

Sparekassen

DANMARK



Foto: Grenaa / Per Bille

HALVÅRSRAPPORT 2025

Vi gør klar til vagtskifte i Sparekassen Danmark



”Det har været et privilegium at være administrerende direktør for Sparekassen Danmark,” siger Vagn. ”Jeg efterlader sparekassen i trygge hænder hos Lars og Kim og vores øvrige dygtige og engagerede kollegaer, og jeg glæder mig til at følge sparekassens fortsatte udvikling – nu fra sidelinjen,” slutter han.

Vagn Hansen har valgt at fratræde som administrerende direktør ved udgangen af august 2025.

Vagn har været administrerende direktør i sparekassen siden 1998. Dengang hed sparekassen Vrå Sparekasse og havde ca. 35 medarbejdere og fire afdelinger. I dag afgiver han tøjlerne i et pengeinstitut med ca. 1700 medarbejdere og 69 afdelinger fordelt i det meste af landet.

Vagn har gennem årene stået i spidsen for adskillige fusioner. I april blev sammenlægningen med Sparekassen Djursland nr. 17.

Nyt ledelsesteam

Kim Mouritsen og Lars Thomsen tager over som sideordnede administrerende direktører.

”Vi kender sparekassen og den særlige sparekasseånd indgående og glæder os til arbejdet med yderligere at styrke sparekassens position,” siger Lars Thomsen.

”Det er en ære at skulle stå i spidsen for Sparekassen Danmarks fortsatte udvikling sammen med Lars og med støtte fra vores gode kollegaer i sparekassens direktion,” siger Kim Mouritsen.

Sparekassens øvrige direktion består af Jan Skov, Ivan Sløk og Peter Lading Sørensen.

Vagn Hansen vil i en periode stå til rådighed for direktionen i en funktion, hvor han blandt andet skal arbejde med sparekassens strategi.



Fra den 1. september er direktionen i Sparekassen Danmark, fra venstre: Ivan Sløk, Kim Mouritsen, Lars Thomsen, Peter Lading og Jan Skov

Ledelsesberetning	4
Vigtige begivenheder i perioden	4
Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold	5
Periodens resultat	6
Udvikling i sparekassens forretningsomfang	8
Fordeling af garantkapital	10
Kapital- og NEP-forhold	11
Likviditet	12
Tilsynsdiamanten	13
Risikoforhold	13
Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning	13
Forventninger til 2. halvår 2025	13
 Ledelsespåtegning	 14
Resultatopgørelse og balance	15
Egenkapital	21
 Noteoversigt	 25
Væsentlige noter	26
Noter til resultatopgørelse	33
Øvrige noter	37
Afdelinger	48

Ledelsesberetning

Hovedaktivitet

Sparekassen Danmark er en stærk, lokalt forankret garant sparekasse, 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 og det sjette største pengeinstitut.

Vigtige begivenheder i perioden

Strategiske initiativer

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

I 1. halvår 2025 er der fortsat igangsættelse af forskellige initiativer, der skal bidrage til, at de strategiske mål opnås, herunder strategireview 2025 for at sikre, at sparekassen er på rette vej.

Nettotilgang af kunder og lokal forankring

Sparekassen har i 1. halvår 2025 fortsat haft en meget tilfredsstillende nettotilgang af nye kunder på cirka 5.700, og pr. 30. juni 2025 havde sparekassen mere end 387.000 kunder. Næsten hver tredje af kunderne er tillige garant i sparekassen. I 1. halvår 2025 har sparekassen haft en flot nettotilgang af garantier på mere end 5.000 og har herefter mere end 120.000 garantier.

Vi tager det som et udtryk for tillid til sparekassen, at så mange af kunderne har valgt at være garantier, og vi ser det som en styrkelse af forretningsmodellen som lokalt og selvstændigt pengeinstitut.

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 "Lo-

yalitet" 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.

Sammenlægning med Sparekassen Djursland

Bestyrelserne for henholdsvis Sparekassen Djursland og Sparekassen Danmark besluttede den 11. marts 2025 at indstille til repræsentantskaberne i Sparekassen Djursland og Sparekassen Danmark, at de to pengeinstitutter sammenlægges via en fusion.

Sammenlægningen med Sparekassen Djursland i 2025 er den 17. overtagelse/sammenlægning med Sparekassen Danmark som det fortsættende institut. Denne aftale blev godkendt af repræsentantskaberne i marts og april 2025 samt af konkurrencemyndighederne og endelig af Finanstilsynet i april 2025. Aftalen medførte, at de to sparekasser lægges sammen med juridisk og skattemæssig virkning fra den 2. april 2025. Regnskabsmæssigt foretages sammenlægningen dog efter Sammenlægningsmetoden, hvilket medfører, at de sammenlagte enheder betragtes, som om de altid har været en samlet enhed. Alle sammenligningstal i denne halvårsrapport er derfor omregnet, så de også historisk set indeholder tallene fra Sparekassen Djursland.

Sparekassen Djurslands hovedsæde lå i Langå, herudover havde sparekassen fire privatafdelinger og et erhvervscenter i Randers. Ultimo 2024 havde sparekassen 75 medarbejdere (omregnet til fuldtid), ca. 24.000 kunder og et forretningsomfang målt på udlån, garantier, indlån, kundefoter og formidlede realkreditudlån på ca. 11 mia. kr.

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

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

Sammenlægningen er i praksis gennemført ved, at alle aktiviteter er købt ud af Sparekassen Djursland, hvorefter den tomme sparekasse blev omdannet til en fond med navnet Sparekassen Danmark Fonden Djursland og derudover en ny fond med navnet Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers. Sparekassen Danmark betalte 415 mio. kr. for den frie egenkapital, og dette beløb blev overført til de nye fonde. Fondens midler er herefter placeret som garantkapital i Sparekassen Danmark. Sparekassen Danmark Fonden Djursland og Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers vil fremover kunne uddele et betydeligt beløb til almennyttige og velgørende formål hvert år til glæde og gavn for det tidligere virkeområde for Sparekassen Djursland.

Den tekniske del af sammenlægningen forventes at ske i september 2025, hvorefter alle enheder i sparekassen vil være samlet i samme it-system, hvilket vil give administrative lettelser i såvel afdelingsnettet som i stabsfunktionerne.

SDC A/S er solgt til Netcompany A/S

SDC er blevet solgt til Netcompany for 1 mia. kr. SDC's aktiviteter er nu en del af Netcompany Banking Services A/S. SDC var et sektorselskab, der leverede de centrale it-løsninger til flere nordiske pengeinstitutter, herunder sparekassen. Sparekassen ejede ca. 25 % af SDC. Salget af SDC påvirker sparekassens halvårsresultat 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 afdækning af sparekassens operationelle risici, blandt andet som følge af fusionen med Sparekassen Djursland, som sparekassen har indarbejdet pr. 30. juni 2025. Inspektionen resulterede desuden i enkelte påbud. Påbud, som sparekassen har taget til efterretning og er i færd med at efterleve. Redegørelsen om Finanstilsynets undersøgelser er offentliggjort og tilgængelig på sparekassens hjemmeside.

Ændringer i bestyrelse og direktion

Ved fusionen med Sparekassen Djursland indtrådte den daværende bestyrelsesformand for Sparekassen Djursland, Pernille Amstrup-Bønløkke, i sparekassens bestyrelse som næstformand, og den daværende direktør for Sparekassen Djursland, Peter Lading Sørensen, indtrådte i sparekassens direktion.

Administrerende direktør Vagn Hansen har – efter mere end 27 års dedikeret indsats i sparekassen – meddelt bestyrelsen, at han ønsker at fratræde som administrerende direktør ultimo august 2025 og samtidig udtræde af direktionen. Det bliver en duo med direktør Lars Thomsen og direktør Kim Mouritsen, som i fællesskab overtager posten som administrerende direktører.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Perioden i overskrifter

- Koncernen har i 1. halvår 2025 opnået en tilfredsstillende udvikling i den primære indtjening (resultatet før nedskrivninger og kursreguleringer mv.). Den primære indtjening udgør således 1.089 mio. kr. – en vækst på 2 % målt i forhold til 1. halvår 2024.
- Koncernen har nedskrivninger på udlån mv. for 322 mio. kr.
- Kursreguleringer af koncernens beholdning af obligationer og aktier mv. er netto positive med 27 mio. kr., og resultatet af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 67 mio. kr.
- Resultatet før skat lyder på 861 mio. kr. og efter skat 633 mio. kr., hvilket anses for tilfredsstillende.
- Sparekassen har haft en flot udvikling i forretningsomfanget i 1. halvår 2025. Forretningsomfanget målt på udlån, indlån inkl. puljer, garantkapital, garantier og kundedepoter udgør 163 mia. kr. Dertil kommer formidlede realkreditlån for 156 mia. kr. og således et samlet forretningsomfang på 319 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 306 mia. kr. ultimo 2024.
- Egenkapitalen udgør 15,5 mia. kr., heraf garantkapital for 8,7 mia. kr.
- Sparekassen har fortsat solide kapitalforhold. Sparekassens NEP-procent er beregnet til 28,7 %, mens sparekassens NEP-krav lyder på 19,5 % for 2025. Sparekassen har dermed en NEP-overdækning på 9,2 procentpoint, hvilket svarer til 4,9 mia. kr.
- Koncernens LCR er opgjort til 595,6 % og NSFR er opgjort til 168,6 %, hvilket betyder, at koncernen har solide likviditets- og fundingforhold.
- Sparekassen er godt rustet til fremtiden som et stærkt, lokalt og selvstændigt pengeinstitut.

Periodens resultat

For 1. halvår 2025 kan koncernen præsentere et overskud på 861 mio. kr. før skat mod 1.030 mio. kr. i samme periode året før.

Sparekassens primære indtjening er steget med 2 % og udgør 1.089 mio. kr. i 1. halvår 2025 mod 1.068 mio. kr. i samme periode året før.

Som følge af Nationalbankens rentenedsættelser i 2024 og 2025 har sparekassen i lighed med andre danske pengeinstitutter løbende gennemført rentenedsættelser for udlåns- og indlånsprodukter, så sparekassens rentesatser følger markedsudviklingen. Dette har i kombination med lavere renteindtægter af sparekassens overskudslikviditet som forventet betydet reducerede nettorenteindtægter i forhold til året før.

Koncernens kursreguleringer har været positive med 27 mio. kr., mens kursreguleringerne var negative med 34 mio. kr. i 1. halvår 2024.

I 1. halvår 2025 har koncernen haft nedskrivninger på udlån mv. for 322 mio. kr., hvilket er mere end forventet ved årets begyndelse. Dette er primært afledt af et øget ledelsesmæssigt skøn på 250 mio. kr.

Skat af periodens resultat er udgiftsført med 229 mio. kr., og resultatet efter skat for 1. halvår 2025 udgør dermed 633 mio. kr. mod 805 mio. kr. i samme periode året før.

Resultatet anses for tilfredsstillende.

Nedenfor kommenteres udviklingen i koncernens resultatposter for 1. halvår 2025 sammenlignet med 1. halvår 2024.

Udviklingen* i periodens resultat kan i hovedposter vises således:

(mio. kr.)	30.06.2025	30.06.2024	Udvikling
Netto renteindtægter	1.252	1.311	-59
Netto gebyrindtægter	748	671	77
Udbytte af aktier mv.	235	171	64
Andre driftsindtægter	11	13	-2
Indtægter i alt	2.246	2.166	80
Udgifter til personale og administration	-1.111	-1.048	-63
AF- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-46	-46	0
Andre driftsudgifter	0	-4	4
Omkostninger i alt	-1.157	-1.098	-59
Primær indtjening (= resultat før kursreguleringer mv. og nedskrivninger)	1.089	1.068	21
Kursreguleringer	27	-34	61
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	67	12	55
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	-322	-16	-306
Periodens resultat før skat	861	1.030	-169
Skat	-229	-225	-4
Periodens resultat	633	805	-172

* Udviklingen i resultatposterne for koncernen

Indtægter i alt

De samlede indtægter for 1. halvår 2025 er som forventet steget. Indtægterne i alt udgør 2.246 mio. kr., hvilket er en stigning på 80 mio. kr. svarende til 3,7 % i forhold til samme periode året før.

Netto renteindtægter

Koncernens netto renteindtægter er faldet med 59 mio. kr. til 1.252 mio. kr.

Renteindtægterne fra udlån, obligationer og indeståender hos Nationalbanken m.fl. er reduceret med 171 mio. kr. til 1.425 mio. kr. Nedgangen i renteindtægter fra udlån på 133 mio. kr. kan henføres til generelle rentenedsættelser på udlånsprodukter på trods af vækst i udlån. Den faldende obligationsrente kombineret med en større obligationsbeholdning har betydet et mindre fald i renteindtægter af obligationer på 9 mio. kr., og renteindtægter af indestående hos Nationalbanken m.fl. er reduceret med 33 mio. kr.

De løbende rentenedsættelser på sparekassens indlånsprodukter gennem det seneste år har betydet, at renteudgifter til indlån er reduceret med 130 mio. kr. Øvrige renteudgifter til udstedte obligationer og efterstillede kapitalindskud mv. er steget med 15 mio. kr.

Netto gebyr- og provisionsindtægter

De samlede netto gebyr- og provisionsindtægter udgør 748 mio. kr. mod 671 mio. kr. i samme periode året før.

Stigningen på 77 mio. kr. skyldes primært koncernens generelle vækst i forretningsomfanget.

Udbytte af aktier mv.

Udbytte af aktier er steget med 64 mio. kr. til 235 mio. kr. i forhold til året før.

Aktieudbytterne hidrører primært fra koncernens kapitalandele i sektorrelaterede selskaber.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter udgør 11 mio. kr. mod 13 mio. kr. i samme periode året før. Indtægterne hidrører primært fra drift af investeringsejendomme.

Omkostninger i alt

Koncernens samlede omkostninger er som forventet steget og udgør 1.157 mio. kr. mod 1.098 mio. kr. samme periode året før.

Udgifter til personale og administration

Udgifterne til personale udgør 656 mio. kr. mod 609 mio. kr. samme periode året før. Stigningen, der svarer til 7,7 %, kan bl.a. henføres til, at koncernen gennem det

seneste år har haft en vækst i antal medarbejdere på 75 til 1.597 (omregnet til heltid) og dertil kommer overenskomstmæssige stigninger.

Udgifter til administration udgør 455 mio. kr. mod 438 mio. kr. samme periode året før. Stigningen, der svarer til 3,9 %, kan bl.a. henføres til nye strategiske initiativer og generelt stigende udgifter.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver

De samlede af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 46 mio. kr., hvilket er på samme niveau som samme periode året før.

Andre driftsudgifter

Andre driftsudgifter, der primært vedrører sparekassens bidrag til "Afviklingsformuen" under Finansiell Stabilitet, udgør et mindre beløb mod 4 mio. kr. samme periode året før.

Kursreguleringer

Kursreguleringer af koncernens beholdning af obligationer og aktier mv. er netto positive med 27 mio. kr., mens de var negative med 34 mio. kr. i 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.

En stor del af sparekassens overskudslikviditet er placeret i danske stats- og realkreditobligationer, der måles til dagsværdi. Obligationsbeholdningen udgør ca. 16 mia. kr., og kursreguleringer heraf er i 1. halvår 2025 positive med 56 mio. kr. mod negative med 56 mio. kr. i samme periode året før.

Kursreguleringer af sparekassens aktier i sektorrelaterede selskaber på 3,3 mia. kr. har bidraget med negative kursreguleringer på 57 mio. kr. mod 5 mio. kr. i samme periode året før. Dette var som forventet, da sparekassen har fået udbetalt udbytte fra flere sektorrelaterede selskaber.

Udover aktierne i sektorselskaber har sparekassen en anlægsbeholdning af bl.a. ejendomsrelaterede aktier samt en mindre handelsbeholdning af børsnoterede aktier for samlet 0,3 mia. kr. Kursreguleringer af disse aktier er netto positive med 2 mio. kr. mod 12 mio. kr. i samme periode året før.

Kursreguleringer af valuta samt afdækning af valutarisici via terminsforretninger mv. er positive med 27 mio. kr. mod 11 mio. kr. i samme periode året før.

I 1. halvår 2025 er der ikke foretaget værdireguleringer af koncernens investeringsejendomme ligesom året før.

Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder udgør 67 mio. kr. mod 12 mio. kr. i samme periode året før. Stigningen skyldes primært gevinsten ved salget af aktierne i SDC A/S til Netcompany.

Nedskrivninger

Koncernen har nedskrivninger på udlån mv. i 1. halvår 2025 for 322 mio. kr. mod 16 mio. kr. i samme periode året før.

Sparekassen har øget de ledelsesmæssige skøn med 250 mio. kr. Dette som følge af usikkerheden på effekten af øgede toldsatser på varer til USA samt den geopolitiske uro. En del af det ledelsesmæssige skøn var tidligere reserveret som et tillæg til det individuelle solvensbehov, hvorfor kreditrelaterede solvenstillæg er mindsket pr. 30. juni 2025.

Pr. 30. juni 2025 er det ledelsesmæssige skøn opgjort til 464 mio. kr.

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

Koncernens akkumulerede nedskrivninger på udlån samt hensættelser til tab på garantier mv. udgør 2,0 mia. kr. Den akkumulerede nedskrivningsprocent udgør 3,3 %.

Skat

Skat af periodens resultat er opgjort til 229 mio. kr.

Herudover har sparekassen betalt lønsumsafgift for 80 mio. kr., der er udgiftsført under udgifter til personale.

Koncernen bidrager således for 1. halvår 2025 til samfundet med selskabsskat og lønsumsafgift for i alt 309 mio. kr. Dertil kommer et betydeligt beløb i ikke-fra-dragsberettiget moms og energiafgifter.

Forretningsomfang mv.

Koncernens samlede forretningsomfang er i 1. halvår 2025 steget med 13,6 mia. kr. til 319,1 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 4,5 %. I forhold til 30. juni 2024 er koncernens samlede forretningsomfang steget med 25 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 8,5 %.

Den største stigning er sket på formidlede realkreditlån, der i årets første seks måneder er steget med 7 mia. kr. til 156,3 mia. kr., men også koncernens udlån, indlån, garantkapital og værdien af kundedepoter er steget siden ultimo 2024. Målt i forhold til 30. juni 2024 er det tilsvarende de formidlede realkreditlån, der er steget mest.

Nedenfor kommenteres udviklingen i de væsentlige balanceposter.

Udviklingen i koncernens forretningsomfang kan i hovedposter vises således:

				Udvikling	Udvikling
(mio. kr.)	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024	ift. 30.06.2024	ift. 31.12.2024
Udlån	40.606	38.469	39.616	2.137	990
Indlån	52.736	47.552	49.303	5.184	3.433
Indlån i puljeordninger	12.074	11.446	12.283	628	-209
Garantkapital	8.656	7.688	7.806	968	850
Garantier	13.678	11.666	12.381	2.012	1.297
Værdi af kundedepoter	35.086	34.839	34.880	247	206
Forretningsomfang før realkreditformidling	162.836	151.660	156.269	11.176	6.567
Formidlede realkreditlån	156.265	142.404	149.241	13.861	7.024
Forretningsomfang i alt	319.101	294.064	305.510	25.037	13.591

Balance

Koncernens samlede aktiver udgør 85,7 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 77,2 mia. kr. pr. 30. juni 2024.

Kassebeholdning, tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt obligationer

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

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker samt tilgodehavender hos andre kreditinstitutter udgør 10,5 mia. kr. pr. 30. juni 2025 og dermed øget med 1,3 mia. kr. i forhold til 30. juni 2024. Stigningen skyldes bl.a., at sparekassen har øget anfordringstilgodehavender hos centralbanker.

Pr. 30. juni 2025 udgør koncernens obligationsbeholdning, der måles til dagsværdi, 16,1 mia. kr. og er øget med 4,1 mia. kr. i forhold til 30. juni 2024.

Samlet udgør koncernens kassebeholdning, anfordringstilgodehavender hos centralbanker og tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt obligationsbeholdningen 26,6 mia. kr., hvilket er en stigning på 5,4 mia. kr. i forhold til 30. juni 2024. I forhold til ultimo 2024 er der sket en stigning på 4,1 mia. kr. blandt andet som følge af øget indlån.

Udlån og garantier

Det samlede udlån udgør 40,6 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 38,5 mia. kr. pr. 30. juni 2024. Stigningen på 2,1 mia. kr. svarer til en vækst på 5,4 %.

I 1. halvår 2025 er udlånet steget med 1 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 2,5 %.

Pr. 30. juni 2025 udgør koncernens garantier, der bl.a. er stillet i forbindelse med kunders realkreditkonverteringer samt bolighandler og -finansiering, 13,7 mia. kr. mod 11,7 mia. kr. pr. 30. juni 2024. Garantierne er dermed øget med 2 mia. kr. gennem det seneste år.

Indlån, anden gæld og indlån i puljeordninger

Kundernes indlån udgør 52,7 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 47,6 mia. kr. pr. 30. juni 2024. Stigningen på 5,2 mia. kr. svarer til en vækst på 10,9 %.

I 1. halvår 2025 er indlånet steget med 3,4 mia. kr., hvilket svarer til en vækst på 7,0 %.

Kundernes indlån i puljeordninger udgør 12,1 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod 11,4 mia. kr. pr. 30. juni 2024 og 12,3 mia. kr. pr. 31. december 2024. Udviklingen i indlån i puljeordninger kan henføres til yderligere opsparing, men også til negative afkast.

Udstedte obligationer

Pr. 30. juni 2025 har koncernen udstedte obligationer for i alt nom. 1.445 mio. kr. mod nom. 670 mio. kr. pr. 30. juni 2024.

I efteråret 2024 har koncernen udstedt obligationer for nom. 750 mio. kr. og i juni 2025 for nom. 375 mio. kr. I efteråret 2024 indfrie koncernen udstedte obligationer for nom. 150 mio. kr. og ligeledes i juni 2025 for nom. 200 mio. kr. til kurs pari.

Alle udstedelserne er ikke-foranstillet seniorgæld og kan anvendes til opfyldelse af sparekassens NEP-tillæg.

Efterstillede kapitalindskud

Koncernen har efterstillede kapitalindskud for i alt nom. 890 mio. kr. mod nom. 915 mio. kr. pr. 30. juni 2024.

I efteråret 2024 indfrie koncernen efterstillede kapitalindskud for nom. 25 mio. kr. til kurs pari.

Egenkapital

Koncernens egenkapital (ekskl. hybrid kernekapital) udgør 15,4 mia. kr. pr. 30. juni 2025 og danner dermed grundlaget for koncernens solide kapitalforhold. Egenkapitalen er det seneste år steget med 1,6 mia. kr. dels via konsolidering med overført overskud og dels via netto tilgang af garantkapital.

Overført overskud er det seneste år steget med 677 mio. kr. til 6.250 mio. kr. pr. 30. juni 2025 ved en simpel sammenlægning af Sparekassen Danmark og Sparekassen Djursland pr. 30. juni 2024. Sparekassen Djurslands overførte overskud pr. 30. juni 2024 udgjorde 389 mio. kr. Den væsentligste del af det overførte overskud i Sparekassen Djursland blev konverteret til garantkapital pr. 1. januar 2025, så den reelle udvikling i det overførte overskud er det seneste år på 1.066 mio. kr.

Opskrivningshenlæggelser og andre reserver, der udgør i alt 463 mio. kr., er reduceret med 41 mio. kr. i forhold til 30. juni 2024.

Garantkapitalen er siden 30. juni 2024 steget med 968 mio. kr. til 8.656 mio. 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 garantier har tegnet garantkapital for netto 395 mio. kr. Sparekassen har mere end 120.000 garantier svarende til, at næsten hver tredje af kunderne tillige er garant i sparekassen.

Der er, blandt andet som følge af sparekassens mange fusioner gennem tiden, etableret en del fonde, hvortil de frie reserver fra de enkelte fusioner er overført. Dette

er en af årsagerne til, at garantkapitalen i sparekassen udgør en stor og stabil andel af den samlede egenkapital. En væsentlig del af de tilførte midler skal være placeret i garantkapital i Sparekassen Danmark. Pr. 30. juni 2025 er 41,5 % af garantkapitalen således tegnet af fonde med relationer til Sparekassen Danmark. En stor del af forrentningen af garantkapitalen vil således ske til Sparekassen Danmark Fondene, der kan benytte afkastet til uddelinger til almennyttige, velgørende og udviklende formål i sparekassens virkeområde.

I henhold til vedtægterne har nedenstående 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.

Koncernen har udstedelser af hybrid kernekapital for i alt nom. 140 mio. kr. til kurs pari pr. 30. juni 2025.

Den hybride kernekapital indgår under egenkapitalen, og koncernens samlede egenkapital inkl. hybrid kernekapital udgør dermed 15,5 mia. kr.

Pr. 30.06.2025 er garantkapitalen fordelt således:

Garantkapital tegnet af fonde	1.000 kr.	%
Sparekassen Danmark Fonden Thy	7.415	0,1
Sparekassen Danmark Fonden Galtén	15.324	0,2
Sparekassen Danmark Fonden Klokkeholm	24.148	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	0,5
Sparekassen Danmark Fonden Hvetbo	55.005	0,6
Sparekassen Danmark Fonden Ulsted	60.000	0,7
Sparekassen Danmark Fonden Jerslev	62.710	0,7
Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund	100.000	1,2
Sparekassen Danmark Fonden Langå-Randers	179.294	2,1
Sparekassen Danmark Fonden Djursland	219.137	2,5
Sparekassen Danmark Fonden Hobro	569.600	6,6
Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel	818.520	9,5
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland	1.375.558	15,9
	3.589.742	41,5
120.388 øvrige garantanter	5.065.922	58,5
Samlet garantkapital 30.06.2025	8.655.664	100,0

Kapital- og NEP-forhold

Sparekassens og koncernens kapitalgrundlag, der udgør 13,8 mia. kr., består af egenkapital for 15,4 mia. kr., hybrid kernekapital og supplerende kapital for i alt 1 mia. kr., og med fradrag af bl.a. immaterielle aktiver, kapitalandele i finansielle sektorselskaber, Non-Performing Exposures (NPE) samt periodens resultat m.v. For opgørelse af sparekassens kapitalgrundlag henvises til note 11.

Periodens overskud medregnes ikke i kapitalgrundlaget, idet halvårsrapporten ikke har været underlagt revision eller review af sparekassens uafhængige revisorer.

Primo 2025 blev dele af CRR3 implementeret. CRR3 indebærer 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. CRR3 har haft en mindre effekt på sparekassens samlede risikovægtede eksponeringer.

I forhold til ultimo 2024 er kapitalgrundlaget øget med 0,2 mia. kr. Udviklingen er primært resultatet af øget garantkapital, hvorfra der skal fratrækkes øgede kapitalandele i finansielle sektorselskaber pga. værditilvækst og tilkøb af kapitalandele i DLR Kredit A/S. Herudover er IFRS9-overgangsordningen udfaset pr. 1. januar 2025.

Kapitalgrundlaget på 13,8 mia. kr. skal måles i forhold til de risikovægtede eksponeringer på 53,1 mia. kr., hvilket resulterer i en kapitalprocent på 26,0 %. Hvis periodens overskud med fradrag af forventet garantrente for hele 2025 var indregnet i kapitalgrundlaget, ville kapitalprocenten kunne opgøres til 26,8 %.

Sparekassens nedskrivningsegne passiver (NEP) består af kapitalgrundlaget på 13,8 mia. kr. samt udstedte Senior Non-Preferred obligationer for nom. 1,4 mia. kr., det vil sige i alt 15,2 mia. kr.

Når de nedskrivningsegne passiver på 15,2 mia. kr. måles i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 53,1 mia. kr., resulterer det i en NEP-procent på 28,7 % og på koncernniveau på 29,0 %. Hvis periodens overskud med fradrag af forventet garantrente for hele 2025 var indregnet i kapitalgrundlaget, ville NEP-procenten i sparekassen og koncernen kunne opgøres til hhv. 29,5 % og 29,8 %.

Sparekassens individuelle solvensbehov opgjort efter 8+ metoden er pr. 30. juni 2025 opgjort til 9,7 %. Som det fremgår af følgende skema, overstiger sparekassens kapitalprocent på 26,0 % solvensbehovet med 16,3 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	Sparekassen Danmarks aktuelle kapital- og NEP-forhold	Overdækning
Individuelt solvensbehov	9,7 %	26,0 %	16,3 %-point
Kapitalkrav	15,2 %	26,0 %	10,8 %-point
NEP-krav	19,5 %	28,7 %	9,2 %-point
NEP-krav inkl. kapitalbuffere	25,0 %	28,7 %	3,7 %-point

Kapitalbufferne består af en kapitalbevaringsbuffer på 2,5 %, en kontracyklisk kapitalbuffer på 2,5 % og en systemisk risikobuffer på 0,5 %. Det individuelle solvensbehov tillagt kapitalbufferne giver et kapitalkrav på 15,2 %, som sparekassen har en overdækning på 10,8 procentpoint til med en kapitalprocent på 26,0 %, hvilket svarer til 5,7 mia. kr.

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 28,7 NEP-kravet med 9,2 procentpoint, hvilket svarer til 4,9 mia. kr. Koncernens NEP-procent på 29,0 overstiger NEP-kravet med 9,5 procentpoint, hvilket svarer til 5,0 mia. kr. Hvis der tages højde for det samlede kapitalbufferkrav på 5,5 %, overstiger sparekassens NEP-procent på 28,7 NEP-kravet inklusive kapitalbuffer med 3,7 procentpoint, hvilket svarer til 2,0 mia. kr.

Med sparekassens nuværende størrelse tillagt den forventede vækst i de kommende år, vurderes det sandsynligt at sparekassen omkring år 2030 udnævnes 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 udnævnelse til SIFI-institut. Det er samtidig ledelsens forventning, at størstedelen af de nuværende udstedelser i sparekassens NEP-grundlag, ikke behøves refinansieret. Sparekassen vil derfor have en uvæsentlig refinansieringsrisiko.

Sparekassens fremmede kapitalfinansiering udgør til halvåret 2025 4,7 procentpoint målt i forhold til sparekassens risikoeksponeringer på 53,1 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 en særskilt "Risikorapport vedrørende kapitaldækning". Risikorapporten, der tillige indeholder en række andre oplysninger, som sparekassen i henhold til CRR-forordningen skal offentliggøre, kan findes på sparekassens hjemmeside: www.spard.dk/aarsrapport

Sparekassens tilstrækkelige kapitalgrundlag er vurderet til 5,1 mia. kr., hvilket svarer til et individuelt solvensbehov på 9,7 % pr. 30. juni 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 har i december 2024 fastsat sparekassens og koncernens NEP-krav for 2025 til 19,5 % af risikoeksponeringerne.

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.

Pr. 30. juni 2025 har sparekassen udstedt Senior Non-Preferred obligationer for i alt nom. 1.445 mio. kr., der kan dække 2,7 procentpoint af sparekassens NEP-tillæg. Den resterende del af tillægget, svarende til 7,1 procentpoint, dækkes af sparekassens egentlige kernekapital.

Som det fremgår af tabellen på side 11, har sparekassen en overdækning i forhold til NEP-kravet på 9,2 procentpoint, hvilket svarer til 4,9 mia. kr.

Likviditetsforhold

Det er sparekassens mål, at kundernes indlån (ekskl. indlån i puljeordninger) sammen med garantkapital skal kunne finansiere kundeudlån. Pr. 30. juni 2025 overstiger garantkapital og indlån (ekskl. indlån i puljeordninger), i alt 61,4 mia. kr., det samlede udlån på 40,5 mia. kr. med 20,9 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 pr. 30. juni 2025 opgjort til 595,6 % 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 %. Pr. 30. juni 2025 er sparekassens NSFR beregnet til 168,6 %, 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.

Grænseværdier

Målepunkt	Grænseværdier	Aktuel værdi 30.06.2025
Sum af store eksponeringer	< 175 % af den egentlige kernekapital	58,7 %
Udlånsvækst	< 20 % årligt	5,7 %
Ejendomseksponering	< 25 %	8,6 %
Likviditetspejlemærke	> 100 %	616,2 %

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. 30. juni 2025 i forhold til grænseværdierne.

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.

Usikkerhed ved indregning og måling

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til udlån og tilgodehavender mv. samt ejendomme.

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

Betydningsfulde hændelser efter halvårets afslutning

Der er fra balancedagen 30. juni 2025 og frem til i dag ikke opstået forhold, som forrykker vurderingen af halvårsrapporten.

Forventninger til 2. halvår 2025

Sparekassens ledelse forventer en fortsat positiv udvikling i forretningsomfanget og tilgang af nye kunder i resten af 2025.

Sparekassen har i årets første seks måneder som følge af Nationalbankens rentenedsættelser i lighed med andre danske pengeinstitutter gennemført rentenedsættelser for udlåns- og indlånsprodukter, så sparekassens rentesatser følger markedsudviklingen. De gennemførte rentenedsættelser vil få fuld effekt i sparekassens regnskab for 2. halvår 2025. Sparekassen forventer fortsat en primær indtjening for 2025 i niveauet 1.600-1.800 mio. kr.

I årets første seks måneder har koncernen nedskrivninger på udlån mv. for 322 mio. kr. I dette beløb er indeholdt de nye ledelsesmæssige skøn.

Koncernen forventer en udgift til tab og nedskrivninger i niveauet 350-400 mio. kr. i 2025, mens der tidligere var udmeldt forventning om en udgift i niveauet 200-250 mio. kr.

De finansielle markeder har i årets første seks måneder været forholdsvis stabile. For hele 2025 forventes det fortsat, at kursreguleringer fra sparekassens beholdning af obligationer og aktier mv. samt resultat af associerede og tilknyttede virksomheder vil udgøre i niveauet 300-400 mio. kr.

For hele regnskabsåret 2025 forventes fortsat et resultat før skat i niveauet 1.600 - 2.000 mio. kr. og efter skat i niveauet 1.300 - 1.600 mio. kr.

Der er dog fortsat stor usikkerhed om den geopolitiske og makroøkonomiske situation, hvorledes den igangværende toldkrig vil påvirke de finansielle markeder og den økonomiske udvikling, hvilket kan påvirke sparekassens resultatforventninger for den resterende del af 2025.

Ledespåtegnng

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2025 for Sparekassen Danmark og koncernen.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Der er ikke foretaget revision eller review af halvårsrapporten.

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

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

Vrå, den 21. august 2025

Direktionen

Vagn Hansen
Administrerende direktør

Lars Thomsen
Direktør

Kim Mouritsen
Direktør

Jan Skov
Direktør

Ivan Sløk
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

Lone Kalstrup

Morten Pilegaard

Per Albæk

Thomas Frisgaard

Troels Bülow-Olsen

Koncernen: Resultatopgørelse

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
5. Renteindtægter	1.424.945	1.596.147	3.176.796
6. Renteudgifter	-173.015	-285.077	-552.779
Netto renteindtægter	1.251.930	1.311.069	2.624.017
Udbytte af aktier m.v.	235.377	171.364	171.364
7. Gebyrer og provisionsindtægter	773.630	701.883	1.435.692
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-25.952	-30.709	-63.051
Netto rente- og gebyrindtægter	2.234.985	2.153.607	4.168.022
8. Kursreguleringer	27.867	-34.438	284.027
Andre driftsindtægter	10.917	13.517	27.436
9. Udgifter til personale og administration	-1.111.268	-1.047.749	-2.156.566
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-46.023	-46.547	-107.317
Andre driftsudgifter	-206	-4.009	-7.599
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-322.235	-15.963	-31.354
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	67.595	11.808	17.842
Periodens resultat før skat	861.632	1.030.226	2.194.491
Skat	-228.676	-225.421	-555.605
Periodens resultat	632.956	804.805	1.638.886
Resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	-4.457	8.865	-24.981
Overført til vedtægtsmæssige reserver	0	0	3.396
Overført til andre reserver	0	0	175.000
Foreslået garantrente	0	0	303.078
- Skat heraf	0	0	-76.902
Korrektion af garantrente tidligere år	-399	-1.836	-1.836
- Skat heraf	91	477	477
Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	3.606	3.816	7.502
- Skat heraf	0	0	0
Overført til næste periode	634.115	793.483	1.253.152
Anvendt i alt	632.956	804.805	1.638.886
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	632.956	804.805	1.638.886
Anden totalindkomst			
Opskrivninger på domicilejendomme	0	0	-5.362
Overført til pensionsforpligtelse	0	0	-127
- Skat heraf	0	0	33
Anden totalindkomst i alt	0	0	-5.456
Periodens totalindkomst efter skat	632.956	804.805	1.633.430

Sparekassen Danmark: Resultatopgørelse

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
5. Renteindtægter	1.401.925	1.578.808	3.138.828
6. Renteudgifter	-172.985	-285.054	-552.696
Netto renteindtægter	1.228.940	1.293.754	2.586.132
Udbytte af aktier m.v.	235.377	171.364	171.364
7. Gebyrer og provisionsindtægter	772.522	701.053	1.433.723
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-25.879	-30.663	-62.951
Netto rente- og gebyrindtægter	2.210.961	2.135.508	4.128.268
8. Kursreguleringer	27.864	-34.447	284.406
Andre driftsindtægter	9.293	11.468	23.848
9. Udgifter til personale og administration	-1.103.643	-1.042.038	-2.144.495
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-43.573	-45.317	-106.908
Andre driftsudgifter	-206	-4.009	-7.599
10. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-321.538	-15.328	-19.563
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	81.869	23.816	31.869
Periodens resultat før skat	861.026	1.029.654	2.189.826
Skat	-228.070	-224.849	-550.940
Periodens resultat	632.956	804.805	1.638.886
Resultatdisponering			
Overført til reserve for nettoopskrivninger til indre værdi	9.817	20.872	-30.554
Overført til vedtægtsmæssige reserver	0	0	3.396
Overført til andre reserver	0	0	175.000
Foreslået garantrente	0	0	303.078
- Skat heraf	0	0	-76.902
Korrektion af garantrente tidligere år	-399	-1.836	-1.836
- Skat heraf	91	477	477
Renter og periodisering af omkostninger, hybrid kernekapital	3.606	3.816	7.502
- Skat heraf	0	0	0
Overført til næste periode	619.841	781.476	1.258.725
Anvendt i alt	632.956	804.805	1.638.886
Totalindkomstopgørelse			
Periodens resultat	632.956	804.805	1.638.886
Anden totalindkomst			
Opskrivninger på domicilejendomme	0	0	-5.362
Overført til pensionsforpligtelse	0	0	-127
- Skat heraf	0	0	33
Anden totalindkomst i alt	0	0	-5.456
Periodens totalindkomst efter skat	632.956	804.805	1.633.430

Koncernen: Aktiver

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.653.672	8.022.541	6.784.768
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	899.289	1.154.326	1.051.866
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.605.683	38.468.771	39.616.317
Obligationer til dagsværdi	16.083.438	12.043.439	14.693.288
Aktier m.v.	3.657.467	3.406.343	3.518.119
Kapitalandele i associerede virksomheder	176.612	387.466	336.593
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0	0	0
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.074.237	11.445.583	12.282.860
Immaterielle aktiver	249.664	272.310	260.831
Grunde og bygninger i alt	1.287.058	1.213.085	1.295.150
Investerings ejendomme	652.129	579.690	653.013
Domicilejendomme	634.930	633.395	642.137
Øvrige materielle aktiver	127.050	90.225	100.571
Aktuelle skatteaktiver	0	0	28.473
Aktiver i midlertidig besiddelse	13.337	14.004	13.337
Andre aktiver	762.459	537.736	627.412
Periodeafgrænsningsposter	135.670	124.377	221.856
Aktiver i alt	85.725.636	77.180.206	80.831.441

Koncernen: Passiver

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.194	69.677	61.910
Indlån og anden gæld	52.735.740	47.551.908	49.302.737
Indlån i puljeordninger	12.074.237	11.445.583	12.282.860
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.439.447	668.007	1.265.531
Aktuelle skatteforpligtelser	47.937	20.920	0
Andre passiver	2.677.689	2.335.935	1.892.230
Periodeafgrænsningsposter	20.514	21.946	28.159
Gæld i alt	69.036.758	62.113.975	64.833.428
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	31.483	32.092	31.859
Hensættelser til udskudt skat	130.274	97.676	129.080
Hensættelser til tab på garantier	48.177	43.620	37.789
Andre hensatte forpligtelser	83.123	76.928	65.465
Hensatte forpligtelser i alt	293.057	250.315	264.193
Efterstillede kapitalindskud	886.334	910.320	885.827
Egenkapital			
Garantkapital	8.655.664	7.688.337	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser	34.111	39.473	34.111
Lovpligtige reserver	86.295	124.597	90.752
Vedtægtsmæssige reserver	342.990	339.594	342.990
Øvrige reserver	0	0	175.000
Overført overskud	6.250.438	5.573.631	6.033.206
Foreslået garantrente, efter skat	0	0	226.176
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	15.369.499	13.765.632	14.708.018
Hybrid kernekapital	139.987	139.963	139.975
Egenkapital i alt	15.509.486	13.905.595	14.847.993
Passiver i alt	85.725.636	77.180.206	80.831.441

12.-13. Eventualforpligtelser mv.

Sparekassen Danmark: Aktiver

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	9.653.672	8.022.414	6.784.768
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	899.289	1.154.198	1.051.866
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	40.534.027	38.340.044	39.504.660
Obligationer til dagsværdi	16.083.438	12.043.439	14.693.288
Aktier m.v.	3.657.467	3.406.343	3.518.119
Kapitalandele i associerede virksomheder	176.612	387.466	336.593
Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	104.981	108.415	90.707
Aktiver tilknyttet puljeordninger	12.074.237	11.445.583	12.282.860
Immaterielle aktiver	249.664	272.181	260.799
Grunde og bygninger i alt	1.207.901	1.135.665	1.215.771
Investerings ejendomme	646.402	573.563	647.286
Domicilejendomme	561.499	562.101	568.485
Øvrige materielle aktiver	75.084	82.371	78.632
Aktuelle skatteaktiver	0	0	32.832
Aktiver i midlertidig besiddelse	13.337	14.004	13.337
Andre aktiver	759.927	535.165	624.955
Periodeafgrænsningsposter	135.670	124.377	221.856
Aktiver i alt	85.625.305	77.071.665	80.711.043

Sparekassen Danmark: Passiver

Note	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Gæld			
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.471	69.677	61.910
Indlån og anden gæld	52.735.740	47.551.780	49.302.737
Indlån i puljeordninger	12.074.237	11.445.583	12.282.860
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	1.439.447	668.007	1.265.531
Aktuelle skatteforpligtelser	42.973	37.293	0
Andre passiver	2.595.557	2.248.127	1.790.950
Periodeafgrænsningsposter	16.226	17.679	21.264
Gæld i alt	68.948.651	62.038.145	64.725.253
Hensatte forpligtelser			
Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	31.483	32.092	31.859
Hensættelser til udskudt skat	118.051	64.965	116.857
Hensættelser til tab på garantier	48.177	43.620	37.789
Andre hensatte forpligtelser	83.123	76.928	65.465
Hensatte forpligtelser i alt	280.834	217.605	251.970
Efterstillede kapitalindskud	886.334	910.320	885.827
Egenkapital			
Garantkapital	8.655.664	7.688.337	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser	34.111	39.473	34.111
Lovpligtige reserver	96.290	137.899	86.473
Vedtægtsmæssige reserver	342.990	339.594	342.990
Øvrige reserver	0	0	175.000
Overført overskud	6.240.443	5.560.329	6.037.485
Foreslået garantrente, efter skat	0	0	226.176
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt	15.369.499	13.765.633	14.708.018
Hybrid kernekapital	139.987	139.963	139.975
Egenkapital i alt	15.509.486	13.905.595	14.847.993
Passiver i alt	85.625.305	77.071.665	80.711.043

12.-13. Eventualforpligtelser mv.

Koncernen: Egenkapital

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Garantkapital			
Garantkapital primo	7.805.783	7.290.305	7.290.305
Tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	583.431	175.000	175.000
Tilgang i årets løb i øvrigt	546.567	435.231	793.285
Afgang i årets løb	-280.117	-212.199	-452.807
Garantkapital ultimo	8.655.664	7.688.337	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser			
Opskrivningshenlæggelser primo	34.111	39.473	39.473
Periodens ændringer	0	0	-5.362
Opskrivningshenlæggelser i alt	34.111	39.473	34.111
Lovpligtige reserver			
Lovpligtige reserver primo	90.752	115.733	115.733
Periodens regulering	-4.457	8.864	-24.981
Lovpligtige reserver ultimo	86.295	124.597	90.752
Vedtægtsmæssige reserver*			
Lovpligtige reserver primo	342.990	339.594	339.594
Årets henlæggelse	0	0	3.396
Vedtægtsmæssige reserver ultimo	342.990	339.594	342.990
Øvrige reserver			
Andre reserver primo	175.000	175.000	175.000
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000
Overført fra resultatdisponering	0	0	175.000
Øvrige reserver ultimo	0	0	175.000
Overført overskud			
Overført overskud primo	6.033.206	4.780.093	4.780.093
Overført af periodens resultat	634.113	793.538	1.253.207
Regulering af pensionshensættelse efter skat	0	0	-94
Udskudt skatteaktiv fortabes ved sammenlægning	-1.849	0	0
Regulering jf. sammenlægning med Sparekassen Djursland	-415.032	0	0
Overført overskud ultimo	6.250.438	5.573.631	6.033.206
Foreslået garantrente, efter skat			
Foreslået garantrente efter skat primo	226.176	207.047	207.047
Udbetalt garantrente efter skat	-225.868	-205.633	-205.633
Korrektion tidligere års foreslået garantrente efter skat	-308	-1.414	-1.414
Foreslået garantrente efter skat	0	0	226.176
Foreslået garantrente ultimo	0	0	226.176

Koncernen: Egenkapital fortsættes

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital primo	139.975	139.950	139.950
Overført fra resultatdisponering	3.881	3.816	7.502
Betalte renter	-3.869	-3.803	-7.477
Hybrid kernekapital ultimo	139.987	139.963	139.975
 Egenkapital i alt	 15.432.676	 13.905.595	 14.847.993
 Primo	 14.847.993	 13.087.195	 13.087.195
Garantkapital tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	573.431	175.000	175.000
Garantkapital tilgang i øvrigt i perioden	276.450	435.231	793.285
Garantkapital afgang i perioden	0	-212.199	-452.807
Regulering jf. sammenlægning med Sparekassen Djursland	-415.032	0	0
Udskudt skat fortabes ved sammenlægning	-1.849	0	0
Periodens resultat	632.955	804.805	1.638.886
Anden totalindkomst	0	0	-5.456
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000
Udbetalt garantrente efter skat	-225.868	-205.633	-205.633
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-3.606	-3.817	-7.502
Egenkapital før ændringer i hybrid kernekapital i alt	15.509.474	13.905.582	14.847.968
Ændringer i hybrid kernekapital	12	13	25
Egenkapital i alt	15.509.486	13.905.595	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 for 2025 er foreløbigt fastsat til 2 %, og forrentningen vil blive henlagt ultimo 2025 på vedtægtsmæssige reserver.

Sparekassen Danmark: Egenkapital

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Garantkapital			
Garantkapital primo	7.805.783	7.290.305	7.290.305
Tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	583.431	175.000	175.000
Tilgang i årets løb i øvrigt	546.567	435.231	793.285
Afgang i årets løb	-280.117	-212.199	-452.807
Garantkapital ultimo	8.655.664	7.688.337	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser			
Opskrivningshenlæggelser primo	34.111	39.473	39.473
Periodens ændringer	0	0	-5.362
Opskrivningshenlæggelser i alt	34.111	39.473	34.111
Lovpligtige reserver			
Lovpligtige reserver primo	86.473	117.027	117.027
Periodens regulering	9.817	20.872	-30.554
Lovpligtige reserver ultimo	96.290	137.899	86.473
Vedtægtsmæssige reserver*			
Lovpligtige reserver primo	342.990	339.594	339.594
Årets henlæggelse	0	0	3.396
Vedtægtsmæssige reserver ultimo	342.990	339.594	342.990
Øvrige reserver			
Andre reserver primo	175.000	175.000	175.000
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000
Overført fra resultatdisponering	0	0	175.000
Øvrige reserver ultimo	0	0	175.000
Overført overskud			
Overført overskud primo	6.037.485	4.778.799	4.778.799
Overført af periodens resultat	619.839	781.530	1.258.780
Regulering af pensionshensættelse efter skat	0	0	-94
Udskudt skatteaktiv fortabes ved sammenlægning	-1.849	0	0
Regulering jf. sammenlægning med Sparekassen Djursland	-415.032	0	0
Overført overskud ultimo	6.240.443	5.560.329	6.037.485
Foreslået garantrente, efter skat			
Foreslået garantrente efter skat primo	226.176	207.047	207.047
Udbetalt garantrente efter skat	-225.868	-205.633	-205.633
Korrektion tidligere års foreslået garantrente efter skat	-308	-1.414	-1.414
Foreslået garantrente efter skat	0	0	226.176
Foreslået garantrente ultimo	0	0	226.176

Sparekassen Danmark: Egenkapital fortsættes

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Hybrid kernekapital			
Hybrid kernekapital primo	139.975	139.950	139.950
Overført fra resultatdisponering	3.607	3.816	7.502
Betalte renter	-3.595	-3.803	-7.477
Hybrid kernekapital ultimo	139.987	139.963	139.975
 Egenkapital i alt	 15.432.676	 13.905.595	 14.847.993
 Primo	 14.847.993	 13.087.195	 13.087.195
Garantkapital tilgang ved overførsel til Sparekassen Danmark Fondene	573.431	175.000	175.000
Garantkapital tilgang i øvrigt i perioden	276.450	435.231	793.285
Garantkapital afgang i perioden	0	-212.199	-452.807
Regulering jf. sammenlægning med Sparekassen Djursland	-415.032	0	0
Udskudt skat fortabes ved sammenlægning	-1.849	0	0
Periodens resultat	632.955	804.805	1.638.886
Anden totalindkomst	0	0	-5.456
Overført til Sparekassen Danmark Fondene	-175.000	-175.000	-175.000
Udbetalt garantrente efter skat	-225.868	-205.633	-205.633
Renter og periodiserede omkostninger hybrid kernekapital efter skat	-3.606	-3.817	-7.502
Egenkapital før ændringer i hybrid kernekapital i alt	15.509.474	13.905.582	14.847.968
Ændringer i hybrid kernekapital	12	13	25
Egenkapital i alt	15.509.486	13.905.595	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 for 2025 er foreløbigt fastsat til 2 %, og forrentningen vil blive henlagt ultimo 2025 på vedtægtsmæssige reserver.

Note Side

Væsentlige noter

1	Anvendt regnskabspraksis	26
2	Væsentlige regnskabsmæssige skøn	27
3	Finansielle risici og politikker og mål for styring af finansielle risici	28
4	5 års hoved- og nøgletal	33

Noter til resultatopgørelse

5	Renteindtægter	37
6	Renteudgifter	38
7	Gebyrer og provisionsindtægter	39
8	Kursreguleringer	40
9	Udgifter til personale og administration	41
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.	42

Øvrige noter

11	Kapitalforhold	44
12	Eventualforpligtelser	46
13	Sikkerhedsstillelse	47

Note 1

Anvendt regnskabspraksis

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

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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2024. Der henvises til sparekassens årsrapport 2024, note 1 og 34 for yderligere informationer om den anvendte regnskabspraksis. Årsrapport 2024 kan hentes på sparekassens hjemmeside www.spard.dk/aarsrapport

Note 2**Væsentlige regnskabsmæssige skøn**

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.

Halvårsregnskabet 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 halvårsrapport 2025, er de samme som i 2024. De væsentligste risici relaterer sig til følgende regnskabsposter:

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

Der henvises til note 2 i årsrapporten for 2024 for en detaljeret beskrivelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn.

Note 3**Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici****Risikostyring generelt**

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

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

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

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

Sparekassens compliancefunktion er ansvarlig for at overvåge overholdelse af 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

Kreditrisici

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

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

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

Kreditrisici på ikke-finansielle modparter

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

Kreditpolitik

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

Opfølgning og styring

Sparekassens Kreditafdeling og afdeling for Kreditkontrol overvåger løbende udviklingen i eksponeringernes kreditbonitet. Der gennemføres en systematisk kontrol af sparekassens eksponeringsportefølje. Den kundeansvarlige udarbejder i samarbejde med Kreditafdelingen

en særskilt handlingsplan for eksponeringer, der udvikler sig negativt. Vurderingen af, om der er objektiv indikation for kreditforringelse (OIK) på et udlån eller en garanti, sker i Kreditafdelingen og Risikoanalyseafdelingen 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 der med en mere vidtgående definition af risiko end nedskrivningsbeløbene. For yderligere definition henvises til afsnittet "Solvensreservation" i denne note.

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 videre-solgt hurtigst og bedst muligt.

Risikospredning

En branchemæssig fordeling af sparekassens udlåns- og garantiportefølje fremgår af efterfølgende tabeller. Udlån og garantier til landbrug, fiskeri og skovbrug udgør den største enkeltstående branche. Sparekassens primære markedsområde er kendetegnet ved, at landbruget er et dominerende erhverv, hvorfor det også er naturligt, at sparekassens andel af udlån og garantier til dette erhverv er væsentligt i den samlede balance.

Sparekassen er i forbindelse med sit medejerskab af realkreditinstituttet DLR Kredit A/S yderligere eksponeret over for branchen. Sparekassens ejerandel af DLR Kredit A/S pr. 30. juni 2025 udgør i alt 2.813 mio. kr., hvortil kommer tre obligationsudstedelser (Seniorlån) for i alt 94 mio. kr.

Udlån og garantier til "Fast ejendom" består primært af finansiering af boligudlejningsejendomme 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. 30. juni 2025 har sparekassen ingen eksponeringer, som udgør mere end 10 % af kapitalgrundlaget.

IFRS 9

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

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

Solvensreservation

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

Sparekassen anvender 8+ metoden til opgørelse af det individuelle solvensbehov. I 8+ metoden skal der reserveres 8 % af de risikovægtede eksponeringer til det individuelle solvensbehov. Hertil skal reserveres den udækkede og ikke-nedskrevne del af de eksponeringer, som er større end 2 % af kapitalgrundlaget efter fradrag, og som udviser OIK eller har væsentlige svaghedstegn, uden der dog er indtruffet OIK.

Pr. 26. april 2021 påbegyndtes indfasning af reglerne om, at ikke-nedskrevne dele af "Non Performing Exposures" (NPE) skal fratrækkes i den egentlige kernekapital i henhold til gældende regler herfor. Sparekassen har i opgørelsen af det individuelle solvensbehov pr. 30. juni 2025 taget højde for forventede fradrag i kapitalgrundlaget på 12 måneders sigt.

Koncernen: Relativ fordeling af udlån og garantier (%)

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Offentlige myndigheder	0,6	1,2	1,1
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	11,8	11,7	11,5
Industri og råstofudvinding	2,5	2,7	2,6
Energiforsyning	1,0	0,9	0,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	3,0	3,3	3,3
Handel	4,1	4,4	4,2
Transport, hoteller og restauranter	3,0	2,7	2,9
Information og kommunikation	0,2	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	4,9	5,2	5,3
Fast ejendom	8,7	9,9	9,2
Øvrige erhverv	4,9	4,8	5,1
Erhverv i alt	44,1	45,8	45,3
Private	55,3	53,0	53,6
I alt	100,0	100,0	100,0

Sparekassen Danmark: Relativ fordeling af udlån og garantier (%)

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Offentlige myndigheder	0,6	1,2	1,1
Erhverv, herunder:			
Landbrug, jagt og skovbrug og fiskeri	11,3	11,3	11,1
Industri og råstofudvinding	2,3	2,5	2,4
Energiforsyning	0,9	0,8	0,9
Bygge- og anlægsvirksomhed	2,5	2,8	2,8
Handel	3,8	4,1	3,9
Transport, hoteller og restauranter	2,4	2,1	2,3
Information og kommunikation	0,2	0,2	0,2
Finansiering og forsikring	7,5	7,6	7,7
Fast ejendom	8,7	9,9	9,2
Øvrige erhverv	4,5	4,5	4,7
Erhverv i alt	44,1	45,8	45,2
Private	55,3	53,0	53,7
I alt	100,0	100,0	100,0

Individuelle nedskrivninger

Som følge af erhvervsstrukturen i det markedsområde, som sparekassen opererer i, har sparekassen betydelige udlån og garantier til landbruget. Disse eksponeringer udgør i alt 6.401 mio. kr., hvilket svarer til 11,8 % 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. I forbindelse med den halvårslige gennemgang af eksponeringer er der, i henhold til regnskabsreglerne, foretaget en vurdering af nedskrivningsbehovet for de eksponeringer, der udviser objektiv indikation for kreditforringelse (OIK).

Markedsrisici

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

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

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

Renterisiko

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

Sparekassens samlede renterisiko udgør 225 mio. kr., hvilket svarer til 1,7 % af kernekapitalen efter fradrag. Risikoen opgøres som tabet ved 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 deres vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter, er sparekassens kreditspændsrisiko opgjort til 183 mio. kr. Dette svarer til 1,3 % af kernekapitalen efter fradrag.

Udlån og garantier til landbrug efter nedskrivninger og hensættelser

	Koncernen	Koncernen	Sparekassen Danmark	Sparekassen Danmark
Branche	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt	% af udlån til branchen	% af udlån og garantier i alt
Mælkeproduktion	26,4 %	3,1 %	27,4 %	3,1 %
Griseproduktion	30,7 %	3,6 %	31,8 %	3,6 %
Fjerkræproduktion	2,0 %	0,2 %	2,1 %	0,2 %
Planteavl	21,8 %	2,6 %	21,7 %	2,5 %
Fiskeri	1,1 %	0,1 %	1,1 %	0,1 %
Øvrige	18,1 %	2,1 %	15,9 %	1,8 %
I alt	100,0 %	11,8 %	100,0 %	11,3 %

Valutarisiko

Sparekassen ønsker ikke at påtage sig større risici i valutamarkedet for egen regning. Den samlede valutaposition (valutaindikator 1) udgør 69,6 mio. kr., hvilket svarer til 0,5 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutarisikoen består primært af positioner i EUR, USD, GBP og JPY. 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. 30. juni 2025 udgør aktier i handelsbeholdning 88 mio. kr.

Aktier, som anses for at være uden for handelsbeholdningen og af strategisk karakter, udgør samlet 3.569 mio. kr. Heraf udgør unoterede aktier (primært ejerandele i sektorselskaber) 3.343 mio. kr. De største besiddelser i sektorrelaterede aktier er DLR Kredit A/S (2.813 mio. kr.) og PRAS (292 mio. kr.).

Af ovennævnte beløb udgør andelen af aktier, der er udstedt af lokale virksomheder, 13 mio. kr.

Likviditetsrisici

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

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

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

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

Direktionen og bestyrelsen modtager løbende rapportering om likviditetssituationen.

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. 30. juni 2025 opgjort til 595,6 %. Sparekassens beholdning af meget likvide aktiver er 22,9 mia. kr., og den forventede udgående nettopengestrøm i et finansielt stressscenarie er 3,8 mia. kr. Forholdet mellem disse to tal giver den beregnede LCR. Sparekassen er således særdeles likvid.

Pr. 30. juni 2025 udgør de ti største indlån samlet set 1,4 % af det samlede indlån, ekskl. puljer. Sparekassens likviditet er således ikke baseret på enkelte store indlån.

Operationelle risici

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

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

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

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.

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

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Netto renteindtægter	1.251.930	1.348.508	1.042.443
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	983.055	805.100	621.951
Netto rente- og gebyrindtægter	2.234.985	2.153.608	1.664.394
Kursreguleringer	27.867	-34.438	130.176
Andre driftsindtægter	10.917	13.516	8.622
Udgifter til personale og administration	-1.111.268	-1.047.749	-825.792
AF- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-46.023	-44.039	-37.946
Andre driftsudgifter	-206	-4.009	-2.855
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-322.235	-15.963	56.987
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	67.595	11.808	3.288
Ordinært halvårsresultat før skat	861.632	1.030.226	994.278
Skat	-228.676	-225.421	-221.500
Halvårets resultat	632.956	804.805	772.778

Note 4 - Balance*

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Udlån	40.605.683	38.468.770	31.494.632
Beholdning af værdipapirer	19.740.905	15.449.783	18.561.462
Materielle aktiver	1.427.445	1.317.314	1.220.372
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	41.194	69.677	109.544
Indlån inkl. puljer	64.809.977	58.997.490	51.090.778
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	15.369.499	13.765.633	11.745.154
Balancesum	85.725.636	77.180.206	64.947.708

Note 4 - Nøgletal*

	Enhed	30.06. 2025	30.06. 2024	30.06. 2023
Kapital				
Egentlig kernekapitalprocent	%	24,3	23,0	22,0
Kernekapitalprocent	%	24,5	23,3	22,2
Kapitalprocent	%	26,2	25,2	22,3
NEP-procent	%	29,0	26,6	23,2
Indtjening				
Halvårets egenkapitalforrentning før skat**	%	5,9	7,7	8,6
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat**	%	4,3	6,0	6,7
Halvårets afkastgrad	%	0,7	1,0	1,2
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,6	1,9	2,2
Markedsrisiko				
Renterisiko	%	1,7	1,7	3,5
Valutaposition	%	0,5	1,1	0,4
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko				
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	%	47,3	53,6	65,3
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,3	3,0	3,1
Halvårets nedskrivningsprocent	%	0,6	0,0	-0,1
Halvårets udlånsvækst	%	5,6	2,7	9,2
Udlån i forhold til egenkapital		2,6	2,8	2,7
Likviditet				
Udlån i forhold til indlån	%	67,0	67,9	64,5
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	595,6	472,4	331,8
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger(gennemsnit)	antal	1.597	1.522	1.307

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

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

Note 4**Sparekassen Danmark: 5 års hoved- og nøgletal****Note 4 – Resultatopgørelse***

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Netto renteindtægter	1.228.940	1.331.193	1.044.257	718.137	432.742
Gebyrer og provisionsindtægter mv. netto	982.021	804.316	621.951	660.378	307.091
Netto rente- og gebyrindtægter	2.210.961	2.135.509	1.666.208	1.378.515	739.833
Kursreguleringer	27.864	-34.446	128.593	-384.848	69.515
Andre driftsindtægter	9.293	13.516	7.632	10.484	8.376
Udgifter til personale og administration	-1.103.643	-1.042.038	-828.841	-769.877	-453.454
Af- og nedskr. på immaterielle og materielle aktiver	-43.573	-42.808	-37.676	-32.093	-15.476
Andre driftsudgifter	-206	-4.009	-2.855	-2.080	-1.166
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	-321.538	-15.328	56.987	91.052	15.741
Resultat af kapitalandele i ass. og tilknyttede virksomheder	81.869	23.816	5.988	9.714	18.851
Ordinært halvårsresultat før skat	861.026	1.029.654	993.440	309.530	389.345
Skat	-228.070	-224.849	-220.662	-51.441	-75.221
Halvårets resultat	632.956	804.805	772.778	258.089	314.124

Note 4 – Balance*

	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022	30.06.2021
Udlån	40.534.027	38.340.043	31.479.353	28.889.895	17.027.295
Beholdning af værdipapirer	19.740.905	15.449.783	18.561.462	15.277.351	9.338.218
Materielle aktiver	1.296.322	1.232.040	1.139.523	1.209.042	830.501
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	44.472	69.677	71.256	53.277	64.076
Indlån inkl. puljer	64.809.977	58.997.362	51.090.778	47.907.927	28.710.499
Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	15.369.499	13.765.633	11.745.154	10.244.703	5.808.909
Balancesum	85.625.305	77.071.665	64.900.037	61.000.708	36.886.826

Note 4 – Nøgletal

	Enhed	30.06. 2025	30.06. 2024	30.06. 2023	30.06. 2022	30.06. 2021
Egentlig kernekapitalprocent	%	24,0	22,8	22,0	19,8	18,2
Kernekapitalprocent	%	24,3	23,1	22,2	20,5	19,4
Kapitalprocent	%	26,0	25,0	22,3	20,6	19,4
NEP-procent	%	28,7	26,3	23,2	21,5	22,3
Indtjening						
Halvårets egenkapitalforrentning før skat*	%	5,9	7,7	8,6	3,0	6,9
Halvårets egenkapitalforrentning efter skat*	%	4,3	6,0	6,7	2,5	5,5
Halvårets afkastgrad	%	0,7	1,0	1,2	0,4	0,9
Indtjening pr. omkostningskrone	kr.	1,6	1,9	2,2	1,4	1,9
Markedsrisiko						
Renterisiko	%	1,7	1,7	3,5	2,7	1,7
Valutaposition	%	0,5	1,1	0,4	0,7	0,5
Valutarisiko	%	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Kreditrisiko						
20 største eksponeringer ift. egentlig kernekapital	%	58,7	64,4	65,3	64,8	71,9
Akkumuleret nedskrivningsprocent	%	3,2	3,0	3,1	3,4	5,1
Halvårets nedskrivningsprocent	%	0,6	0,0	-0,1	-0,2	-0,1
Halvårets udlånsvækst	%	5,7	2,6	9,2	4,9	1,1
Udlån i forhold til egenkapital		2,6	2,8	2,7	2,7	2,8
Likviditet						
Udlån i forhold til indlån	%	65,3	67,6	64,5	63,8	64,7
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	%	595,6	472,4	331,8	356,2	399,3
Antal beskæftigede omregnet til heltidsstillinger(gennemsnit)	antal	1.581	1.507	1.307	1.219	762

* 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.

Koncernen: Note 5

Renteindtægter	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83.223	115.938	236.359
Udlån og andre tilgodehavender	1.165.846	1.298.603	2.566.033
Obligationer	171.107	179.970	371.368
Afledte finansielle instrumenter	4.228	180	475
Heraf rentekontrakter	4.169	334	940
Heraf valutakontrakter	59	-153	-465
Øvrige renteindtægter	541	1.455	2.561
Renteindtægter i alt	1.424.945	1.596.147	3.176.796
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	<i>766</i>	<i>424</i>	<i>424</i>

Sparekassen Danmark: Note 5

Renteindtægter	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	83.223	115.938	236.359
Udlån og andre tilgodehavender	1.143.364	1.281.691	2.529.075
Obligationer	171.107	179.970	371.368
Afledte finansielle instrumenter	4.228	180	475
Heraf rentekontrakter	4.169	334	940
Heraf valutakontrakter	59	-153	-465
Øvrige renteindtægter	4	1.028	1.551
Renteindtægter i alt	1.401.925	1.578.808	3.138.828
<i>Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbagesalgsforretninger</i>	<i>766</i>	<i>424</i>	<i>424</i>

Koncernen: Note 6

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	650	1.234	2.617
Indlån og anden gæld	102.156	232.473	432.585
Udstedte obligationer	33.083	18.028	42.515
Efterstillede kapitalindskud	29.437	28.796	62.733
Øvrige renteudgifter	7.689	4.545	12.329
Renteudgifter i alt	173.015	285.077	552.779
<i>Heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	<i>7</i>	<i>424</i>	<i>424</i>

Sparekassen Danmark: Note 6

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Renteudgifter			
Kreditinstitutter og centralbanker	650	1.234	2.617
Indlån og anden gæld	102.156	232.475	432.587
Udstedte obligationer	33.083	18.028	42.515
Efterstillede kapitalindskud	29.437	28.796	62.733
Øvrige renteudgifter	7.659	4.520	12.244
Renteudgifter i alt	172.985	285.054	552.696
<i>Heraf udgør udgifter til ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger</i>	<i>7</i>	<i>424</i>	<i>424</i>

Koncernen: Note 7

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	127.633	111.104	247.833
Betalingsformidling	81.971	76.993	156.955
Lånesagsgebyrer	92.242	79.900	191.949
Heraf fra kreditforeninger	17.171	13.263	29.180
Garantiprovision	307.126	267.950	550.919
Heraf fra kreditforeninger	285.506	245.952	505.225
Øvrige gebyrer og provisioner	164.657	165.936	288.037
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	773.630	701.883	1.435.692

Sparekassen Danmark: Note 7

	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Gebyrer og provisionsindtægter			
Værdipapirhandel og depoter	127.633	111.104	247.833
Betalingsformidling	80.945	76.163	155.246
Lånesagsgebyrer	92.242	79.900	191.855
Heraf fra kreditforeninger	17.171	13.263	29.180
Garantiprovision	307.126	267.950	550.919
Heraf fra kreditforeninger	285.506	245.952	505.225
Øvrige gebyrer og provisioner	164.576	165.936	287.871
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	772.522	701.053	1.433.723

Koncernen: Note 8

Kursreguleringer	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	906	-21	-330
Obligationer	54.363	-55.116	90.480
Aktier m.v.	-54.095	6.953	167.858
Investeringsejendomme	-3	1.293	-7.287
Valuta	28.699	10.515	31.819
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-1.759	1.449	985
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-193.490	586.737	1.112.564
Indlån i puljeordninger	193.213	-586.737	-1.112.668
Øvrige aktiver	35	490	606
Kursreguleringer i alt	27.867	-34.438	284.027

Sparekassen Danmark: Note 8

Kursreguleringer	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi	906	-21	-330
Obligationer	54.363	-55.116	90.480
Aktier m.v.	-54.095	6.953	167.858
Investeringsejendomme	-3	1.293	-6.887
Valuta	28.695	10.507	31.798
Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt	-1.759	1.449	985
Aktiver tilknyttet puljeordninger	-193.490	586.737	1.112.564
Indlån i puljeordninger	193.213	-586.737	-1.112.668
Øvrige aktiver	35	489	606
Kursreguleringer i alt	27.864	-34.447	284.406

Koncernen: Note 9

Udgifter til personale og administration	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
<i>Vederlag til direktion og bestyrelse:</i>			
Løn til direktion	12.275	11.831	20.685
Pension	0	0	2.813
Bestyrelse	3.740	3.865	7.535
I alt	16.015	15.695	31.033
Personaleudgifter:			
Lønninger	496.954	458.680	937.710
Pensioner	56.107	52.443	108.165
Udgifter til social sikring	87.197	82.508	165.494
Personaleudgifter I alt	640.257	593.631	1.211.369
Øvrige administrationsudgifter	454.995	438.423	914.165
Udgifter til personale og administration i alt	1.111.268	1.047.749	2.156.566
Gennemsnit antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	1.597	1.522	1.548
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	6	6	6
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	14	24	24

Sparekassen Danmark: Note 9

Udgifter til personale og administration	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
<i>Vederlag til direktion og bestyrelse:</i>			
Løn til direktion	12.275	11.831	20.657
Pension	0	0	2.813
Bestyrelse	3.698	3.828	7.507
I alt	15.972	15.658	30.977
Personaleudgifter:			
Lønninger	489.836	453.107	926.154
Pensioner	56.000	51.777	106.734
Udgifter til social sikring	87.197	82.435	165.378
Personaleudgifter I alt	633.033	587.319	1.198.266
Øvrige administrationsudgifter	454.639	439.061	915.253
Udgifter til personale og administration i alt	1.103.643	1.042.038	2.144.495
Gennemsnit antal ansatte omregnet til heltidsbeskæftigede	1.581	1.507	1.532
Antal direktionsmedlemmer på balancedagen	6	6	6
Antal bestyrelsesmedlemmer på balancedagen	14	24	24

Koncernen: Note 10**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt
hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter****Driftspåvirkning****30.06.2025****30.06.2024****31.12.2024**

Periodens nedskrivninger og hensættelser

-956.910

-615.713

-840.606

Periodens tilbageførte nedskrivninger og hensættelser

604.328

568.485

766.600

Tabsbogført, ej tidligere nedskrevet

-6.901

-11.800

-21.613

Indgået på tidligere afskrevne fordringer

12.212

12.545

23.524

Renter på nedskrevne fordringer

25.036

30.520

55.182

Værdiregulering af overtagne aktiver

0

0

-14.441

Driftspåvirkning i alt**-322.235****-15.963****-31.354****Korrektivsaldo**

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo, primo

1.682.056

1.852.524

1.852.524

Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto

352.582

47.228

74.006

Anden tilgang

0

1.047

2.289

Endelig tabt

-69.723

-216.253

-246.762

Nedskrivnings- og hensættelsessaldo, ultimo**1.964.915****1.684.546****1.682.056****Korrektivsaldo, stadiefordelt**

Stadie 1

210.538

124.504

91.242

Stadie 2

581.443

420.673

467.230

Stadie 3

1.172.934

1.139.369

1.123.584

Fordeling af nedskrivninger og hensættelser, ultimo**1.964.915****1.684.546****1.682.056**

Sparekassen Danmark: Note 10**Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt
hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter**

Driftspåvirkning	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Periodens nedskrivninger og hensættelser	-955.542	-615.713	-831.089
Periodens tilbageførte nedskrivninger og hensættelser	603.989	568.444	766.600
Tabsbogført, ej tidligere nedskrevet	-6.828	-11.070	-19.057
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	11.807	12.491	23.242
Renter på nedskrevne fordringer	25.036	30.520	55.182
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	-14.441
Driftspåvirkning i alt	-321.538	-15.328	-19.563
Korrektivsaldo			
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo, primo	1.645.278	1.850.392	1.850.392
Periodens nedskrivninger og hensættelser, netto	351.553	47.269	64.489
Anden tilgang	0	1.047	-22.840
Endelig tabt	-69.723	-216.253	-246.762
Nedskrivnings- og hensættelsessaldo, ultimo	1.927.108	1.682.455	1.645.278
Korrektivsaldo, stadiefordelt			
Stadie 1	210.538	124.504	95.851
Stadie 2	556.314	420.673	437.492
Stadie 3	1.160.256	1.137.278	1.111.935
Fordeling af nedskrivninger og hensættelser, ultimo	1.927.108	1.682.455	1.645.278

Koncernen: Note 11

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
		Med IFRS 9 overgangsordning	Uden IFRS 9 overgangsordning
Kapitalforhold			
Garantkapital	8.655.664	7.805.783	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser	34.111	34.111	34.111
Lovpligtige reserver	86.295	90.752	90.752
Vedtægtsmæssige reserver	342.990	342.990	342.990
Øvrige reserver	0	175.000	175.000
Overført resultat	6.250.438	6.033.206	6.033.206
Foreslået garantrente efter skat	0	226.176	226.176
Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	15.369.499	14.708.018	14.708.018
IFRS9 Overgangsordning	0	48.879	0
Egentlig kernekapital før primære fradrag	15.369.499	14.756.897	14.708.018
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning	-632.956	-226.176	-226.176
Immaterielle aktiver	-249.664	-260.799	-260.799
Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	33.033	3.114	3.114
Andre primære fradrag	-49.882	-21.811	-21.811
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning	14.470.031	14.251.225	14.202.346
Fradrag for finansielle kapitalandele	-1.420.274	-1.360.637	-1.360.637
Fradrag for NPE	-289.474	-310.328	-310.328
Egentlig kernekapital (CET1)	12.760.283	12.580.260	12.531.381
Hybrid kernekapital	139.987	139.975	139.975
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	12.900.271	12.720.235	12.671.356
Supplerende kapital	886.334	885.827	885.827
Fradrag supplerende kapital	0	0	0
Kapitalgrundlag	13.786.605	13.606.062	13.557.183
NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	1.445.000	1.270.000	1.270.000
Nedskrivningsegne passiver (NEP-grundlag)	15.231.605	14.876.062	14.827.183
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	44.090.838	40.142.748	40.093.869
Markedsrisiko	3.700.584	3.351.137	3.351.137
Operationel risiko	4.799.160	6.478.247	6.478.247
Risikoeksponering for kreditværdjustering (CVA)	10.828	9.057	9.057
I alt	52.601.410	49.981.189	49.932.310
Egentlig kernekapitalprocent	24,3	25,2	25,1
Kernekapitalprocent	24,5	25,5	25,4
Kapitalprocent	26,2	27,2	27,2
NEP-procent	29,0	29,8	29,7

Sparekassen Danmark: Note 11

	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
		Med IFRS 9 overgangsordning	Uden IFRS 9 overgangsordning
Kapitalforhold			
Garantkapital	8.655.664	7.805.783	7.805.783
Opskrivningshenlæggelser	34.111	34.111	34.111
Lovpligtige reserver	96.290	86.473	86.473
Vedtægtsmæssige reserver	342.990	342.990	342.990
Øvrige reserver	0	175.000	175.000
Overført resultat	6.240.443	6.037.485	6.037.485
Foreslået garantrente efter skat	0	226.176	226.176
Regnskabsmæssig egenkapital ekskl. hybrid kernekapital	15.369.499	14.708.018	14.708.018
IFRS9 Overgangsordning	0	48.879	0
Egentlig kernekapital før primære fradrag	15.369.499	14.756.897	14.708.018
Resultat, der ikke er kvalificeret til indregning	-632.956	-226.176	-226.176
Immaterielle aktiver	-249.664	-260.799	-260.799
Hensættelse til udskudt skat på immaterielle aktiver	33.033	3.114	3.114
Andre primære fradrag	-49.882	-21.811	-21.811
Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodning	14.470.031	14.251.225	14.202.346
Frdrag for finansielle kapitalandele	-1.420.274	-1.360.637	-1.360.637
Frdrag for NPE	-289.474	-310.328	-310.328
Egentlig kernekapital (CET1)	12.760.283	12.580.260	12.531.381
Hybrid kernekapital	139.987	139.975	139.975
Kernekapital efter fradrag (Tier 1)	12.900.271	12.720.235	12.671.356
Supplerende kapital	886.334	885.827	885.827
Frdrag supplerende kapital	0	0	0
Kapitalgrundlag	13.786.605	13.606.062	13.557.183
NEP-udstedelser (Senior Non-Preferred obligationer)	1.445.000	1.270.000	1.270.000
Nedskrivningsegne passiver (NEP-grundlag)	15.231.605	14.876.062	14.827.183
Risikoeksponeringer			
Kreditrisiko	44.590.995	40.652.076	40.603.197
Markedsrisiko	3.700.584	3.351.137	3.351.137
Operationel risiko	4.790.528	6.443.548	6.443.548
Risikoeksponering for kreditværdjustering (CVA)	10.828	9.057	9.057
I alt	53.092.935	50.455.818	50.406.939
Egentlig kernekapitalprocent	24,0	24,9	24,9
Kernekapitalprocent	24,3	25,2	25,1
Kapitalprocent	26,0	27,0	26,9
NEP-procent	28,7	29,5	29,4

Koncernen: Note 12

Eventualforpligtelser	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Finansgarantier	10.006.394	8.438.463	9.079.646
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.511.666	2.479.871	2.433.637
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	660.988	323.295	430.892
Øvrige eventualforpligtelser	498.998	424.783	436.659
Garantier i alt	13.678.046	11.666.412	12.380.835

Sparekassen Danmark: Note 12

Eventualforpligtelser	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Finansgarantier	10.006.394	8.438.463	9.079.646
Tabsgarantier for realkreditudlån	2.511.666	2.479.871	2.433.637
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	660.988	323.295	430.892
Øvrige eventualforpligtelser	498.998	424.783	436.659
Garantier i alt	13.678.046	11.666.412	12.380.835

Sparekassen har indgået aftale med Netcompany Banking Services A/S om levering af serviceydelser på it-området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode udgør maksimalt op til 1.059 mio. kr. ekskl. moms svarende til en opsigelsesperiode på 2,5 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.

Koncernen: Note 13

Sikkerhedsstillelse	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Lån i Danmarks Nationalbank og andre kreditinstitutter, hvor nedenstående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing.			
Obligationer	0	263.461	300.819
I alt	0	263.461	300.819
Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	3.458	3.758	3.458

Sparekassen Danmark: Note 13

Sikkerhedsstillelse	30.06.2025	30.06.2024	31.12.2024
Lån i Danmarks Nationalbank og andre kreditinstitutter, hvor nedenstående er deponeret som sikkerhed, herunder til sikkerhed for daglig clearing.			
Obligationer	0	263.461	300.819
I alt	0	263.461	300.819
Bogført værdi af ejendomme, der er pantsat til sikkerhed for realkreditlån	3.458	3.758	3.458

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 København

Rådhuspladsen 45, 4.
1550 København V
8222 9980

Erhverv Mariagerfjord

Adelgade 27
9500 Hobro
9657 5100

Erhverv Odense

Cortex Park Vest 3
5230 Odense M
6345 7007

Erhverv Randers

Østervold 31
8900 Randers C
9657 5850

Erhverv Rebild

Hobrovej 77-81
9530 Støvring
9657 5410

Erhverv Skagen

Sct. Laurentii Vej 33
9990 Skagen
8222 9990

Erhverv Skive

Frederiksgade 6
7800 Skive
8222 9270

**Erhverv Søby -
Frederikshavn**

Parallelvej 23
9900 Frederikshavn
8222 9915

Erhverv Thy-Mors

Silstrupparken 2
7700 Thisted
8222 9390

Erhverv Vest

Tegltorvet 1
7600 Struer
8222 9730

Erhverv Viborg

Hjultorvet 9-11
8800 Viborg
8222 9490

Storkunde Erhverv

Østergade 15
9760 Vrå
8222 9000

Erhverv Aalborg

Tankedraget 5
9000 Aalborg
8222 9090

Erhverv Aarhus

Åboulevarden 49
8000 Aarhus C
9657 5400

Erhverv Aars

Markedsvej 5-7
9600 Aars
9657 5240

Landbrugscentre**Landbrugscenter
Vendsyssel**

Østergade 15
9760 Vrå
8222 9000

**Landbrugscenter
Himmerland**

Markedsvej 5-7
9600 Aars
9657 5250

**Landbrugscenter
Østjylland**

Århusvej 94
8940 Randers
9657 5820

Privat**Amager**

Amagerbrogade 67
2300 København S
9657 5520

Arden

Jernbanegade 1
9510 Arden
9657 5640

Auning

Centervej 8
8963 Auning
8646 1322

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
8646 1322

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

Hammegårdsvej 1
8983 Gjerlev J
9657 5440

Grenaa

Sønderport 2
8500 Grenaa
8646 1322

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 10A
8543 Hornslet
8646 1322

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
8646 1322

Lemvig

Havnen 62
7620 Lemvig
8222 9783

Løgstør

Østerbrogade 26
9670 Løgstør
9657 5810

Mariager

Østergade 6-8
9550 Mariager
8222 9940

Nibe

Toften 11
9240 Nibe
9657 5660

Nykøbing Mors

Algade 28
7900 Nykøbing M
8222 9380

Nørresundby

Brotorvet 4
9400 Nørresundby
8222 9400

Odder

Rådhusgade 5
8300 Odder
9657 5960

Odense C

Østre Stationsvej 41 N
5000 Odense C
6345 7025

Odense M

Cortex Park Vest 3
5230 Odense M
6345 7002

Odense N

Rugårdsvej 244
5210 Odense NV
6345 7008

Pandrup

Bredgade 7
9490 Pandrup
8222 9490

Randers

Østervold 31
8900 Randers C
9657 5850

Randers SV

Århusvej 94
8940 Randers SV
8646 1322

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

Silstrupparken 2
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

**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

Aalborghus

Kollegievej 2G
9000 Aalborg
9631 0722

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

