold	164
28	Eventualforpligtelser	165
29	Sikkerhedsstillelse	165
30	Afledte finansielle instrumenter	166
31	Renterisiko	168
32	Nærtstående parter	169
33	Leasingforpligtelser	170
34	Virksomhedsovertagelse	170
35	Øvrig anvendt regnskabspraksis	171
	Resultatopgørelse	172
	Balancen	173

Note 1

Væsentlig anvendt regnskabspraksis

Koncern- og årsregnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiell 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 2024.

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

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 forholdsmæssige 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 netto aktiver indregnes under "Andre driftsindtægter" i resultatopgørelsen som badwill.

Ved overtagelser af sparekasser er sammenlægningsmetoden efter tilladelse fra Finanstilsynet anvendt. Efter sammenlægningsmetoden aflægges regnskabet, som om virksomhederne havde været sammenlagt fra og med den tidligste regnskabsperiode, der indgår i regnskabet. Forskellen mellem det beløb, der vederlægges kontant, og den regnskabsmæssige indre værdi i den overtagne virksomhed hhv. tillægges/fratrækkes i de frie reserver.

Klassifikation og måling

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

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

Sparekassen har ikke finansielle aktiver, der omfattes af målingskategorien med indregning af finansielle aktiver til dagsværdi gennem anden totalindkomst. I stedet måles sparekassens beholdning af obligationer til dagsværdi gennem resultatopgørelsen, enten fordi de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi de indgår i et risikostyringssystem eller en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i sparekassens interne ledelsesrapportering, bortset fra en beholdning af obligationer, der holdes under en forretningsmodel, hvor de måles til amortiseret kostpris.

Model for nedskrivning for forventede kredittab

I henhold til de IFRS 9-forenelige nedskrivningsregler nedskrives 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). Konstatere 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 Netcompany Banking Services 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 førstegangsindregning 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 Netcompany Banking A/S. PD-modellen er suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Foreningen for Lokale Pengeinstitutter (LOPI), og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden. Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher samt en række forklarende makroøkonomiske variabler. Regressionsmodellerne tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, der er baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente mv. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher. For løbetider ud over to år og frem til år ti foretages en fremskrivning af nedskrivningsprocenten, denne konvergerer mod et normalt niveau i år ti. Løbetider ud over ti år tildeles samme nedskrivningsprocent som i år ti. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, der multipliceres på datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for eksponeringen. Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger, jf. note 10.

Sparekassen fortsætter 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.

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.

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 2025 har ændret karakter i forhold til Årsrapport 2024. I 2025 er skønnene præget af internationale handelsstridigheder, ændrede konkurrencevilkår og potentiel svækkelse af forsyningskæder. Herudover vedrører en stor del af nye ledelsesmæssige skøn i 2025 de ESG-relaterede risici, der kan rammes landbruget, bl.a. af den grønne trepart. 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 tidshorisonten.

Økonomisk afmatning i samfundet kan medføre en større usikkerhed ved måling af eksponeringerne. Det kan således ikke afvises, at den økonomiske stabilitet kan blive påvirket af den geopolitiske uro, der bl.a. vedrører samhandlen med USA, og dermed 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.

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 realkreditinstitutets individuelle vurdering eller valuarvirksomhedernes offentligt tilgængelige markedsrapporter.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelsen af nedskrivningerne. De negative effekter fra tidligere stigende renter og høj inflation er fortsat usikre, selvom kunderne fortsat generelt overholder de indgående aftaler.

Når sparekassen konstaterer "Observerbar Indikation for Kreditforringelse" (OIK) på en kundeeksposering, 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.

I 2025 er de ledelsesmæssige skøn særligt påvirket af en øget risiko for en generel økonomisk afmatning som følge af geopolitiske forhold, herunder indførslen af nye globale toldsatser, bæredygtighedsrisici på koncernens kunder samt potentielle effekter af Grøn Trepert, skærpede klima- og miljøkrav samt ustabile afregningspriser i landbrugssektoren.

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 investeringsejendomme 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.

Note 3

Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici

Risikostyring generelt

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

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

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

Risikotyper

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

- Kreditrisici
- Markedsrisici
- Likviditetsrisici
- Operationelle risici

Maksimal krediteksponering	Koncern		Sparekassen Danmark	
Balanceførte poster	2025	2024	2025	2024
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker	11.507.269	6.667.263	11.507.269	6.667.263
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	882.122	1.051.866	882.122	1.051.866
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.518.139	39.616.317	40.428.870	39.504.660
Obligationer til dagsværdi	18.171.435	14.693.288	18.171.435	14.693.288
Aktier mv.	3.743.790	3.518.119	3.743.790	3.518.119
Kapitalandele i associerede virksomheder	165.537	336.593	165.537	336.593
Andre aktiver (derivater)	9.535	29.390	9.535	29.390
Balanceførte poster i alt	74.997.827	65.912.836	74.908.558	65.801.179
Ikke-balanceførte poster				
Garantier	14.406.555	12.380.835	14.406.555	12.380.835
Uudnyttede kreditter	14.943.227	13.369.031	14.988.874	13.424.354
Ikke-balanceførte poster i alt	29.349.782	25.749.866	29.395.429	25.805.189
Maksimal krediteksponering i alt	104.347.609	91.662.702	104.303.987	91.606.368

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 erhvervskunder 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.

Kreditaafdelingen er i dagligdagen ansvarlig for styring af sparekassens kreditpolitik og kreditrisiko. Kreditaafdelingen klargør bevillinger, som overstiger bevillingsbeføjelserne i afdelingsnettet, til den endelige bevillingsbehandling i direktionen, 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 kreditaafdeling. Krediteksponeringen overvåges i kreditaafdelingen og af direktionen. Sparekassen følger løbende alle signifikante udlån på individuel basis og øvrige udlån via opståede objektive indikationer for kreditforringelser (OIK), der kan give problemer med eksponeringen. Der rapporteres løbende herom til sparekassens ledelse.

Kreditpolitik

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

Kreditkvalitet

Sparekassens eksponeringer opdeles efter, om de er NPE (non-performing exposure) eller performing, hvor NPE er misligholdte eksponeringer. NPE dækker over eksponeringer, hvor en eller flere af følgende betingelser er opfyldt:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage
- Eksponeringen er kategoriseret som unlikely to pay (UTP)
- Eksponeringen er stadie 3 efter nedskrivningsreglerne.

Inden for NPE findes undergrupper med strengere definitioner for misligholdelse. Det er for eksempel begreber som objektiv indikation på kreditforringelse(OIK), kreditlempelser samt IFRS9 stadie 2 og stadie 3.

Sparekassen har defineret en række risikohændelser og eksponeringskarakteristika, som indikerer, hvornår der er tale om eksponering med OIK.

NPE-bagstopperen indebærer, at misligholdte eksponeringer, indenfor en tidsperiode på ti år, fuldt ud skal fradrages i CET1-kapitalen, hvis ikke de er fuldt nedskrevet. Fradraget forøges som årene går, og sparekassen holder derfor løbende øje med udviklingen i NPE-bagstopperen.

NPL-ratio beskriver andelen af nødlidende udlån. Det vil sige udlån, som opfylder NPE-definitionen beskrevet ovenfor sat i forhold til det samlede udlån og udlån til kreditinstitutter og centralbanker. Hvis denne ratio er 5 % eller derover, skal sparekassen vedtage og gennemføre en strategi til nedbringelse af disse udlån.

Opfølgning og styring

Sparekassens afdeling Risikoanalyse 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 Kreditaafdelingen en særskilt handlingsplan. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti, sker i kreditaafdelingen eller Risikoanalyse, og Risikoanalyse 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.

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 videresolgt hurtigst og bedst muligt.

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 2025 taget højde for forventede fradrag i kapitalgrundlaget på 12 måneders sigt.

Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter fordelt efter kreditkvalitet

Koncernen	2025 Stadie 1	2024 Stadie 1	2025 Stadie 2	2024 Stadie 2	2025 Stadie 3	2024 Stadie 3
Utvivlsomt gode kunder / gode kunder (3/2a)	37.233.597	32.917.936	4.955.803	4.549.286	35.754	52.428
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	18.578.268	18.236.858	5.408.232	5.562.692	34.763	50.101
Svage kunder uden nedskrivninger / hensættelser (2c)	0	94.212	2.067.715	1.999.570	32.827	7.083
Eksponeringer med nedskrivninger / hensættelser (1)	0	0	406.967	779.023	2.937.411	2.738.037
Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter før nedskrivninger/hensættelser	55.811.865	51.249.006	12.838.717	12.890.571	3.040.755	2.847.649
Nedskrivninger / hensættelser i alt	-206.109	-90.903	-571.465	-467.222	-1.083.779	-1.125.553
<i>Heraf ledelsesmæssige skøn</i>	<i>-95.582</i>	<i>-1.550</i>	<i>-360.498</i>	<i>-231.337</i>	<i>-10.251</i>	<i>-483</i>
Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter efter nedskrivninger / hensættelser	55.605.756	51.158.103	12.267.252	12.423.349	1.956.976	1.722.096
Sparekassen Danmark	2025 Stadie 1	2024 Stadie 1	2025 Stadie 2	2024 Stadie 2	2025 Stadie 3	2024 Stadie 3
Utvivlsomt gode kunder / gode kunder (3/2a)	37.249.169	32.937.014	4.328.293	4.049.557	35.754	52.428
Eksponeringer med visse svaghedstegn (2b)	20.177.718	19.586.356	4.545.157	4.851.819	34.763	50.101
Svage kunder uden nedskrivninger / hensættelser (2c)	0	94.212	1.902.556	1.813.812	32.827	7.083
Eksponeringer med nedskrivninger / hensættelser (1)	0	0	406.967	746.810	2.894.353	2.704.922
Udlån, garantier og uudnyttede kreditfaciliteter før nedskrivninger/hensættelser	57.426.887	52.617.582	11.182.973	11.461.998	2.997.697	2.814.534
Nedskrivninger / hensættelser i alt	-210.617	-95.512	-541.482	-437.484	-1.069.081	-1.113.904
<i>Heraf ledelsesmæssige skøn</i>	<i>-95.582</i>	<i>-1.550</i>	<i>-360.498</i>	<i>-231.337</i>	<i>-10.251</i>	<i>-483</i>
Efter nedskrivninger / hensættelser	57.216.270	52.522.070	10.641.491	11.024.514	1.928.616	1.700.630

Udlån og garantier samt nedskrivninger/hensættelser pr. branche

Koncernen 2025

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
Offentlige myndigheder	502.578	738	0	0	0,1
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.442.556	24.627	157.823	280.726	7,2
Industri og råstofudvinding	1.417.662	8.922	15.917	40.387	4,6
Energiforsyning	719.377	676	7.942	17.877	3,7
Bygge og anlæg	1.617.067	8.086	25.375	28.907	3,9
Handel	2.256.645	21.488	60.695	63.109	6,4
Transport, hoteller og restauranter	1.699.868	17.741	37.337	22.359	4,6
Information og kommunikation	136.752	583	3.334	4.136	5,9
Finansiering og forsikring	2.725.157	18.276	33.361	66.021	4,3
Fast ejendom	4.376.823	13.407	39.361	55.967	2,5
Øvrige erhverv	2.946.304	11.528	41.651	102.329	5,3
Erhverv i alt	24.338.211	125.334	422.796	681.818	5,1
Private	31.822.964	75.571	142.466	328.256	1,7
I alt	56.663.753	201.643	565.262	1.010.074	3,1

Koncernen 2024

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
Offentlige myndigheder	557.432	1.372	0	0	0,2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.433.590	13.163	123.301	329.491	7,2
Industri og råstofudvinding	1.379.747	6.573	12.784	26.641	3,3
Energiforsyning	506.343	659	9.918	10.774	4,2
Bygge og anlæg	2.085.301	4.574	36.819	30.713	3,5
Handel	2.304.591	5.725	46.532	61.122	4,9

Transport, hoteller og restauranter	1.574.039	1.768	37.110	23.726	4,0
Information og kommunikation	126.183	341	1.081	2.743	3,3
Finansiering og forsikring	2.863.971	12.991	36.541	80.161	4,5
Fast ejendom	4.622.151	7.232	49.329	78.153	2,9
Øvrige erhverv	2.796.500	5.382	24.466	93.360	4,4
Erhverv i alt	24.692.416	58.408	377.881	736.884	4,8
Private	28.290.662	26.649	81.739	333.315	1,6
I alt	53.540.510	86.429	459.620	1.070.199	3,0

Sparekassen Danmark 2025

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
Offentlige myndigheder	502.578	738	0	0	0,1
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.117.235	24.627	152.081	273.107	7,4
Industri og råstofudvinding	1.294.352	8.922	13.741	38.036	4,7
Energiforsyning	660.663	676	6.905	17.877	3,9
Bygge og anlæg	1.295.956	8.086	19.707	28.676	4,4
Handel	2.045.969	21.488	56.977	59.609	6,7
Transport, hoteller og restauranter	1.369.907	17.741	31.514	21.659	5,2
Information og kommunikation	134.612	583	3.296	4.136	6,0
Finansiering og forsikring	4.250.884	22.785	32.866	66.021	2,9
Fast ejendom	4.363.656	13.407	38.854	55.967	2,5
Øvrige erhverv	2.713.593	11.528	37.544	102.165	5,6
Erhverv i alt	24.246.827	129.843	393.485	667.253	4,9
Private	31.784.905	75.571	141.795	328.123	1,7
I alt	56.534.310	206.152	535.280	995.376	3,1

Sparekassen Danmark 2024

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
Offentlige myndigheder	557.432	1.372	0	0	0,2
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.201.433	13.163	118.578	321.648	7,3
Industri og råstofudvinding	1.276.761	6.573	10.688	26.641	3,4
Energiforsyning	467.939	659	9.137	10.774	4,4
Bygge og anlæg	1.779.032	4.574	30.588	30.508	3,7
Handel	2.133.976	5.725	43.061	58.122	5,0
Transport, hoteller og restauranter	1.254.344	1.768	30.606	23.461	4,5
Information og kommunikation	124.491	341	1.047	2.743	3,3
Finansiering og forsikring	4.146.462	17.600	36.303	80.076	3,2
Fast ejendom	4.621.498	7.232	48.928	78.153	2,9
Øvrige erhverv	2.566.938	5.382	19.795	93.229	4,6
Erhverv i alt	24.572.874	63.017	348.731	725.355	4,6
Private	28.261.772	26.649	81.151	333.195	1,6
I alt	53.392.078	91.038	429.882	1.058.550	3,0

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 2025 udgør i alt 2.887 mio. kr., hvortil kommer to obligationsudstedelser (Seniorlån) for i alt 61 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 erhvervskunders 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 2025 har sparekassen en eksponering, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget. Denne eksponering er til sparekassens datterselskab, Dansk Erhvervsfinansiering A/S.

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 §§ 54-58, 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.

Sparekassen Danmark anvender en model, som er udarbejdet af Netcompany Banking Services 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 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.

Udlån fordelt på kreditkvalitet (før nedskrivninger)

Koncernen 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	502.578	0	0	502.578	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.544.182	1.640.513	717.054	5.901.749	95.875
Industri og råstofudvinding	782.712	446.707	101.115	1.330.534	3.343
Energiforsyning	202.677	277.743	68.794	549.214	5.834
Bygge og anlæg	599.723	586.958	71.321	1.258.002	282
Handel	1.116.092	757.375	163.741	2.037.208	10.301
Transport, hoteller og restauranter	745.409	735.913	68.839	1.550.161	1.350
Information og kommunikation	53.283	34.273	9.569	97.125	2.323
Finansiering og forsikring	1.873.784	570.806	122.505	2.567.095	3.610
Fast ejendom	2.269.469	1.038.568	308.273	3.616.310	3.087
Øvrige erhverv	1.239.631	980.478	274.695	2.494.804	18.010
Erhverv i alt	12.426.962	7.069.334	1.905.906	21.402.202	144.015
Private	16.349.045	3.193.963	795.636	20.338.644	25.003
Udlån i alt	29.278.585	10.263.297	2.701.542	42.243.424	169.018

Koncernen 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	557.432	0	0	557.432	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.952.518	2.205.038	762.380	5.919.936	122.831
Industri og råstofudvinding	858.134	325.114	98.450	1.281.698	16.771
Energiforsyning	211.641	147.443	15.974	375.058	10.291
Bygge og anlæg	909.035	628.318	84.229	1.621.582	831
Handel	1.161.172	830.804	134.194	2.126.170	19.591
Transport, hoteller og restauranter	699.504	679.589	61.082	1.440.175	2.021
Information og kommunikation	76.725	19.708	11.817	108.250	2.578
Finansiering og forsikring	2.039.752	555.064	128.454	2.723.270	4.927
Fast ejendom	2.695.163	911.365	264.890	3.871.418	4.992
Øvrige erhverv	1.409.435	726.272	228.737	2.364.444	23.502
Erhverv i alt	13.013.079	7.028.715	1.790.207	21.832.001	208.335
Private	14.647.703	3.373.562	784.145	18.805.410	28.742
Udlån i alt	28.218.214	10.402.277	2.574.352	41.194.843	237.077

Sparekassen Danmark 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	502.578	0	0	502.578	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	3.544.182	1.325.601	706.646	5.576.429	95.875
Industri og råstofudvinding	782.712	333.699	90.815	1.207.226	3.343
Energiforsyning	202.677	219.030	68.794	490.501	5.834
Bygge og anlæg	599.723	267.234	69.935	936.892	282
Handel	1.116.092	550.995	159.444	1.826.531	10.301
Transport, hoteller og restauranter	745.409	415.129	59.661	1.220.199	1.350

Information og kommunikation	53.283	32.133	9.569	94.985	2.323
Finansiering og forsikring	3.427.571	542.747	122.505	4.092.823	3.610
Fast ejendom	2.285.041	1.009.830	308.273	3.603.144	3.087
Øvrige erhverv	1.239.631	751.817	270.646	2.262.094	18.010
Erhverv i alt	13.996.321	5.448.215	1.866.288	21.310.824	144.015
Private	16.349.045	3.156.300	795.240	20.300.585	25.003
Udlån i alt	30.847.944	8.604.515	2.661.528	42.113.987	169.018

Sparekassen Danmark 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Heraf udlån med overtagne nedskrivninger (POCI)
Offentlige myndigheder	557.432	0	0	557.432	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	2.952.518	1.982.900	752.361	5.687.779	122.831
Industri og råstofudvinding	858.134	222.128	98.450	1.178.712	16.771
Energiforsyning	211.641	109.038	15.978	336.657	10.291
Bygge og anlæg	909.035	334.333	71.945	1.315.313	831
Handel	1.161.172	666.528	127.855	1.955.555	19.591
Transport, hoteller og restauranter	699.504	361.688	59.288	1.120.480	2.021
Information og kommunikation	76.725	18.016	11.817	106.558	2.578
Finansiering og forsikring	3.333.927	544.198	127.635	4.005.760	4.927
Fast ejendom	2.714.241	891.633	264.890	3.870.764	4.992
Øvrige erhverv	1.409.435	498.532	226.912	2.134.879	23.502
Erhverv i alt	14.326.332	5.628.994	1.757.131	21.712.457	208.335
Private	14.647.703	3.344.707	784.110	18.776.520	28.742
Udlån i alt	29.531.467	8.973.701	2.541.241	41.046.409	237.077

Garantier fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)

Koncernen 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	454.037	69.343	17.426	540.806
Industri og råstofudvinding	55.077	16.194	15.855	87.126
Energiforsyning	160.175	5.908	4.080	170.163
Bygge og anlæg	303.258	48.752	7.055	359.065
Handel	168.214	40.401	10.822	219.437
Transport, hoteller og restauranter	113.854	29.914	5.939	149.707
Information og kommunikation	26.573	13.055	0	39.628
Finansiering og forsikring	146.926	10.739	396	158.061
Fast ejendom	685.417	62.994	12.102	760.513
Øvrige erhverv	391.155	35.764	24.582	451.501
Erhverv i alt	2.504.686	333.064	98.257	2.936.007
Private	10.791.672	601.996	90.651	11.484.319
Garantier i alt	13.296.358	935.060	188.908	14.420.326

Koncernen 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	381.422	112.966	19.267	513.655
Industri og råstofudvinding	92.339	3.288	2.423	98.050
Energiforsyning	123.470	6.312	1.503	131.285
Bygge og anlæg	416.689	38.020	9.009	463.718
Handel	141.576	30.765	6.080	178.421
Transport, hoteller og restauranter	97.815	31.687	4.362	133.864
Information og kommunikation	17.319	597	16	17.932
Finansiering og forsikring	136.094	4.301	306	140.701
Fast ejendom	669.983	62.532	18.219	750.734
Øvrige erhverv	368.404	33.502	30.153	432.059
Erhverv i alt	2.445.111	323.970	91.338	2.860.419
Private	8.775.349	635.105	74.740	9.485.194
Garantier i alt	11.220.460	959.075	166.078	12.345.613

Sparekassen Danmark 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	454.037	69.343	17.426	540.806
Industri og råstofudvinding	55.077	16.194	15.855	87.126
Energiforsyning	160.175	5.908	4.080	170.163
Bygge og anlæg	303.258	48.752	7.055	359.065
Handel	168.214	40.401	10.822	219.437
Transport, hoteller og restauranter	113.854	29.914	5.939	149.707
Information og kommunikation	26.573	13.055	0	39.628
Finansiering og forsikring	146.926	10.739	396	158.061
Fast ejendom	685.417	62.994	12.102	760.513
Øvrige erhverv	391.155	35.764	24.582	451.501
Erhverv i alt	2.504.686	333.064	98.257	2.936.007
Private	10.791.672	601.996	90.651	11.484.319
Garantier i alt	13.296.358	935.060	188.908	14.420.326

Sparekassen Danmark 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	0	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	381.422	112.966	19.267	513.655
Industri og råstofudvinding	92.339	3.288	2.423	98.050
Energiforsyning	123.470	6.312	1.503	131.285
Bygge og anlæg	416.689	38.020	9.009	463.718
Handel	141.576	30.765	6.080	178.421
Transport, hoteller og restauranter	97.815	31.687	4.362	133.864
Information og kommunikation	17.319	597	16	17.932
Finansiering og forsikring	136.094	4.301	306	140.701
Fast ejendom	669.983	62.532	18.219	750.734
Øvrige erhverv	368.404	33.502	30.153	432.059
Erhverv i alt	2.445.111	323.970	91.338	2.860.419
Private	8.775.349	635.105	74.740	9.485.194
Garantier i alt	11.220.460	959.075	166.078	12.345.613

Udnyttede kreditfaciliteter fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)
Koncernen 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	300.092	0	0	300.092
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.580.954	232.156	27.097	1.840.207
Industri og råstofudvinding	552.278	87.868	10.195	650.341
Energiforsyning	189.042	89.733	2.390	281.165
Bygge og anlæg	717.904	121.115	15.422	854.441
Handel	811.349	192.462	17.355	1.021.166
Transport, hoteller og restauranter	423.248	67.815	4.710	495.773
Information og kommunikation	63.248	24.165	566	87.979
Finansiering og forsikring	701.776	89.016	1.193	791.985
Fast ejendom	1.088.145	69.873	8.143	1.166.161
Øvrige erhverv	896.019	165.389	18.822	1.080.230
Erhverv i alt	7.023.963	1.139.592	105.893	8.269.448
Private	5.912.886	503.807	41.368	6.458.061
Udnyttede kreditfaciliteter i alt	13.236.941	1.643.399	147.261	15.027.601

Koncernen 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	345.579	0	0	345.579
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.248.657	305.794	21.087	1.575.538
Industri og råstofudvinding	432.527	54.041	3.991	490.559
Energiforsyning	158.753	87.846	140	246.739
Bygge og anlæg	722.042	98.892	26.938	847.872
Handel	791.983	218.781	5.661	1.016.425
Transport, hoteller og restauranter	341.272	48.831	7.768	397.871
Information og kommunikation	58.196	7.902	1.058	67.156
Finansiering og forsikring	488.404	69.780	1.109	559.293
Fast ejendom	1.027.548	72.504	2.016	1.102.068
Øvrige erhverv	702.572	139.891	11.007	853.470
Erhverv i alt	5.971.954	1.104.262	80.775	7.156.991
Private	5.482.721	423.055	26.150	5.931.926
Udnyttede kreditfaciliteter i alt	11.800.254	1.527.317	106.925	13.434.496

Udnyttede kreditfaciliteter fordelt på kreditkvalitet (før hensættelser til tab)
Sparekassen Danmark 2025

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	300.092	0	0	300.092
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.580.954	232.156	27.097	1.840.207
Industri og råstofudvinding	552.278	87.868	10.195	650.341
Energiforsyning	189.042	89.733	2.390	281.165
Bygge og anlæg	717.904	121.115	15.422	854.441
Handel	811.349	192.462	17.355	1.021.166
Transport, hoteller og restauranter	423.248	67.815	4.710	495.773
Information og kommunikation	63.248	24.165	566	87.979
Finansiering og forsikring	747.423	89.016	1.193	837.632
Fast ejendom	1.088.145	69.873	8.143	1.166.161
Øvrige erhverv	896.019	165.389	18.822	1.080.230
Erhverv i alt	7.069.610	1.139.592	105.893	8.315.095
Private	5.912.886	503.807	41.368	6.458.061
Udnyttede kreditfaciliteter i alt	13.282.588	1.643.399	147.261	15.073.248

Sparekassen Danmark 2024

Branche	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Offentlige myndigheder	345.579	0	0	345.579
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	1.248.657	305.794	21.087	1.575.538
Industri og råstofudvinding	432.527	54.041	3.991	490.559
Energiforsyning	158.753	87.846	140	246.739
Bygge og anlæg	722.042	98.892	26.938	847.872
Handel	791.983	218.781	5.661	1.016.425
Transport, hoteller og restauranter	341.272	48.831	7.768	397.871
Information og kommunikation	58.196	7.902	1.058	67.156
Finansiering og forsikring	543.727	69.780	1.109	614.616
Fast ejendom	1.027.548	72.504	2.016	1.102.068
Øvrige erhverv	702.572	139.891	11.007	853.470
Erhverv i alt	6.027.277	1.104.262	80.775	7.212.314
Private	5.482.721	423.055	26.150	5.931.926
Udnyttede kreditfaciliteter i alt	11.855.577	1.527.317	106.925	13.489.819

Udlån og garantier til landbrug efter nedskrivninger og hensættelser

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025 % af udlån og garantier til branchen	2025 % af udlån og garantier i alt	2025 % af udlån og garantier til branchen	2025 % af udlån og garantier i alt
Branche				
Mælkeproduktion	27,8 %	3,0 %	29,1 %	3,0 %
Griseproduktion	29,2 %	3,2 %	30,4 %	3,1 %
Fjerkræproduktion	1,7 %	0,2 %	1,8 %	0,2 %
Pelsdyravl	1,6 %	0,2 %	1,6 %	0,1 %
Planteavl	21,9 %	2,4 %	19,0 %	2,0 %
Fiskeri	1,0 %	0,1 %	1,1 %	0,1 %
Øvrige	16,8 %	1,8 %	17,0 %	1,8 %
I alt	100,0 %	10,9 %	100,0 %	10,3 %
	2024		2024	
	% af udlån og garantier til branchen	% af udlån og garantier i alt	% af udlån og garantier til branchen	% af udlån og garantier i alt
Branche				
Mælkeproduktion	29,1 %	3,3 %	30,0 %	3,3 %
Griseproduktion	26,4 %	3,0 %	27,2 %	3,0 %
Fjerkræproduktion	2,7 %	0,3 %	2,8 %	0,3 %
Pelsdyravl	2,1 %	0,3 %	2,2 %	0,2 %
Planteavl	23,3 %	2,7 %	21,2 %	2,4 %
Fiskeri	1,6 %	0,2 %	1,6 %	0,2 %
Øvrige	14,8 %	1,7 %	15,0 %	1,7 %
I alt	100,0 %	11,5 %	100,0 %	11,1 %

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, hvori sparekassen opererer, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse eksponeringer udgør i alt 5.979 mio. kr., svarende til 10,9 % af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser. De samlede eksponeringer ultimo 2024 udgjorde 5.968 mio. kr., svarende til 11,5 % af de samlede udlån og garantier efter nedskrivninger og hensættelser.

Markedsrisici

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

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

Sparekassen 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 236 mio. kr., hvilket svarer til 1,6 % 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 254 mio. kr. Dette svarer til 1,8 % af kernekapitalen efter fradrag.

Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Den samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 50,5 mio. kr., svarende til 0,3 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, USD, NOK, SEK, CAD, JPY 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 2025 udgør aktier i handelsbeholdning 57 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 3.686 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 3.455 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (2.887 mio. kr.) og PRAS (302 mio. kr.).

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, der er udstedt af lokale virksomheder, 14 mio. kr.

Renterisiko fordelt efter valuta	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
DKK	234.987	209.465	234.987	209.465
EUR	931	1.642	931	1.642
Øvrige valutaer	1	0	1	0
Renterisiko fordelt efter valuta i alt	235.919	211.107	235.919	211.107

Valutarisici	Koncern		Sparekassen Danmark	
Mellemværender i fremmed valuta (netto)	2025	2024	2025	2024
CHF	-996	7.300	-996	7.300
CAD	5.878	5.887	5.878	5.887
EUR	9.935	26.641	9.935	26.641
GBP	942	5.778	942	5.778
JPY	1.304	204	1.304	204
NOK	8.229	7.079	8.229	7.079
SEK	942	8.671	942	8.671
USD	-3.890	10.682	-3.890	10.682
Øvrige valutaer	23.241	9.779	23.241	9.779
Valutarisici i alt	55.357	82.021	55.357	82.021
Valutarisici består af:				
Aktiver i fremmed valuta i alt	50.471	82.021	50.471	82.021
Passiver i fremmed valuta i alt	4.886	0	4.886	0
Valutarisici i alt	55.357	82.021	55.357	82.021
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	50.471	82.021	50.471	82.021
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital efter fradrag	0,3	0,6	0,3	0,6

Likviditetsrisici

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

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

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

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

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

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 2025 opgjort til 562,2 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 26.915 mio. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stressscenarie er 4.788 mio. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Pr. 31. december 2025 udgør de ti største indlån samlet set 1,6 % af det samlede indlån, ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

Operationelle risici

Sparekassen ønsker at begrænse de operationelle risici under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed. De interne procedurer er baseret på skriftlige forretningsgange og beskrivelser. Der arbejdes løbende på at optimere processerne, ligesom der foretages kontroller på tværs i organisationen.

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

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

Netcompany Banking Services 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

Koncern

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.

	2025	2025	2024	2024
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 %-point	-235.919	-174.580	-211.107	-156.219
Et fald i renten på 1 %-point	235.919	174.580	211.107	156.219
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	374.379	358.783	351.812	336.174
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-374.379	-358.783	-351.812	-336.174
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	4.558	3.373	8.202	6.070
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-4.558	-3.373	-8.202	-6.070

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.

	2025	2025	2024	2024
	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital	Ændring i resultat før skat	Ændring i egenkapital
Renterisiko				
En stigning i renten på 1 %-point	-235.919	-174.580	-211.107	-156.219
Et fald i renten på 1 %-point	235.919	174.580	211.107	156.219
Aktierisiko				
En stigning i værdien af aktierne på 10 %	374.379	358.783	351.812	336.174
Et fald i værdien af aktierne på 10 %	-374.379	-358.783	-351.812	-336.174
Valutarisiko				
En stigning i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	4.558	3.373	8.202	6.070
Et fald i værdien af valuta i forhold til DKK på 10 %	-4.558	-3.373	-8.202	-6.070

Note 4

Koncern

4 års hoved- og nøgletal

Note 4 - Resultatopgørelse*

	2025	2024	2023	2022
Netto renteindtægter	2.486.964	2.624.017	2.286.911	1.480.091
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	1.781.249	1.544.005	1.317.065	1.407.554
Netto rente- og gebyrindtægter	4.268.213	4.168.022	3.603.976	2.887.645
Kursreguleringer	231.194	284.027	415.651	-497.361
Andre driftsindtægter	37.334	27.436	25.988	28.029
Udgifter til personale og administration	-2.237.311	-2.156.566	-1.765.010	-1.608.529
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-92.072	-107.317	-84.059	-77.125
Andre driftsudgifter	-1.306	-7.599	-8.067	-4.209
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-268.926	-31.354	-145.238	203.899
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	76.008	17.842	-21.344	6.962
Ordinært resultat før skat	2.013.134	2.194.491	2.021.897	939.311
Skat	-502.848	-555.605	-419.376	-189.749
Årets resultat	1.510.286	1.638.886	1.602.521	749.562

* Hoved- og nøgletal på koncern er på regnskabsårene 2025, 2024, 2023 og 2022

Note 4 - Balance*

	2025	2024	2023	2022
Udlån	40.518.139	39.616.317	37.501.005	28.758.377
Beholdning af værdipapirer	21.915.225	18.211.407	16.827.325	18.382.982
Materielle aktiver	1.301.939	1.395.721	1.300.070	1.241.265
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	83.657	61.910	98.871	43.533
Indlån inkl. puljer	69.006.078	61.585.597	57.495.177	49.144.526
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	16.647.666	14.708.018	12.947.245	10.994.061
Balancesum	90.195.208	80.831.441	73.265.453	62.227.663

* Hoved- og nøgletal på koncern er på regnskabsårene 2025, 2024, 2023 og 2022

Note 4 - Kapital*

	Enhed	2025	2024	2023	2022
Egentlig kernekapitalprocent	%	27,4	25,2	22,7	22,9
Kernekapitalprocent	%	27,4	25,5	23,0	23,6
Kapitalprocent	%	29,0	27,2	23,3	23,7
NEP-kapitalprocent	%	31,7	29,8	24,8	24,6
Indtjening					
Egenkapitalforrentning før skat **)	%	12,8	15,8	16,8	8,9
Egenkapitalforrentning efter skat **)	%	9,6	11,9	13,3	7,1
Afkastgraden	%	1,7	2,0	2,2	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,8	2,0	2,0	1,6

Markedsrisiko

Renterisiko	%	1,6	1,7	2,5	3,6
Valutaposition	%	0,3	0,6	0,5	0,4
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0

Kreditrisiko

20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	%	41,2	43,4	55,8	61,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,1	3,0	3,4	3,7
Årets nedskrivningsprocent	%	0,5	0,1	0,3	-0,4
Årets udlånsvækst	%	2,3	5,7	30,4	4,5
<i>(Proforma udlånsvækst i 2023: 20,7 %)</i>					
Udlån i forhold til egenkapital		2,4	2,7	2,9	2,5

Likviditet

Udlån i forhold til indlån	%	61,2	66,9	68,3	61,9
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	562,2	522,7	360,6	264,2
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	antal	1.621	1.548	1.387	1.241

**) Hoved- og nøgletal på koncern er på regnskabsårene 2025, 2024, 2023 og 2022.*

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

Sparekassen Danmark

5 års hoved- og nøgletal

Note 4 - Resultatopgørelse

	2025	2024	2023	2022	2021
Netto renteindtægter	2.439.878	2.586.132	2.278.540	1.482.241	973.581
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	1.779.097	1.542.136	1.316.614	1.407.624	850.083
Netto rente- og gebyrindtægter	4.218.975	4.128.268	3.595.154	2.889.865	1.823.664
Kursreguleringer	231.300	284.406	414.159	-500.534	145.432
Andre driftsindtægter	34.380	23.848	23.725	24.820	468.398
Udgifter til personale og administration	-2.221.405	-2.144.495	-1.765.064	-1.612.462	-1.160.924
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-86.427	-106.908	-83.168	-76.034	-69.441
Andre driftsudgifter	-1.306	-7.599	-8.067	-4.209	-3.600
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-264.829	-19.563	-145.319	203.899	34.051
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	96.716	31.869	-9.446	11.006	36.703
Ordinært resultat før skat	2.007.404	2.189.826	2.021.974	936.351	1.274.283
Skat	-497.118	-550.940	-419.453	-186.799	-254.816
Årets resultat	1.510.286	1.638.886	1.602.521	749.552	1.019.467

Note 4 - Balance

	2025	2024	2023	2022	2021
Udlån	40.428.870	39.504.660	37.396.418	28.820.748	27.552.277
Beholdning af værdipapirer	21.915.225	18.211.407	16.827.325	18.382.982	15.450.083
Materielle aktiver	1.165.895	1.294.403	1.214.528	1.122.848	1.140.217
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	83.657	61.910	98.871	43.533	60.116
Indlån inkl. puljer	69.006.078	61.585.597	57.495.177	49.144.526	46.853.427
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	16.647.666	14.708.018	12.947.245	10.994.061	9.814.296
Balancesum	90.080.091	80.711.043	73.151.730	62.218.253	58.926.078

Kapital	Enhed	2025	2024	2023	2022	2021
Egentlig kernekapitalprocent	%	27,1	24,9	22,6	22,9	20,6
Kernekapitalprocent	%	27,1	25,2	22,9	23,6	21,3
Kapitalprocent	%	28,7	27,0	23,1	23,7	21,4
NEP-kapitalprocent	%	31,4	29,5	24,7	24,6	22,4
Indtjening						
Egenkapitalforrentning før skat *)	%	12,8	15,8	16,8	8,8	16,6
Egenkapitalforrentning efter skat *)	%	9,6	11,9	13,3	7,1	13,3
Afkastgraden	%	1,7	2,0	2,2	1,2	1,7
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,8	2,0	2,0	1,6	2,1
Markedsrisiko						
Renterisiko	%	1,6	1,7	2,5	3,6	1,9
Valutaposition	%	0,3	0,6	0,4	0,4	0,2
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0

Kreditrisiko

20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	%	51,6	53,3	64,0	61,3	53,7
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,1	3,0	3,4	3,5	3,8
Årets nedskrivningsprocent	%	0,5	0,0	0,3	-0,4	-0,1
Årets udlånsvækst	%	2,3	5,7	29,7	4,6	63,6
<i>(Proforma udlånsvækst i 2023: 20,7 % og 2021: 8,9 %)</i>						
Udlån i forhold til egenkapital		2,4	2,7	2,9	2,6	2,7

Likviditet

Udlån i forhold til indlån	%	61,0	66,6	68,1	61,8	62,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	562,2	522,7	356,1	264,2	299,1
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger (gennemsnit)	antal	1.604	1.532	1.375	1.241	916

**) 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	
Renteindtægter	2025	2024	2025	2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	179.250	236.359	179.250	236.359
Udlån og andre tilgodehavender	2.268.549	2.566.033	2.222.122	2.529.075
Obligationer	330.289	371.368	330.289	371.368
Afledte finansielle instrumenter	9.241	475	9.241	475
<i>Heraf valutakontrakter</i>	<i>-357</i>	<i>-465</i>	<i>-357</i>	<i>-465</i>
<i>Heraf rentekontrakter</i>	<i>9.598</i>	<i>940</i>	<i>9.598</i>	<i>940</i>
Øvrige renteindtægter	1.606	2.561	739	1.551
Renteindtægter i alt	2.788.935	3.176.796	2.741.641	3.138.828
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	<i>2.017</i>	<i>424</i>	<i>2.017</i>	<i>424</i>

Note 6	Koncern		Sparekassen Danmark	
Renteudgifter	2025	2024	2025	2024
Kreditinstitutter og centralbanker	1.227	2.617	1.227	2.617
Indlån og anden gæld	156.459	432.585	156.459	432.587
Udstedte obligationer	70.628	42.515	70.628	42.515
Efterstillede kapitalindskud	56.961	62.733	56.961	62.733
Øvrige renteudgifter	16.696	12.329	16.488	12.244
Renteudgifter i alt	301.971	552.779	301.763	552.696
<i>Heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	<i>36</i>	<i>424</i>	<i>36</i>	<i>424</i>

Note 7	Koncern		Sparekassen Danmark	
Gebyrer og provisionsindtægter	2025	2024	2025	2024
Værdipapirhandel og depoter	286.817	248.415	286.817	248.415
Betalingsformidling	164.226	156.955	162.171	155.246
Lånesagsgebyr	208.446	170.096	208.446	170.002
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>38.997</i>	<i>30.290</i>	<i>38.997</i>	<i>30.290</i>
Garantiprovision	636.837	572.189	636.837	572.189
<i>Heraf fra realkreditinstitutter</i>	<i>593.319</i>	<i>526.495</i>	<i>593.319</i>	<i>526.495</i>
Øvrige gebyrer og provisioner	273.830	288.037	273.593	287.871
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	1.570.156	1.435.692	1.567.864	1.433.723

Note 8	Koncern		Sparekassen Danmark	
Kursreguleringer	2025	2024	2025	2024
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	1.006	-330	1.006	-330
Obligationer	121.494	90.480	121.494	90.480
Aktier m.v.	62.018	167.858	62.018	167.858
Investerings ejendomme	-9.341	-7.287	-9.241	-6.887
Valuta	59.146	31.819	59.152	31.798
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter	-2.872	985	-2.872	985
Aktiver tilknyttet puljeordninger	327.902	1.112.564	327.902	1.112.564
Indlån i puljeordninger	-328.182	-1.112.668	-328.182	-1.112.668
Øvrige aktiver	23	606	23	606
Kursreguleringer i alt	231.194	284.027	231.300	284.406

Note 9	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Udgifter til personale og administration				
Vederlag til direktion og bestyrelse				
Direktion løn*)	21.397	20.685	21.376	20.657
Pension	2.779	2.813	2.779	2.813
I alt	24.176	23.498	24.155	23.470
Bestyrelse	7.826	7.534	7.819	7.506
Vederlag i alt	32.002	31.032	31.974	30.976
Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 922 t.kr. i 2025 henholdsvis 839 t.kr. i 2024 og er ikke medregnet i de anførte vederlag				
Personaleudgifter				
Lønninger	1.008.925	937.710	995.499	926.154
Pensioner	116.682	108.165	115.165	106.734
Udgifter til social sikring	168.469	165.494	168.333	165.378
Personaleudgifter i alt	1.294.076	1.211.369	1.278.997	1.198.266
Øvrige administrationsudgifter	911.233	914.165	910.434	915.253
Udgifter til personale og administration i alt	2.237.311	2.156.566	2.221.405	2.144.495
Gennemsnitligt antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	1.621	1.548	1.604	1.532
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	5	6	5	6
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	14	24	14	24

*) Direktionen aflønnes med et fast honorar og har ingen variable løndelev. Pr. 31. december 2025 er der hensat t.kr. 3.701 vedr. pensionsforpligtelse til direktionen.

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

Ledelsesmedlemmernes individuelle lønforhold kan findes i Sparekassen Danmarks vederlagsrapport for 2025, som findes på sparekassens hjemmeside.

Øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen				
Fast vederlag	18.205	18.648	18.205	18.648
Pension	2.305	2.354	2.305	2.354
Vederlag til øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen i alt	20.510	21.002	20.510	21.002
Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen på balancedagen	15	16	15	16

Beskatningsbeløbet for personalegoder har i alt udgjort 207 t.kr. i 2025 henholdsvis 243 t.kr. i 2024 og er ikke medregnet i de anførte vederlag.

Note 9	Koncern		Sparekassen Danmark	
Ad. Revisionshonorar	2025	2024	2025	2024
Honorar for lovpligtig revision af årsregnskabet	1.254	1.657	1.152	1.555
Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed	543	753	543	753
Honorar for skatterådgivning	49	30	49	30
Honorar for andre ydelser	1.008	857	1.008	853
Samlet honorar til den generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomhed, der udfører den lovpligtige revision	2.854	3.297	2.752	3.191
Revisionshonorar fra PwC	2.268	2.628	2.166	2.522
Revisionshonorar fra EY	586	669	586	669
Samlet revisionshonorar	2.854	3.297	2.752	3.191

Ikke-revisionsydelser i 2025 er leveret af både PwC, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og EY, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab og består af honorar for periodevis erklæringsafgivelse, rådgivning på CSRD, Priip og sammenlægningsovervejelser, og generel rådgivning o.l.

Note 10	Koncern		Sparekassen Danmark	
Nedskrivninger	2025	2024	2025	2024
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender				
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	76.448	89.359	81.057	112.644
Anden tilgang/afgang	1.600	-3.442	1.600	-22.118
Nye nedskrivninger i årets løb	165.383	71.426	165.383	71.426
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-56.057	-80.895	-56.158	-80.895
Stadie 1 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	187.374	76.448	191.882	81.057
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender				
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	450.129	352.848	420.391	329.563
Anden tilgang/afgang	-1.538	3.864	-1.537	-2.589
Nye nedskrivninger i årets løb	491.694	386.143	491.448	386.143
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-383.630	-292.726	-383.630	-292.726
Stadie 2 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	556.655	450.129	526.672	420.391
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender				
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender primo	1.052.226	1.299.011	1.040.577	1.296.880
Anden tilgang/afgang	-15.019	7.282	-15.019	7.282
Nye nedskrivninger i årets løb	330.118	354.287	327.069	344.769
Tilbageførte nedskrivninger i årets løb	-236.111	-361.593	-236.111	-361.593
Endelig tabt	-149.788	-246.761	-149.788	-246.761
Stadie 3 nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	981.426	1.052.226	966.728	1.040.577
Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender ultimo	1.725.455	1.578.803	1.685.282	1.542.025

Note 10 fortsætter	Koncern		Sparekassen Danmark	
I ovenstående indgår stadiet 3 nedskrivninger på eksponeringer kreditforringede på overtagelsestidspunkt fra tidligere fusioner med følgende:				
Akkumulerede stadiet 3 nedskrivninger ved forudgående regnskabsafslutning	86.867	142.551	86.867	142.551
Ændringer i perioden	-13.479	-55.684	-13.479	-55.684
	73.388	86.867	73.388	86.867
Hensættelser				
Stadie 1 hensættelser på garantier				
Stadie 1 hensættelser på garantier primo	10.323	7.158	10.323	7.158
Anden tilgang/afgang	-63	-13	-63	-13
Nye hensættelser i årets løb	13.946	9.553	13.946	9.553
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-9.702	-6.375	-9.702	-6.375
Stadie 1 hensættelser på garantier ultimo	14.504	10.323	14.504	10.323
Stadie 2 hensættelser på garantier				
Stadie 2 hensættelser på garantier primo	9.494	11.084	9.494	11.084
Anden tilgang/afgang	1.040	-1.303	1.040	-1.303
Nye hensættelser i årets løb	7.900	10.450	7.900	10.450
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-9.826	-10.737	-9.826	-10.737
Stadie 2 hensættelser på garantier ultimo	8.608	9.494	8.608	9.494
Stadie 3 hensættelser på garantier				
Stadie 3 hensættelser på garantier primo	18.196	37.813	18.196	37.813
Anden tilgang/afgang	-1.302	-1.429	-1.302	-1.429
Nye hensættelser i årets løb	19.694	12.027	19.694	12.027
Tilbageførte hensættelser i årets løb	-7.941	-30.215	-7.941	-30.215
Stadie 3 hensættelser til tab på garantier ultimo	28.647	18.196	28.647	18.196
Hensættelser til tab på garantier i alt	51.759	38.013	51.759	38.013
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser				
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	4.472	5.031	4.472	5.031
Anden tilgang/afgang	102	66	102	66
Nye nedskrivninger og hensættelser i årets løb	3.173	3.010	3.173	3.010
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i årets løb	-3.262	-3.635	-3.262	-3.635
Stadie 1 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo	4.485	4.472	4.485	4.472
Note 10 fortsætter				
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser				
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo	7.606	3.806	7.606	3.806
Anden tilgang/afgang	-996	1.504	-996	1.504
Nye nedskrivninger og hensættelser i årets løb	5.186	5.702	5.186	5.702
Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i årets løb	-5.546	-3.406	-5.546	-3.406
Stadie 2 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo	6.250	7.606	6.250	7.606

Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser

Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser primo

Anden tilgang/afgang

Nye nedskrivninger og hensættelser i årets løb

Tilbageførte nedskrivninger og hensættelser i årets løb

Stadie 3 øvrige nedskrivninger og hensættelser ultimo
Øvrige nedskrivninger og hensættelser i alt
Nedskrivninger / hensættelser i alt

Nedskrivninger i året

Tabsbogført ej tidligere nedskrevet

Tilbageførte nedskrivninger i året

Indgået på tidligere afskrevne fordringer

Renter på nedskrevne fordringer

Værdiregulering af overtagne aktiver

Resultatpåvirkning af nedskrivninger på udlån

Hensat til tab på garantier i året

Tilbageførte hensættelser på garantier i året

Resultatpåvirkning af tab på garantier
Driftspåvirkning af nedskrivning på udlån mv.

53.162	46.414	53.162	46.414
16.174	-6.205	16.174	-6.205
4.896	14.134	4.896	14.134
-594	-1.181	-594	-1.181
73.638	53.162	73.638	53.162
84.373	65.240	84.373	65.240
1.861.587	1.682.056	1.821.414	1.645.278
-1.000.449	-834.703	-997.155	-825.186
-11.120	-21.613	-9.696	-19.057
685.200	743.436	685.301	743.436
25.567	23.522	24.845	23.240
49.421	57.148	49.421	57.148
-3.474	-14.441	-3.474	-14.441
-254.855	-46.651	-250.758	-34.860
-41.540	-32.030	-41.540	-32.030
27.469	47.327	27.469	47.327
-14.071	15.297	-14.071	15.297
-268.926	-31.354	-264.829	-19.563

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

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder i alt

2025	2024	2025	2024
76.008	17.842	76.008	17.842
0	0	20.708	14.027
76.008	17.842	96.716	31.869

Note 12
Koncern
Sparekassen Danmark
Skat

Beregnet skat af årets indkomst

Ændring i udskudt skat

Skat vedr. egenkapitalbevægelser, herunder garantrente udbetalt i året

Efterregulering af tidligere års beregnet skat

Skat i alt

Aktuell skatteprocent

Resultat af kapitalandele

Ikke-fradragsberettigede omkostninger og ikke-skattepligtige indtægter

Øvrige permanente afvigelser

Regulering af tidligere års skatter

Effektiv skatteprocent

2025	2024	2025	2024
422.566	406.128	421.346	404.996
-32.264	27.164	-36.774	27.042
76.811	72.249	76.811	72.249
35.735	50.064	35.735	46.653
502.848	555.605	497.118	550.940
26,0	26,0	26,0	26,0
-1,0	-0,4	-1,3	-0,4
-3,5	-2,9	-3,5	-2,9
0,2	0,3	0,2	0,3
3,4	2,3	3,4	2,1
25,1	25,3	24,8	25,1

Note 13	Koncern		Sparekassen Danmark	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2025	2024	2025	2024
Tilgodehavender på anfordring hos kreditinstitutter	882.122	1.051.866	882.122	1.051.866
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	882.122	1.051.866	882.122	1.051.866
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	439.058	747.110	439.058	747.110
Til og med 3 måneder	226.734	97.406	226.734	97.406
Over 3 måneder og til og med 1 år	173.120	155.347	173.120	155.347
Over 1 år og til og med 5 år	43.210	52.003	43.210	52.003
Over 5 år	0	0	0	0
Fordelt i alt	882.122	1.051.866	882.122	1.051.866
<i>Heraf udgør ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	124.000	0	124.000	0

Note 14	Koncern		Sparekassen Danmark	
Udlån og andre tilgodehavender	2025	2024	2025	2024
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.518.139	39.616.317	40.428.870	39.504.660
Udlån og andre tilgodehavender i alt	40.518.139	39.616.317	40.428.870	39.504.660
Samlet udlån fordelt efter restløbetid				
Anfordring	1.371.306	618.406	1.371.306	618.406
Til og med 3 måneder	1.837.748	1.860.993	1.792.942	1.831.310
Over 3 måneder og til og med 1 år	7.601.077	8.264.424	9.056.313	9.484.937
Over 1 år og til og med 5 år	8.186.695	8.844.672	7.181.446	7.542.186
Over 5 år	21.521.313	20.027.822	21.026.863	20.027.821
Udlån og andre tilgodehavender i alt	40.518.139	39.616.317	40.428.870	39.504.660

Direktion, bestyrelse og deres nærtstående parter

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

Lån m.v.

Direktion	305	163	305	163
Bestyrelse	19.930	40.937	19.930	40.937

Sikkerhed

Direktion	305	63	305	63
Bestyrelse	19.930	25.426	19.930	25.426

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

Rentesatser excl. kreditfaciliteter ultimo 2025

% p.a.:

Direktion	2,45–12,95	5,7–13,45	2,45–12,95	5,7–13,45
Bestyrelse	2,45–19,2	2,80–11,75	2,45–19,2	2,80–11,75

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

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier

	2025	2025	2024	2024
Offentlige myndigheder	0,9 %	501.840	1,1 %	556.061
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,9 %	5.979.381	11,5 %	5.967.626
Industri og råstofudvinding	2,5 %	1.352.435	2,6 %	1.333.732
Energiforsyning	1,3 %	692.882	0,9 %	484.992
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,8 %	1.554.700	3,9 %	2.013.170
Handel	3,8 %	2.111.354	4,2 %	2.191.211
Transport, hoteller og restauranter	3,0 %	1.622.430	2,9 %	1.511.434
Information og kommunikation	0,2 %	128.699	0,2 %	122.017
Finansiering og forsikring	4,8 %	2.607.498	5,3 %	2.734.279
Fast ejendom	7,8 %	4.268.088	8,6 %	4.487.436
Øvrige erhverv	5,0 %	2.790.797	5,2 %	2.673.294
Erhverv i alt	42,1 %	23.108.264	45,3 %	23.519.191
Private	57,0 %	31.276.670	53,6 %	27.847.959
I alt	100,0 %	54.886.774	100,0 %	51.923.211

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

Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivning / hensættelse	3.192.462	3.400.525
Nedskrivning / hensættelse	-1.010.073	-1.102.296
Indregnet i balancen / eventualforpligtelser	2.182.389	2.298.229

Standset renteberegning

Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	375.813	457.268
--	---------	---------

Relativ fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier

	2025	2025	2024	2024
Offentlige myndigheder	0,9 %	501.840	1,1 %	556.061
Erhverv, herunder:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	10,3 %	5.667.421	11,1 %	5.748.035
Industri og råstofudvinding	2,3 %	1.233.653	2,4 %	1.232.841
Energiforsyning	1,2 %	635.205	0,9 %	447.369
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,3 %	1.239.488	3,3 %	1.713.338
Handel	3,5 %	1.907.896	3,9 %	2.027.068
Transport, hoteller og restauranter	2,4 %	1.298.993	2,3 %	1.198.509
Information og kommunikation	0,2 %	126.597	0,2 %	120.359
Finansiering og forsikring	7,5 %	4.129.212	7,7 %	4.012.483
Fast ejendom	7,8 %	4.255.428	8,7 %	4.487.183
Øvrige erhverv	4,6 %	2.562.357	4,7 %	2.448.532
Erhverv i alt	42,1 %	23.056.250	45,2 %	23.435.717
Private	57,0 %	31.239.415	53,7 %	27.819.777
I alt	100,0 %	54.797.505	100,0 %	51.811.555

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

Udlån, tilgodehavender og garantier før nedskrivning / hensættelse	3.152.448	3.367.410
Nedskrivning / hensættelse	-995.375	-1.090.647
Indregnet i balancen / eventualforpligtelser	2.157.073	2.276.763
Standset renteberegning		
Udlån og tilgodehavender med standset renteberegning	375.813	457.268

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.

Note 15

	Koncern		Sparekassen Danmark	
Obligationer til dagsværdi	2025	2024	2025	2024
Andre realkreditobligationer	17.885.966	14.370.846	17.885.966	14.370.846
Statsobligationer	219.503	219.238	219.503	219.238
Øvrige obligationer	65.966	103.204	65.966	103.204
Obligationer til dagsværdi i alt	18.171.435	14.693.288	18.171.435	14.693.288

Note 16

	Koncern		Sparekassen Danmark	
Aktier m.v.	2025	2024	2025	2024
Aktier / investeringsforeningsbeviser				
– noteret på OMX	128.648	117.276	128.648	117.276
– noteret på andre børser	20	0	20	0
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	3.615.122	3.400.843	3.615.122	3.400.843
Aktier m.v. i alt	3.743.790	3.518.119	3.743.790	3.518.119
Heraf:				
Sektoraktier	3.455.427	3.202.487	3.455.427	3.202.487
Handelsbeholdning	57.423	101.781	57.423	101.781
Øvrige aktier udenfor handelsbeholdningen	230.940	213.851	230.940	213.851
Aktier m.v. i alt	3.743.790	3.518.119	3.743.790	3.518.119

Note 17

Kapitalandele i associerede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital *)	Resultat *)
Egnsinvest Holding A/S (investering og forretningsudvikling)	Horsens	41,82 %	358.136	21.581
Partnerleasing Holding A/S	København	22,82 %	286.348	21.011
NFIT A/S**)	København	28,92%	1.000	
Svanen Mariagerfjord A/S	Mariagerfjord	36,15 %	1.368	3

*) Ovenstående regnskabstal er fra selskabernes seneste offentliggjorte årsrapporter for 2024.

***) Det er stiftelseskapitalen og første regnskab er ikke aflagt.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	Hjemsted	Ejerandel	Egenkapital	Resultat
Spar D Ejendomme ApS (ejendomme) pr. 31/12 2025	Hjørring	100,00 %	61.269	4.605
Dansk Erhvervsfinansiering A/S (leasing) pr. 31/12 2025	Assens	100,00 %	50.283	16.540
Associerede virksomheder		Tilknyttede virksomheder		
	2025	2024	2025	2024
Lån og lånetilsagn	23.000	7.560	1.620.500	1.370.000
Indlån	91	197.571	0	0
Ikke-balanceførte poster				
Stillede garantier	0	0	0	0

Sparekassen Danmark har ingen udenlandske datterselskaber, og der er ikke modtaget offentlige tilskud, hvorfor specifikation i henhold til §140 i regnskabsbekendtgørelsen udelades.

Eksponeringer med nærtstående parter er indgået på markedsbaserede vilkår og afspejler almindelige forretningsmæssige relationer.

Der er ikke nogen nærtstående parter, som er kreditforringede (stadie 3)

Note 18	Koncern		Sparekassen Danmark	
Aktiver tilknyttet puljeordninger	2025	2024	2025	2024
Investeringsforeningsandele	12.778.962	12.234.142	12.778.962	12.234.142
Ikke-placerede midler	49.677	48.718	49.677	48.718
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	12.828.639	12.282.860	12.828.639	12.282.860

Note 19	Koncern		Sparekassen Danmark	
Immaterielle aktiver	2025	2024	2025	2024
Goodwill				
Kostpris primo	136.171	136.171	136.171	136.171
Kostpris ultimo	136.171	136.171	136.171	136.171
Nedskrivninger primo	-17.644	-17.644	-17.644	-17.644
Nedskrivninger ultimo	-17.644	-17.644	-17.644	-17.644
Regnskabsmæssig værdi ultimo	118.527	118.527	118.527	118.527
Kunderelationer				
Kostpris primo	251.914	251.914	250.410	250.410
Afgang i årets løb	-1.504	0	0	0
Kostpris ultimo	250.410	251.914	250.410	250.410
Af- og nedskrivninger primo	-109.610	-86.507	-108.138	-85.230
Årets af- og nedskrivninger	-22.091	-23.103	-22.059	-22.908
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	1.504	0	0	0
Af- og nedskrivninger ultimo	-130.197	-109.610	-130.197	-108.138
Regnskabsmæssig værdi ultimo	120.213	142.304	120.213	142.272
Immaterielle aktiver i alt	238.740	260.831	238.740	260.799

Ultimo 2025 er der foretaget test for værdiforringelse af goodwill. Nedskrivningstesten, der ikke har givet anledning til nedskrivninger, er foretaget for de enkelte enheder (CGU'er), som goodwillen knytter sig til.

Genindvindingsværdien er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelsen af de forventede nettopengestrømme på basis af forventet fremtidig indtjening. Den forventede indtjening er baseret på kendte oplysninger samt forudsætninger, som vurderes forsvarlige, men behæftet med usikkerhed. De estimerede pengestrømme er tilbagediskonteret med et risikojusteret afkastkrav på 10,8 % før skat.

Den væsentligste parameter for fremskrivning af pengestrømme er resultatudviklingen. I budgetperioden er benyttet en vækst på 3-5 % i indtægter og udgifter, og i terminalperioden er benyttet en vækst på 1 %. Fremskrivningen af pengestrømme er påvirket af udviklingen i rentemarginal samt omkostningsprocent og nedskrivninger på udlån mv. Fremskrivningen er udarbejdet ud fra sparekassens erfaringer og forventninger.

Følsomhedsanalyser

Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke vil medføre, at den regnskabsmæssige værdi af goodwill vil overstige genindvindingsværdien. Følsomhedsanalyser viser, at den aktiverede goodwill er robust for ændringer i forudsætninger – selv en forøgelse af diskonteringsfaktoren til 20 % eller en reduktion i resultat før skat på 20 % medfører ikke værdiforringelse.

Note 20	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Grunde og bygninger				
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	643.481	570.790	637.754	564.663
Tilgang, herunder forbedringer	28.889	84.467	27.822	84.467
Afgang i årets løb	-16.822	-7.469	-16.823	-7.469
Omklassificeret til/fra "aktiver i midlertidig besiddelse"	-142.480	0	-142.480	0
Omklassificeret til/fra "domicilejendomme"	-3.845	17.493	-3.845	17.493
Årets regulering til dagsværdi	3.500	-21.800	3.600	-21.400
Dagsværdi ultimo	512.723	643.481	506.028	637.754
Investeringsejendomme, leasede				
Dagsværdi primo	9.532	9.548	9.532	9.548
Revurdering af leasingaftaler i perioden	-455	276	-455	276
Periodens afskrivninger	-300	-292	-300	-292
Omvurderet værdi ultimo	8.777	9.532	8.777	9.532
Investeringsejendomme i alt	521.500	653.013	514.805	647.286
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo	454.546	480.410	380.894	408.857
Tilgang, herunder forbedringer	24.877	20.533	24.838	20.412
Afgang i årets løb	-2.857	-5.404	-2.857	-5.404
Omklassificeret til/fra "investeringsejendomme"	3.845	-17.493	3.845	-17.493
Årets afskrivninger	-4.712	-4.741	-4.190	-4.219
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-480	-5.362	-480	-5.362
Nedskrivninger ved omvurdering	-10.000	-21.826	-10.000	-21.626
Tilbageført nedskrivning	7.800	8.429	7.300	5.729
Omvurderet værdi ultimo	473.019	454.546	399.350	380.894
Domicilejendomme, leasede				
Omvurderet værdi primo	187.591	161.020	187.591	161.020
Tilgang, herunder forbedringer	4.436	33.887	4.436	33.887
Afgang i årets løb	0	-5.978	0	-5.978
Revurdering af leasingaftaler i perioden	14.909	16.973	14.909	16.973
Periodens afskrivninger	-25.606	-22.143	-25.606	-22.143
Akk. afskrivninger på afgang i årets løb	0	3.832	0	3.832
Omvurderet værdi ultimo	181.330	187.591	181.330	187.591
Domicilejendomme i alt	654.349	642.137	580.680	568.485
Grunde og bygninger i alt	1.175.849	1.295.150	1.095.485	1.215.771
Gennemsnitligt afkastkrav, domicilejendomme	7,89	7,99	7,93	8,05
Gennemsnitligt afkastkrav, investeringsejendomme	6,55	6,60	6,55	6,60

For domicilejendomme er der anvendt et afkastkrav i spændet mellem 4,03 % og 9,76 %. 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. Forpligtelserne vedr. de leasede domicilejendomme er indregnet i regnskabsposten "andre passiver" med 207 mio. kr. Se note 33 for flere oplysninger.

Note 21	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Øvrige materielle aktiver				
Kostpris primo	243.825	212.769	216.847	201.231
Tilgang, herunder forbedringer	60.452	55.546	18.950	37.996
Afgang i årets løb	-24.480	-24.490	-20.975	-22.380
Kostpris ultimo	279.797	243.825	214.822	216.847
Afskrivninger primo	-143.254	-134.465	-138.215	-130.788
Årets afskrivninger	-31.819	-31.093	-26.225	-28.837
Tilbageførte afskrivninger på afhændede aktiver	21.366	22.304	20.028	21.410
Afskrivninger ultimo	-153.707	-143.254	-144.412	-138.215
Regnskabsmæssig værdi ultimo	126.090	100.571	70.410	78.632

Note 22	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Anfordring	83.422	61.658	83.422	61.658
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	0	0	0	0
Over 5 år	235	253	235	253
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	83.657	61.911	83.657	61.911
<i>Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	3.700	0	3.700	0

Note 23	Koncern		Sparekassen Danmark	
Indlån og anden gæld	2025	2024	2025	2024
Anfordring	51.968.067	44.874.675	51.968.067	44.874.675
Med opsigelsesvarsel	11.336	177.641	11.336	177.641
Tidsindskud	1.338.029	1.473.400	1.338.029	1.473.400
Særlige indlånsformer	2.860.007	2.777.021	2.860.007	2.777.021
Indlån og anden gæld i alt	56.177.439	49.302.737	56.177.439	49.302.737
Fordelt efter restløbetid				
Anfordring	52.034.532	45.042.559	52.034.532	45.042.559
Til og med 3 måneder	1.088.030	643.216	1.088.030	643.216
Over 3 måneder og til og med 1 år	223.974	884.958	223.974	884.958
Over 1 år og til og med 5 år	653.854	676.697	653.854	676.697
Over 5 år	2.177.049	2.055.307	2.177.049	2.055.307
Indlån og anden gæld i alt	56.177.439	49.302.737	56.177.439	49.302.737

Note 24	Koncern		Sparekassen Danmark	
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	2025	2024	2025	2024
Nom. DKK 50 mio. kr. – var. rente, udløb 27/4 2027	50.000	50.000	50.000	50.000
Nom. DKK 250 mio. kr. – var. rente, udløb 8/12 2030	249.091	248.622	249.091	248.622
Nom. DKK 500 mio. kr. – var. rente, udløb 26/9 2031	499.166	498.863	499.166	498.863
Nom. DKK 250 mio. kr. – var. rente, udløb 20/11 2031	248.646	248.177	248.646	248.177
Nom. DKK 375 mio. kr. – var. rente, udløb 18/6 2031	373.399	0	373.399	0
Nom. DKK 150 mio. kr. – førtidsindfriet 2025	0	149.869	0	149.869
Nom. DKK 50 mio. kr. – førtidsindfriet 2025	0	50.000	0	50.000
Nom. DKK 20 mio. kr. – førtidsindfriet 2025	0	20.000	0	20.000
Udstedte obligationer i alt	1.420.302	1.265.531	1.420.302	1.265.531
Fordeling efter restløbetid				
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	1.420.302	1.265.531	1.420.302	1.265.531
Udstedte obligationer i alt	1.420.302	1.265.531	1.420.302	1.265.531

Samtlige udstedelser er i henhold til konkursordenen klassificeret som ikke-foranstillet seniorgæld og kan dermed anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg indtil et år før udløb. Udstedelserne kan med Finanstilsynets godkendelse indfries fra 1-3 år før udløb.

Note 25	Koncern		Sparekassen Danmark	
Hensættelser til udskudt skat	2025	2024	2025	2024
Primo	129.080	116.998	116.857	84.287
Ændring i udskudt skat	-30.415	12.082	-34.924	32.570
Hensættelser til udskudt skat i alt	98.665	129.080	81.933	116.857
Der kan forklares således:				
Immaterielle aktiver	38.809	7.798	38.809	7.798
Materielle anlægsaktiver	-21.322	-13.144	-21.322	-13.144
Udlån	48.986	50.097	32.254	37.874
Medarbejderforpligtelser	-2.188	-2.666	-2.188	-2.666
Periodeafgrænsningsposter	35.942	89.472	35.942	89.472
Øvrige	-1.562	-2.477	-1.562	-2.477
Udskudt skat i alt	98.665	129.080	81.933	116.857

Note 26	Koncern		Sparekassen Danmark	
Efterstillede kapitalindskud	2025	2024	2025	2024
Nom. DKK 40 mio., 5,92 %, udløb den 27. oktober 2031	40.000	40.000	40.000	40.000
Nom. DKK 835 mio., 5,89 %, udløb den 13. februar 2034	831.841	830.827	831.841	830.827
Nom. DKK 15 mio., førtidsindfriet i 2025	0	15.000	0	15.000
Efterstillede kapitalindskud i alt	871.841	885.827	871.841	885.827
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud				
Årets renteudgifter til efterstillede kapitalindskud	55.947	61.841	55.947	61.841
Årets periodiserede stiftelsesomkostninger til efterstillede kapitalindskud	1.014	892	1.014	892
Afholdte omkostninger vedr. efterstillede kapitalindskud i alt	56.961	62.733	56.961	62.733
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen				
Nom. DKK 90 mio., indfriet i 2025	0	89.975	0	89.975
Nom. DKK 50 mio., indfriet i 2025	0	50.000	0	50.000
Hybrid kernekapital indregnet i egenkapitalen i alt	0	139.975	0	139.975
Efterstillede kapitalindskud og hybrid kernekapital, der kan medregnes ved opgørelse af kapitalgrundlaget i alt	871.841	1.025.802	871.841	1.025.802

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 5 år efter udstedelsen.

Øvrige noter

Note 27:

Kapitalforhold

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Garantkapital	9.060.981	7.805.783	9.060.981	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser	34.011	34.111	34.011	34.111
Lovpligtige reserver	94.708	90.752	111.137	86.473
Vedtægtsmæssige reserver	353.321	342.990	353.321	342.990
Øvrige reserver	175.000	175.000	175.000	175.000
Overført resultat	6.707.769	6.035.104	6.691.340	6.039.383
Foreslået garantrente efter skat	221.876	224.278	221.876	224.278

Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid

kernekapital

IFRS 9 overgangsordning	0	48.879	0	48.879
-------------------------	---	--------	---	--------

Egentlig kernekapital før primære fradrag

	16.647.666	14.756.897	16.647.666	14.756.897
--	------------	------------	------------	------------

Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning (foreslået garantrente)	-221.876	-224.278	-221.876	-224.278
---	----------	----------	----------	----------

Immaterielle aktiver	-238.740	-260.799	-238.740	-260.799
----------------------	----------	----------	----------	----------

Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	38.809	7.797	38.809	7.797
--	--------	-------	--------	-------

Andre primære fradrag	-22.512	-26.494	-22.512	-26.494
-----------------------	---------	---------	---------	---------

Egentlig kernekapital efter primære fradrag

og udlodning

	16.203.347	14.253.123	16.203.347	14.253.123
--	------------	------------	------------	------------

Fradrag for finansielle kapitalandele	-1.327.464	-1.360.637	-1.327.464	-1.360.637
---------------------------------------	------------	------------	------------	------------

Fradrag for NPE (MLC backstop)	-368.853	-310.327	-368.853	-310.327
--------------------------------	----------	----------	----------	----------

Egentlig kernekapital (CET1)

	14.507.030	12.582.159	14.507.030	12.582.159
--	------------	------------	------------	------------

Hybrid kernekapital	0	139.975	0	139.975
---------------------	---	---------	---	---------

Kernekapital efter fradrag (Tier 1)

	14.507.030	12.722.134	14.507.030	12.722.134
--	------------	------------	------------	------------

Supplerende kapital	871.841	885.827	871.841	885.827
---------------------	---------	---------	---------	---------

Kapitalgrundlag

	15.378.871	13.607.961	15.378.871	13.607.961
--	------------	------------	------------	------------

NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	1.425.000	1.270.000	1.425.000	1.270.000
---	-----------	-----------	-----------	-----------

Nedskrivningsegne passiver (NEP-

grundlag)

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------	------------	------------

	16.803.871	14.877.961
--	------------	------------

Note 28	Koncern		Sparekassen Danmark	
Eventualforpligtelser	2025	2024	2025	2024
Finansgarantier	10.701.969	9.079.646	10.701.969	9.079.646
Tabsgarantier for realkreditlån	2.545.091	2.433.637	2.545.091	2.433.637
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	642.064	430.893	642.064	430.893
Øvrige eventualforpligtelser	517.431	436.659	517.431	436.659
Garantier i alt	14.406.555	12.380.835	14.406.555	12.380.835

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen Netcompany Banking Services A/S om levering af serviceydelser på it-området. Forpligtelsen til betaling af driftsudgifterne i aftalens bindings- og opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 1.277 mio. kr. ekskl. moms svarende til en bindings- og opsigelsesperiode på 3 år ved ophør af kundeforholdet med Netcompany Banking Services A/S.

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter er Sparekassen Danmark forpligtet til at foretage indbetalinger til Garantiformuen og Afviklingsformuen. For 2025 udgør Sparekassen Danmarks bidrag 0,2 mio. kr.

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

Note 29	Koncern		Sparekassen Danmark	
Sikkerhedsstillelse	2025	2024	2025	2024
Lån i Danmarks Nationalbank og andre kreditinstitutter, hvor nedenstående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing				
Obligationer	0	300.819	0	300.819
I alt	0	300.819	0	300.819
Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	3.458	3.458	3.458	3.458

Note 30	Koncern		Sparekassen Danmark	
Afledte finansielle instrumenter	2025	2024	2025	2024
Opdeling efter type				
Swaps og futures				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	150.475	139.010	150.475	139.010
Positiv markedsværdi	4.519	15.863	4.519	15.863
Negativ markedsværdi	2.252	8.906	2.252	8.906
Netto markedsværdi	2.267	6.957	2.267	6.957
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	165.848	150.082	165.848	150.082
Positiv markedsværdi	2.445	9.275	2.445	9.275
Negativ markedsværdi	4.502	15.856	4.502	15.856
Netto markedsværdi	-2.057	-6.581	-2.057	-6.581
Valutaterminsforretninger				
Købte kontrakter				
Nominal værdi	686.533	401.279	686.533	401.279
Positiv markedsværdi	2.511	3.770	2.511	3.770
Negativ markedsværdi	2.321	1.115	2.321	1.115
Netto markedsværdi	190	2.655	190	2.655
Solgte kontrakter				
Nominal værdi	923.763	790.369	923.763	790.369
Positiv markedsværdi	2.115	1.933	2.115	1.933
Negativ markedsværdi	2.175	5.856	2.175	5.856
Netto markedsværdi	-60	-3.923	-60	-3.923
Købte kontrakter i alt				
Nominal værdi	837.008	540.289	837.008	540.289
Positiv markedsværdi	7.030	19.633	7.030	19.633
Negativ markedsværdi	4.573	10.021	4.573	10.021
Netto markedsværdi	2.457	9.612	2.457	9.612
Solgte kontrakter i alt				
Nominal værdi	1.089.611	940.451	1.089.611	940.451
Positiv markedsværdi	4.560	11.208	4.560	11.208
Negativ markedsværdi	6.677	21.712	6.677	21.712
Netto markedsværdi	-2.117	-10.504	-2.117	-10.504
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominal værdi				
Købte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	590.692	157.846	590.692	157.846
Over 1 år og til og med 3,6 år	228.385	368.300	228.385	368.300
Over 3,6 år	17.931	14.143	17.931	14.143
Nominal værdi i alt	837.008	540.289	837.008	540.289

Note 30 fortsætter	Koncern		Sparekassen Danmark	
Opdeling efter modificeret varighed				
Nominel værdi				
Købte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	590.692	157.846	590.692	157.846
Over 1 år og til og med 3,6 år	228.385	368.300	228.385	368.300
Over 3,6 år	17.931	14.143	17.931	14.143
Nominel værdi i alt	837.008	540.289	837.008	540.289
Solgte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	828.524	530.038	828.524	530.038
Over 1 år og til og med 3,6 år	233.156	396.269	233.156	396.269
Over 3,6 år	27.931	14.144	27.931	14.144
Nominel værdi i alt	1.089.611	940.451	1.089.611	940.451
Positiv markedsværdi				
Købte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	2.367	2.315	2.367	2.315
Over 1 år og til og med 3,6 år	3.303	12.420	3.303	12.420
Over 3,6 år	1.360	4.898	1.360	4.898
Positiv markedsværdi i alt	7.030	19.633	7.030	19.633
Solgte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	2.023	1.284	2.023	1.284
Over 1 år og til og med 3,6 år	2.178	7.114	2.178	7.114
Over 3,6 år	360	2.810	360	2.810
Positiv markedsværdi i alt	4.561	11.208	4.561	11.208
Negativ markedsværdi				
Købte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	2.293	612	2.293	612
Over 1 år og til og med 3,6 år	1.951	6.599	1.951	6.599
Over 3,6 år	329	2.810	329	2.810
Negativ markedsværdi i alt	4.573	10.021	4.573	10.021
Solgte kontrakter i alt				
Til og med 1 år	2.052	4.468	2.052	4.468
Over 1 år og til og med 3,6 år	3.290	12.383	3.290	12.383
Over 3,6 år	1.335	4.861	1.335	4.861
Negativ markedsværdi i alt	6.677	21.712	6.677	21.712
Netto markedsværdi i alt				
Til og med 1 år	45	-1.481	45	-1.481
Over 1 år og til og med 3,6 år	240	552	240	552
Over 3,6 år	56	37	56	37
Netto markedsværdi i alt	341	-892	341	-892

Note 31

Koncern

Sparekassen Danmark

Renterisiko**Lange positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed**

	2025	2024	2025	2024
Til og med 3 måneder	13.028.770	9.709.990	13.028.770	9.709.990
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	1.020.496	832.332	1.020.496	832.332
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	1.635.658	622.090	1.635.658	622.090
Over 1 år og til og med 2 år	1.444.634	1.780.294	1.444.634	1.780.294
Over 2 år og til og med 3 år	1.192.054	1.786.520	1.192.054	1.786.520
Over 3 år og til og med 4 år	1.135.296	831.120	1.135.296	831.120
Over 4 år og til og med 5 år	1.081.033	1.069.161	1.081.033	1.069.161
Over 5 år	2.059.410	1.424.069	2.059.410	1.424.069

Lange positioner med renterisiko i alt

22.597.351 18.055.576 22.597.351 18.055.576

Korte positioner med renterisiko fordelt efter modificeret varighed

Til og med 3 måneder	3.198.368	2.846.894	3.198.368	2.846.894
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	1.133.795	749.381	1.133.795	749.381
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	827.530	506.992	827.530	506.992
Over 1 år og til og med 2 år	303.668	485.738	303.668	485.738
Over 2 år og til og med 3 år	26.513	140.737	26.513	140.737
Over 3 år og til og med 4 år	55.515	10.940	55.515	10.940
Over 4 år og til og med 5 år	12.477	40.878	12.477	40.878
Over 5 år	461.821	279.514	461.821	279.514

Korte positioner med renterisiko i alt

6.019.687 5.061.074 6.019.687 5.061.074

Renterisiko fordelt efter modificeret varighed

Til og med 3 måneder	838	-534	838	-534
Over 3 måneder og til og med 6 måneder	75	1.182	75	1.182
Over 6 måneder og til og med 12 måneder	7.431	1.017	7.431	1.017
Over 1 år og til og med 2 år	15.066	18.484	15.066	18.484
Over 2 år og til og med 3 år	24.218	35.845	24.218	35.845
Over 3 år og til og med 4 år	34.206	25.739	34.206	25.739
Over 4 år og til og med 5 år	43.892	43.651	43.892	43.651
Over 5 år	110.193	85.723	110.193	85.723

Renterisiko fordelt efter modificeret varighed i alt

235.919 211.107 235.919 211.107

DKK	21.903.819	17.393.346	21.903.819	17.393.346
USD	43.457	116.679	43.457	116.679
EUR	549.367	365.924	549.367	365.924
Øvrige valutaer	100.708	179.627	100.708	179.627

Lange positioner med renterisiko i alt

22.597.351 18.055.576 22.597.351 18.055.576

Korte positioner med renterisiko fordelt efter valuta

DKK	5.346.632	4.461.769	5.346.632	4.461.769
USD	43.579	116.633	43.579	116.633
EUR	529.288	303.133	529.288	303.133
Øvrige valutaer	100.188	179.539	100.188	179.539

Korte positioner med renterisiko i alt

6.019.687 5.061.074 6.019.687 5.061.074

Renterisiko fordelt efter valuta

DKK	234.987	209.465	234.987	209.465
EUR	931	1.642	931	1.642
Øvrige valutaer	1	0	1	0

Renterisiko fordelt efter valuta i alt

235.919 211.107 235.919 211.107

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 17.

Note 33

	Koncern		Sparekassen Danmark	
	2025	2024	2025	2024
Leasingforpligtelser				
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:				
Forfald af leasingforpligtelser				
Under 1 år	30.414	28.981	30.414	28.981
Fra 1 til og med 3 år	63.524	60.382	63.524	60.382
Fra 3 til og med 5 år	41.367	42.894	41.367	42.894
Over 5 år	137.313	152.026	137.313	152.026
Total ikke-diskonteret forpligtelse	272.618	284.283	272.618	284.283
Leasingforpligtelse indregnet i balancen	206.813	213.460	206.813	213.460
Beløb indregnet i resultatopgørelsen				
Renteudgifter relateret til leasingforpligtelser	-8.767	-8.782	-8.767	-8.782
Udgifter til personale og administration er reduceret med	30.681	28.176	30.681	28.176
Afskrivninger på leasede aktiver	-25.906	-22.433	-25.906	-22.433
Genvundne afskrivninger i forbindelse med værdiregulering	3.992	3.039	3.992	3.039
Resultatpåvirkning i alt	0	0	0	0

Note 34

	Sammenlagte tal for 2024	Sparekassen Danmark 2024	Sparekassen Djursland 2024
Virksomhedsovertagelse			
Netto renteindtægter	2.586.132	2.460.175	125.957
Netto rente- og gebyrindtægter	4.128.268	3.930.991	197.277
Udgifter til personale og administration	-2.144.495	-2.022.810	-121.685
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender m.v.	-19.563	-20.606	1.043
Resultat før skat	2.189.826	2.108.685	81.141
Årets resultat	1.638.886	1.577.807	61.079
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	6.784.768	6.263.517	521.251
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	39.504.660	38.099.278	1.405.382
Obligationer til dagsværdi	14.693.288	13.389.200	1.304.088
Aktier m.v.	3.518.119	3.371.129	146.990
Indlån og anden gæld	49.302.737	46.390.248	2.912.489
Garantkapital	7.805.783	7.612.102	193.681
Overført overskud	6.039.383	5.625.009	414.374
Egenkapital inkl. hybrid kernekapital i alt	14.847.993	14.233.877	614.116
Balance i alt	80.711.043	76.471.165	4.239.878

I forbindelse med fusionen med Sparekassen Djursland pr. 2. april 2025 er sparekassens resultat, balancer og nøgletal simpel sammenlagt en-til-en efter sammenlægningsmetoden tilbage i tid.

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 værdiansættelseskategorier i overensstemmelse med principperne i IFRS 13-hierarkiet, som består af følgende tre niveauer:

Niveau 1:

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

Niveau 2:

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

Niveau 3:

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

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

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

Omregning af fremmed valuta

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

Resultatopgørelse

Renter, udbytter, gebyrer og provisioner

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

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

Afkast af sparekassens fondsbeholdning indregnes under hhv. renter, udbytte af aktier mv. og kursreguleringer. Renter af obligationer, der måles til amortiseret kostpris, inkluderer amortisering af forskellen mellem betalt vederlag med tillæg af direkte henførbare transaktionsomkostninger ved anskaffelsen og modtaget vederlag ved udløb af obligationen.

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

Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første otte år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. DLR Kredit A/S kan kun modregne konstaterede tab i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Udgifter til personale og administration

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

Sparekassen har blandt andet i forbindelse med fusioner overtaget pensionsmæssige forpligtelser 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 genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse, indregnes i anden totalindkomst.

Sparekassen har indgået ydelsesbaseret pensionsordning direktionsrettet. Den ydelsesbaserede pensionsordning betød, at sparekassen var forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med direktionsmedlemmets pensionering.

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, fratrasket 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 posterings 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 tidsindskud hos centralbanker. Disse tilgodehavender værdiansættes ved første indregning til dagsværdi med tillæg af transaktionsomkostninger og fradrag af modtagne gebyrer og provisioner. Efterfølgende måles de til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger til imødegåelse af forventede tab.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

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

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

Immaterielle aktiver – goodwill

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

Immaterielle aktiver – kunderelationer

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

Materielle anlægsaktiver – generelt

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Der afskrives ikke på grunde.

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 "Opskrivningshenlæggelser" under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen under posten "Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver", medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger.

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

Øvrige materielle aktiver

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

Aktiver i midlertidig besiddelse

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

Andre aktiver

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

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter, opført som aktiver, omfatter forudbetalte udgifter vedrørende blandt andet løn til personale samt provision.

Finansielle forpligtelser

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

Indlån og anden gæld samt indlån i puljeordninger

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

Udstedte obligationer

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

Andre passiver

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

Periodeafgrænsningsposter

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelsen vedrørende personale, herunder jubilæer mv., hensættes på et statistisk grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelsen, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor den er optjent.

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

Lovpligtige reserver

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

Vedtægtsmæssige reserver

Vedtægtsmæssige reserver omfatter en bunden sparekasserreserve, 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 sparekassereserven 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.

Repræsentantskabsmedlemmer

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

Valgkreds Brønderslev

Dagplejer	Gurli Nielsen	Jerslev J
Registreret revisor, landbrugsrådgiver	Inge Marie 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 M. Sørensen	Hjørring
Underviser/naturvejleder	Hans-Peter Johansen	Vrå
CFO	Jacob Dissing Hansen	Vrå
Gårdejer	Just Kristensen	Stouby
Pædagog	Karin Thomsen	Løkken
Entreprenør	Martin Jensen	Løkken
Bogholder	Mette Jensen	Hirtshals
Fabrikant	Svend Westergaard	Løkken
Entreprenør	Søren Ulrik Sørensen	Vraa
Tidl. adm. direktør i Totalkredit	Troels Bülow-Olsen	Cascais, 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 Valbirk	Pandrup
Borgmester	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 servicemedarbejder	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
	Vibeke Libach Justesen	Hobro

Valgkreds Randers-Djursland

Planteskoleejer	Benny Hammer	Glesborg
Lektor	Lars Mandrup	Lystrup
Tømrermester	Mads Bruun Rytter	Trustrup
Revisor, Partner	Michael Kirkebæk Andreasen	Langå
Advokat, Partner	Pernille Amstrup-Bønløkke	Brædstrup
Selvstændig ingeniør og deltidslandmand	Peter Heydom Kristensen	Knebel

Valgkreds Rebild

Ejendomsrådgiver 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 Kronbæk Holm	Skive

Valgkreds Syddanmark

Administrationschef	Annette 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 Vest

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

Valgkreds Vesthimmerland

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

Valgkreds Østjylland

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

Valgkreds Aalborg

Økonoma	Agnethe Kjær Jakobsen	Hals
Virksomhedsejer	Anette Buus	Aalborg
Konsulent	Hanne-Lise Richter	Aalborg
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 Samuelsen	Aars
Lektor	Jakob Vium Dyrman	Aars
Økonomikonsulent	Per Nyborg	Aars
Fotograf	Søren Friis	Aars
Distriktschef	Benny Henrik Hansen	Løgstør
Restauratør	Jørgen Odgaard	Aars
Skovfoged	Erik Dalsgaard	Arden
Advokat	Arne Bindselev	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 Lyngby Laursen	Arden
Ejendomsmægler	John Bylov Frandsen	Mariager
Direktør	Jacob Goul 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 Klokkerholm

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

Søren Batsberg	Hals
----------------	------

**Sparekassen Danmark Fonden
Hals**

Senioranklager	Lone Lyngsø	Hals
----------------	-------------	------

**Sparekassen Danmark Fonden
Djursland**

Projektleder	Torben Blach	Hornslet
Gårdejer	Christian Greve	Ørsted

**Sparekassen Danmark Fonden
Langå-Randers**

Psykolog	Birthe Rusike	Langå
Ingeniør	Chistian Munk Lauresen	Hammel

Bestyrelse, direktion og revision**Bestyrelse**

Bo Bojer	Direktør for Privat	Aalborg
Claus Moltrup	Direktør	Odense
Henrik Sørensen	Partnerchef	Aars
Inge Møller Ernst	Direktør	Dronninglund
Jacob E. Christensen	Private Banking- og skattespecialist	Frejlev
Jens Buus-Pedersen	Adm. direktør	Suldrup
Lone Kalstrup	Direktør	Hobro
Morten Pilegaard	Privatkunderådgiver	Pandrup
Per Albæk	Direktør	Højslev
Pernille Amstrup-Bønløkke	Advokat	Brændstrup
Per Noesgaard	Fhv. direktør i Sparinvest Holding SE	København
Preben Randbæk	Fhv. statsautoriseret revisor	Aalborg
Thomas Frisgaard	Advokat	Støvring
Troels Bülow-Olsen	Fhv. adm. direktør i Totalkredit	Portugal

Direktion

Kim Mouritsen	Administrerende direktør
Lars Thomsen	Administrerende direktør
Ivan Sløk	Direktør
Jan Skov	Direktør
Peter Lading Sørensen	Direktør

Revision

PwC Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Afdelinger

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 Djursland

Sønderport 2
8500 Grenaa
9657 5530

Erhverv

Dronninglund

Slotsgade 42
9330 Dronninglund
8222 9323

Erhverv Hirtshals

Jyllandsgade 14
9850 Hirtshals
8222 9310

Erhverv Hjørring

Brinck Seidelins Gade
10
9800 Hjørring
8222 9802

Erhverv Jammerbugt

Østergade 27
9440 Aabybro
8222 9496

Erhverv Løgstør

Østerbrogade 26
9670 Løgstør
9657 5815

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

Sydhavnsvej 5, 1. sal
7700 Thisted

9657 5280

Erhverv Vejle-

Fredericia

Havneparken 1. st.
7100 Vejle
9657 5950

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

Åboulevarden 49
8000 Aarhus C
9657 5400

Erhverv Aars

Markedsvej 5-7
9600 Aars
9657 5240

Landbrugscentre

Landbrugscenter

Himmerland

Markedsvej 5-7
9600 Aars
9657 5250

Landbrugscenter

Syddanmark

Cortex Park Vest 3
5230 Odense M
9657 5210

Landbrugscenter

Vendsyssel

Østergade 15
9760 Vrå
8222 9000

Landbrugscenter

Østjylland

Århusvej 94
8940 Randers SV
9657 5820

Privat

Amager

Amagerbrogade 67
2300 København S
9657 5520

Arden

Jernbanegade 1
9510 Arden
9657 5640

Auning

Centervej 8
8963 Auning
9657 5550

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

Ebeltoft

Jernbanegade 22B
8400 Ebeltoft
9657 5660

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

Grenaa

Sønderport 2
8500 Grenaa
9657 5540

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

Hornslet

Tingvej 10 A
8543 Hornslet
9657 5570

KBH, Gl. Strand

Gammel Strand 42 1.
1202 København K
8222 9888

KBH, Rådhuspladsen

Rådhuspladsen 45, 4.
1550 København V
8222 9899

Langå

Bredgade 10
8870 Langå

9657 5630

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

Østervold 31
8900 Randers C
9657 5850

Randers SV

Århusvej 94
8940 Randers SV
9657 5580

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

Thisted

Sydhavnsvej 5, 1. sal
7700 Thisted
9657 5280

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

Aalborghus

Kollegievej 2G
9000 Aalborg
9631 0722

Aalborg, Budolfi

Plads

Algade 42
9000 Aalborg
8222 9010

Aalborg, City Syd

Hobrovej 448B
9200 Aalborg SV
9657 9200

Aalborg, Vejgaard

Hadsundvej 27
9000 Aalborg
9657 5300

Aalborg, Vestbyen

Kastetvej 40
9000 Aalborg
8222 9040

Aalestrup

Vestergade 28
9620 Aalestrup
9657 5590

Aarhus,

Åboulevarden

Åboulevarden 49
8000 Aarhus C
9657 5830

Aars

Himmerlandsgade 74
9600 Aars
9657 5600

Aarup

Bredgade 95
5560 Aarup
6345 7001

Private Banking

Private Banking

København

Kristianiagade 7
2100 København Ø
8222 9150

Private Banking

Odense

Cortex Park Vest 3
5230 Odense M
9657 5980

Private Banking

Aalborg

Tankedraget 5
9000 Aalborg
8222 9130

Private Banking

Aarhus

Åboulevarden 49
8000 Aarhus C
9657 5670

