



Investorpræsentation

2. februar 2024

Sparekassen
DANMARK

Sparekassen i tal

Sparekassen Danmark er landets største garantsparekasse og Danmarks ottendestørste pengeinstitut.

(Pr. 31/12-23 for Sparekassen Danmark og Totalbanken sammenlagt)



Egenkapital: **12,8 milliarder kroner**



Antal kunder: **345.000**



Antal garanter: **92.000**



Antal medarbejdere: **1.500 personer**



Antal adresser: **62**
fordelt på **10** regioner

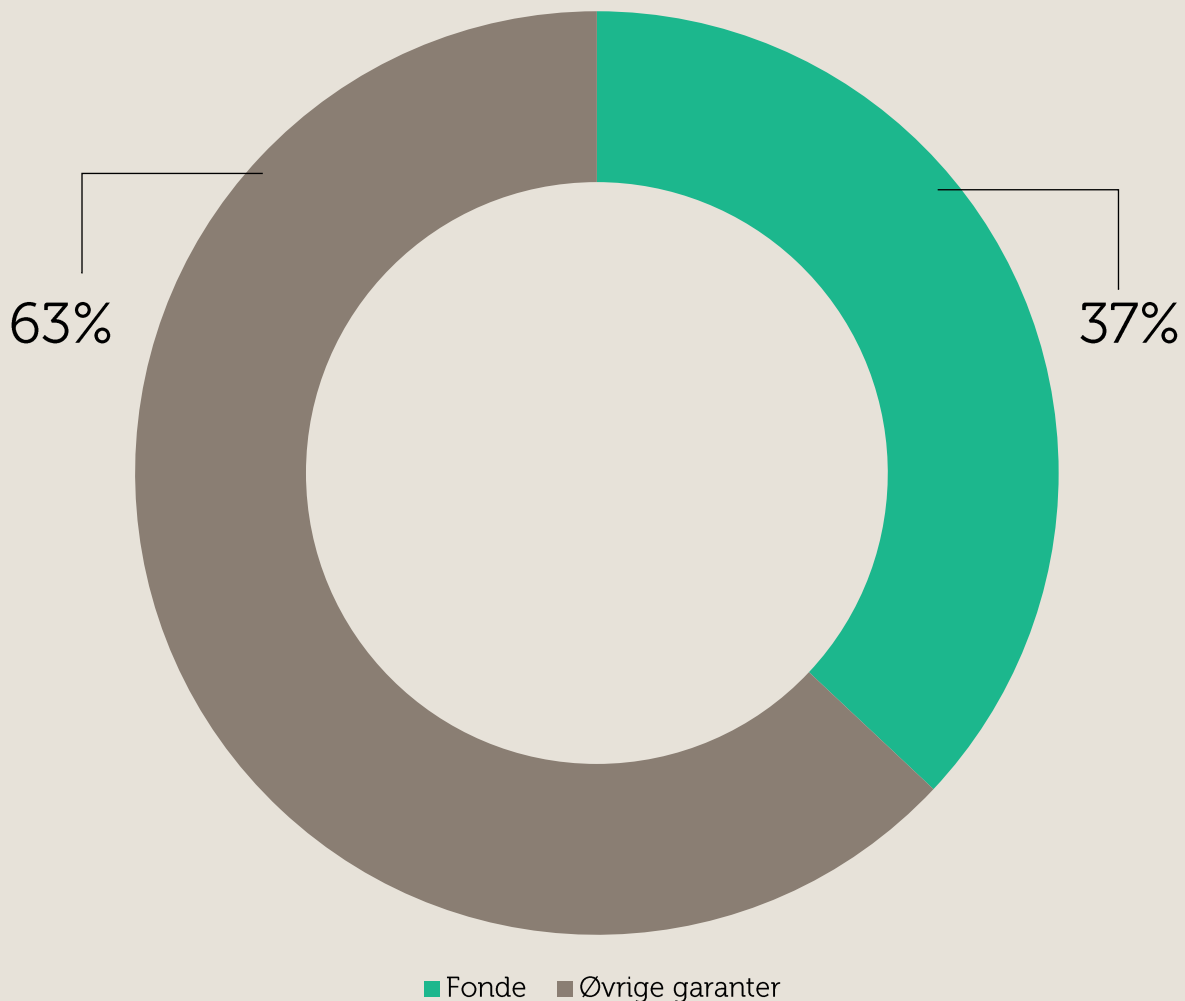


Stiftet i 1871



Sparekassen i tal

Benchmark pr. 30.09.2023 (mia. kr.)	Sparekassen Danmark	Sparekassen Sjælland-Fyn	Ringkjøbing Landbobank	Spar Nord
Egenkapital ekskl. hybrider	11,9	3,9	10,0	12,3
Balancesum	66,4	30,7	73,3	127,2
Formidlet realkreditlån	128,1	48,5	56,0	107,8
Eksterne kapitalelementer	0,7	1,4	4,3	9,2
Egentlig kernekapitalprocent	22,8%	18,7%	17,6%	17,7%



2018: Østjydsk Bank - 2020: Salling Bank - 2023: Totalbanken

Garantkapital tegnet af fonde	1.000 kr.	%
Sparekassen Danmark Fonden Thy	7.415	0,1%
Sparekassen Danmark Fonden Galten	15.324	0,2%
Sparekassen Danmark Fonden Klokkeholm	22.167	0,3%
Sparekassen Danmark Fonden Gjerlev	26.204	0,4%
Sparekassen Danmark Fonden Hals	36.000	0,5%
Sparekassen Danmark Fonden Brovst	40.000	0,6%
Sparekassen Danmark Fonden Hvetbo	55.005	0,8%
Sparekassen Danmark Fonden Ulsted	60.000	0,9%
Sparekassen Danmark Fonden Jerslev	62.710	0,9%
Sparekassen Danmark Fonden Dronninglund	108.000	1,6%
Sparekassen Danmark Fonden Vendsyssel	468.520	6,9%
Sparekassen Danmark Fonden Hobro	559.600	8,3%
Sparekassen Danmark Fonden Himmerland	1.375.558	20,4%
	2.659.183	37,0%
92.000 øvrige garanter	4.440.817	63,0%
Samlet garantikapital (30.12.23 - afrundet)	7.100.000	100 %

A person stands on a dark, rocky pier extending into a body of water. The sky is a vibrant mix of orange, pink, and blue, suggesting a sunset or sunrise. A large, semi-transparent green semi-circle is superimposed over the scene, framing the person and the sky. The word "Strategi" is written in white, sans-serif font across the center of the green semi-circle.

Strategi

Sparekassen
DANMARK

Vi er Sparekassen Danmark

Vores formål

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

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

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

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

Vi har ingen aktionærer og støtter lokalt via fonde og sponsorer

Vi skaber trivsel og liv i lokalområdet

Vi styrker udvikling i det lokale erhvervsliv

Vi bidrager til bosætning og lokal udvikling

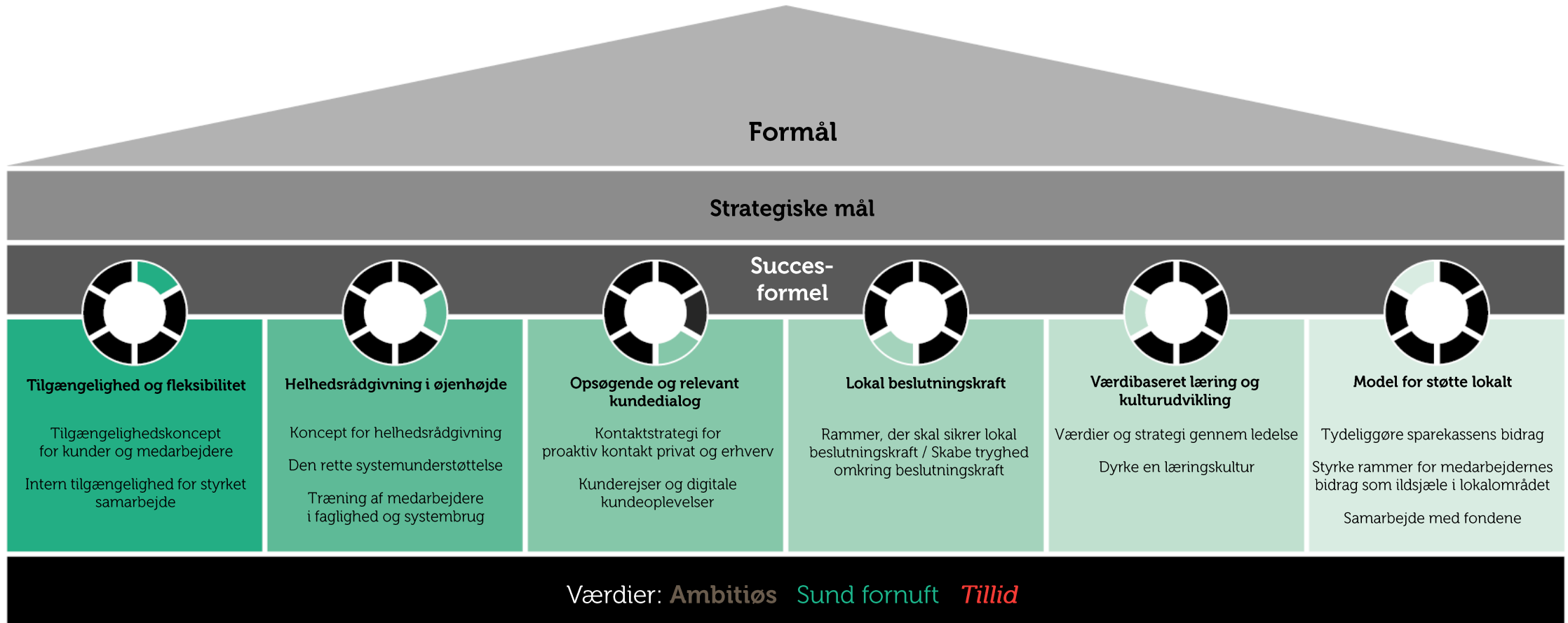
Vi finansierer lokale drømme

Vi er en attraktiv lokal arbejdsplads

Vi er lokale tæt på dig



Strategihus: SparD-vejen består af vores formål, strategiske mål samt formel for succes og hviler på vores stærke kultur og værdier



Fire udvalgte strategiske mål bruges til at vurdere, om vi er på rette vej

Vi tror på, at hvis vi har fokus på vores succesformel og eksekverer vores strategiske initiativer, vil vi opnå resultater på disse fire mål:



Nettotilgang af kunder

Realiseret i 2023:

12.169 kunder netto



Medarbejderengagement

Mål gennem hele strategiperioden

Top 25 % i branchen på medarbejderengagement = arbejdsglæde + loyalitet

Realiseret i 2023:

Top 25 %



Absolut indtjening

Mål 2024:

Kr. 2,1 mia. før skat

Realiseret 2023:

Kr. 1,9 mia. før skat



Lokal forankring

"Vigtigt at skabe aktiviteter og udvikle lokalsamfundet"

Mål 2027: Indeks 80

Realiseret 2023: Indeks 77

"Skaber aktiviteter og udvikler lokalsamfundet"

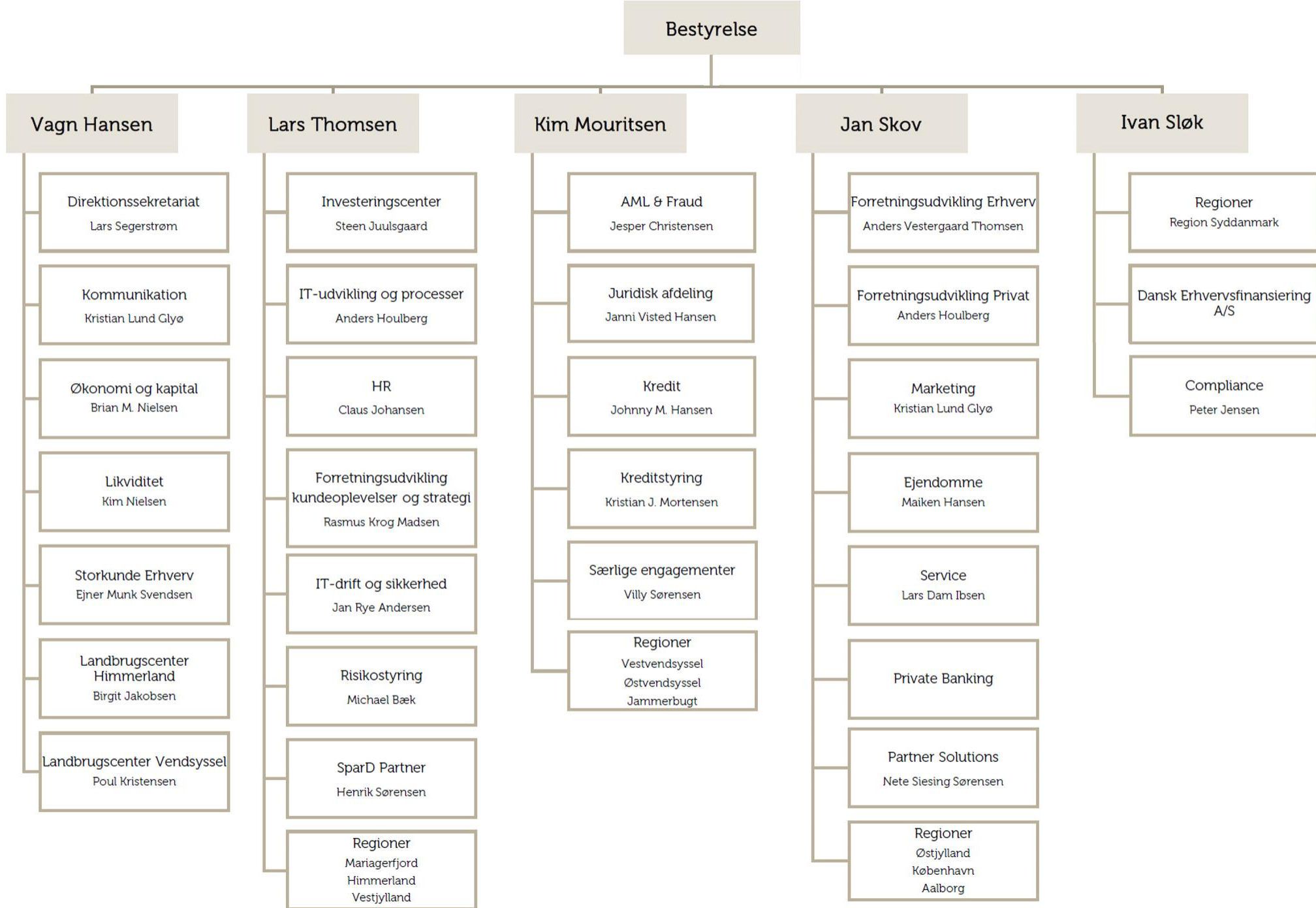
Mål 2027: Indeks 83

Realiseret 2023: Indeks 80



Organisering
og
samarbejdspartnere

Sparekassen
DANMARK



Samarbejdspartnere



ncørpension



privat sikring





Økonomi

Sparekassen
DANMARK

Drift og finansiel stilling

Resultatopgørelse (mio. kr.)	2021 Proforma	2022	Budget 2023	2023 Estimeret
Netto renteindtægter	1.195	1.411	1.813	2.149
Netto gebyr- og provisionsindt.	1.047	1.287	1.259	1.196
Netto rente- og gebyrindt.	2.242	2.698	3.072	3.345
Kursreguleringer og udbytte	239	-423	308	448
Udgifter til personale og adm.	-1.425	-1.507	-1.573	-1.648
Nedskrivninger på udlån og tilg.	112	199	-66	-135
Øvrige driftsposter	149	-40	-40	-73
Resultat før skat	1.317	927	1.701	1.937
Skat	-314	-185	-388	-432
Resultat efter skat	1.003	742	1.313	1.505

Drift og finansiel stilling

Udvalgte driftstal (mio. kr.)	2022	Budget 2023	2023 Estimeret
Kursreguleringer og udbytte	-423	308	448
<i>Heraf udbytte</i>	47	40	52
<i>Heraf obligationer</i>	-588	92	211
<i>Heraf aktier</i>	163	176	159
Udgifter til personale og adm.	-1.507	-1.573	-1.648
<i>Personaleudgifter</i>	-909	-944	-1.003
<i>Administrationsudgifter</i>	-598	-629	-645
Øvrige			
Indtjening pr. omkostningskrone	1,67	1,99	2,04
Basisindtjening	1.238	1.539	1.748

Drift og finansiel stilling

Forretningsomfang (mia. kr.)	2021	2022	2023	Udvikling 2023 ift. 2022
Udlån	26,3	27,6	36,1	8,5
Totalkredit	72,8	78,2	90,1	11,9
DLR Kredit	29,8	33,7	41,7	8,0
Kreditformidling	128,9	139,5	167,9	28,4
Indlån	34,7	37,7	44,0	6,3
Garantier	17,7	14,5	13,7	-0,8
Garantkapital	5,8	6,5	7,1	0,6
Indlån i puljer	8,9	8,2	10,1	1,9
Værdipapirer	14,0	16,9	15,7	-1,2
Depotværdier	25,2	23,4	28,7	5,3
Forretningsomfang	235,2	246,7	287,2	40,5
Balance	55,2	58,4	69,1	10,7
Egenkapital ekskl. hybrid	9,4	10,5	12,4	1,9

Drift og finansiel stilling

Kapitalforhold (mio. kr.)	2023	Indikator %
Egentlig kernekapital	10.214	22,5%
Hybrid kernekapital	140	
Kernekapital	10.354	22,8%
Supplerende kapital	80	
Kapitalgrundlag	10.434	23,0%
Udstedte obligationer (SNP)	743	
Nedskrivningsegne passiver	11.177	24,6%
Kreditrisiko	38.044	
Markedsrisiko	2.729	
Operationel risiko	4.684	
Risikovægtede eksponeringer	45.457	

Kapitalkrav	2023	Minimums- målsætning
Søjle I	8,0%	
Søjle II	2,5%	
NEP-tillæg	5,0%	
Aktuelt NEP-krav 2023	15,5%	
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%	
Konjunkturudligningsbuffer	2,5%	
NEP-krav inkl. kapitalbuffere	20,5%	21,5%
NEP-Procent overdækning	4,1%	

Udsigter

Budget, drift (mio. kr.)	2023 Estimeret	2024	2025	2026	2027
Netto renteindtægter	2.149	2.568	2.728	2.864	3.032
Netto gebyr- og provisionsindt.	1.196	1.322	1.375	1.430	1.487
Netto rente- og gebyrindt.	3.345	3.890	4.103	4.294	4.519
Kursreguleringer og udbytte	448	377	368	397	412
Udgifter til personale og adm.	-1.648	-1.844	-1.918	-1.995	-2.075
Nedskrivninger på udlån og tilg.	-135	-200	-206	-217	-229
Øvrige driftsposter	-73	-48	-47	-47	-45
Resultat før skat	1.937	2.175	2.300	2.432	2.582
Skat	-432	-509	-544	-577	-615
Resultat efter skat	1.505	1.666	1.756	1.855	1.967
Balance (mia. kr.)	69,1	73,3	76,7	80,4	84,2

Udsigter

Udsigter, kapitalforhold (mia. kr.)	2023	2024	2025	2026	2027	2028
Egentlig kernekapital	10,2	11,4	13,1	14,9	16,9	18,9
Hybrid kernekapital	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Kernekapital	10,3	11,5	13,1	14,9	16,9	18,9
Supplerende kapital	0,1	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Kapitalgrundlag	10,4	12,3	13,9	15,7	17,7	19,7
Udstedte obligationer (SNP)	0,8	0,7	0,5	0,4	0,2	0,2
Nedskrivningsegne passiver	11,2	13,0	14,4	16,1	17,9	19,9
Risikovægtede eksponeringer	45,4	46,3	52,1	54,7	57,0	59,5
Egentlig kernekapitalprocent	22,5%	24,6%	25,1%	27,2%	29,6%	31,8%
NEP-Procent	24,6%	28,1%	27,6%	29,4%	31,4%	33,4%

Udsigter

Udsigter, Kapitalkrav	2023	2024	2025	2026	2027	2028
NEP-Krav	15,5%	19,3%	19,7%	20,0%	20,2%	20,4%
Kombineret kapitalbufferkrav	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
Systemisk buffer	0,0%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%	0,6%
NEP-Krav inkl. buffere	20,5%	24,9%	25,3%	25,6%	25,8%	26,0%
NEP-Procent overdækning	4,1%	3,2%	2,3%	3,8%	5,6%	7,4%



Kredit

Sparekassen
DANMARK

Kreditpolitik

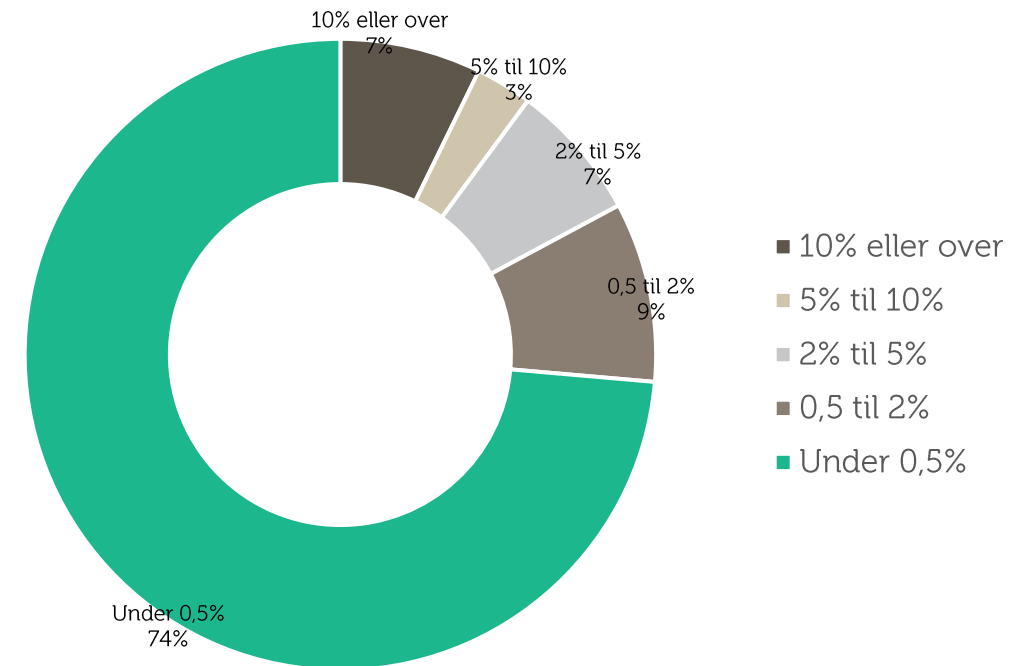
- Markedsområde:
 - Privatkunder fra hele Danmark
 - Erhvervs- og landbrugskunder nærmere sparekassens filialer
- "Mellem" risikoprofil
- Kundegrundlag:
 - Privatkunder
 - Lønmodtagere/Pensionister/
 - Unge under uddannelse
 - Små og mellemstore virksomheder med op til 500 ansatte
 - Landbrugskunder
 - Offentlige institutioner



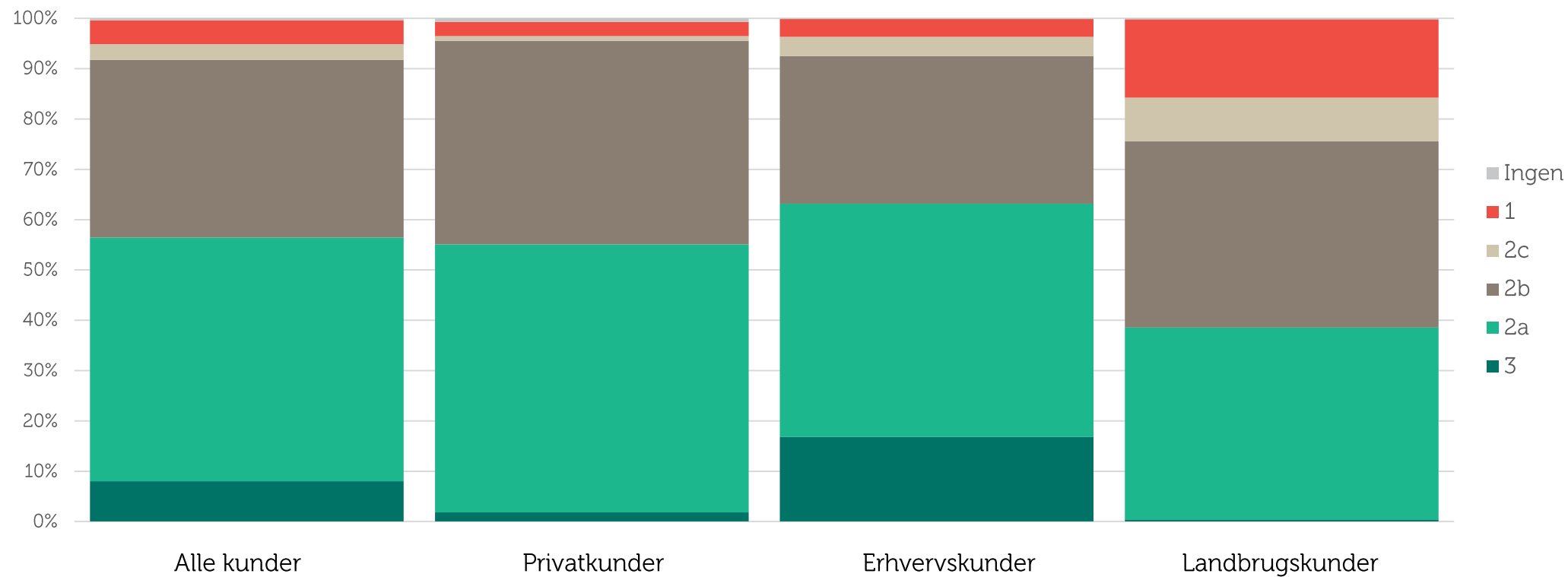
Engagementsstørrelser

- Sparekassen ønsker kunder, som er mindre end 10 % af kapitalgrundlaget
 - dog undtaget egne datterselskaber, sektorselskaber og offentlige myndigheder
- 25 engagementer større end 2 % af kapitalgrundlaget, heraf:
 - 1 datterselskab
 - 3 sektorselskaber
 - 3 kommuner
- Et enkelt engagement >2 % i OIK (jf. Tilsynsinspektionen)
- Alle øvrige engagementer er klassificeret 2b eller bedre

Engagementer ift. Sparekassens kapitalgrundlag

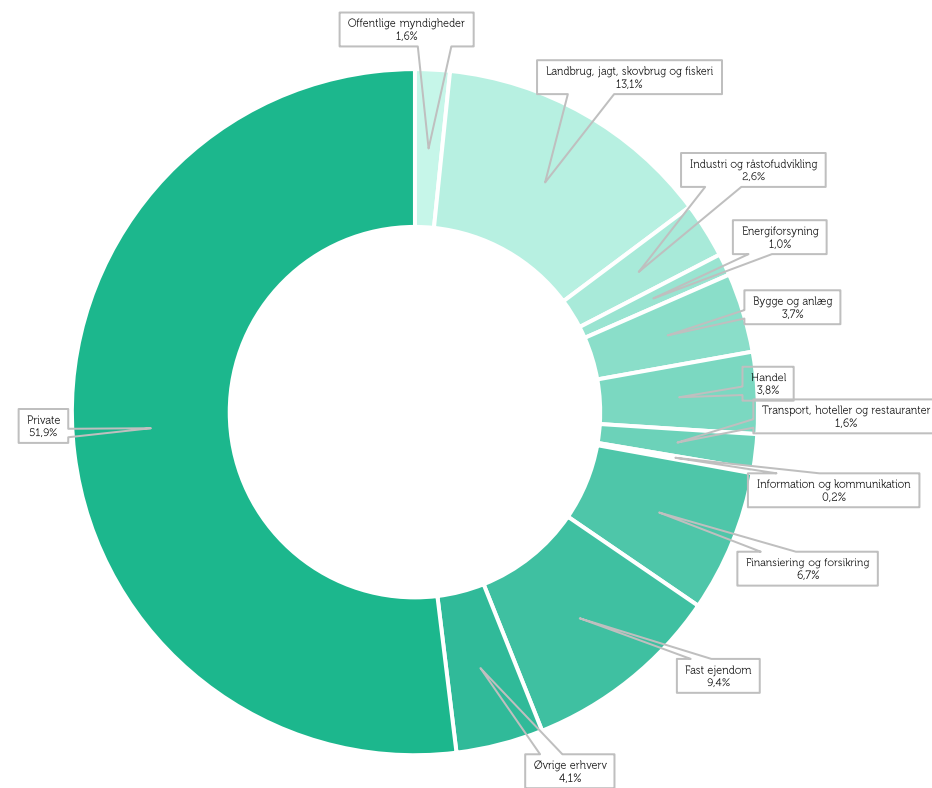


Bonitetsfordeling (pr. 31/12-23)



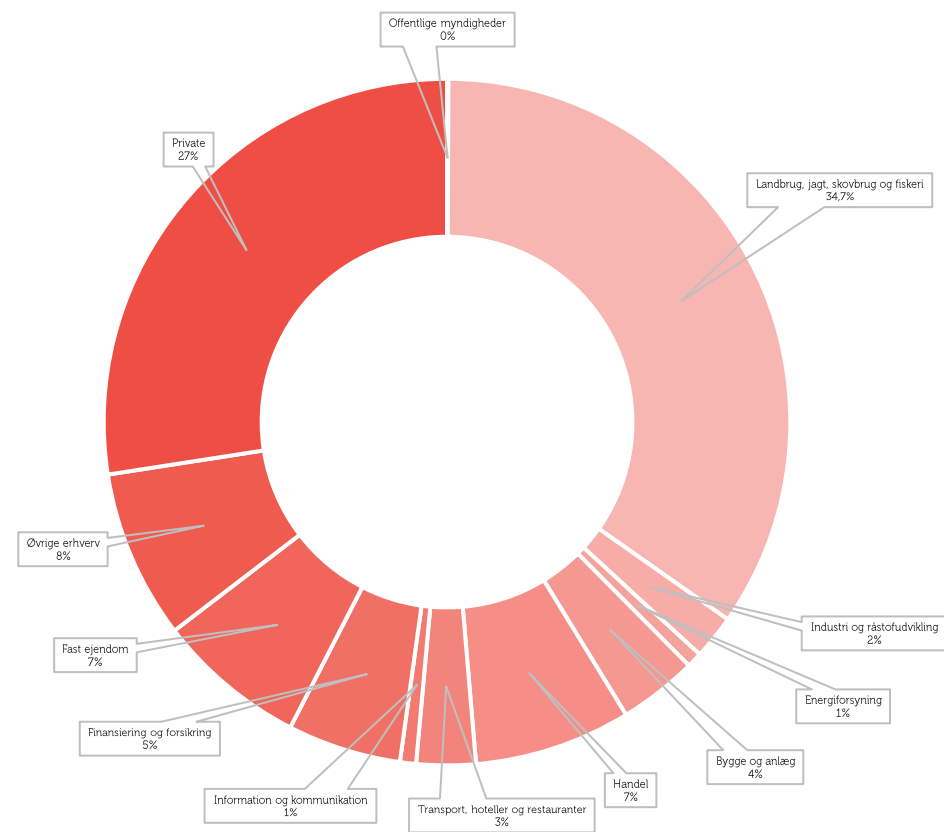
Udlån fordelt på brancher (pr. 30/9-23)

Branche	Udlån og garantier efter nedskrivninger/hensættelser (tkr.)
Offentlige myndigheder	790.765
Erhverv	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6.359.471
Industri og råstofudvikling	1.267.050
Energiforsyning	497.198
Bygge og anlæg	1.810.641
Handel	1.859.400
Transport, Hoteller og restauranter	792.057
Information og kommunikation	94.360
Finansiering og forsikring	3.235.321
Fast ejendom	4.553.079
Øvrige erhverv	1.987.540
Erhverv i alt	22.456.116
Private	25.116.481
I alt	48.363.362



Nedskrivninger fordelt på brancher (pr. 30/9-23)

Branche	Nedskrivninger/ hensættelser (tkr.)
Offentlige myndigheder	1.107
Erhverv	
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	589.736
Industri og råstofudvikling	35.386
Energiforsyning	12.196
Bygge og anlæg	63.132
Handel	125.607
Transport, Hoteller og restauranter	47.404
Information og kommunikation	12.840
Finansiering og forsikring	91.019
Fast ejendom	119.978
Øvrige erhverv	135.159
Erhverv i alt	1.232.458
Private	466.605
I alt	1.700.170





Likviditet og markedsrisiko

Sparekassen
DANMARK

Likviditet

Krav til likviditetsdækning under normale forhold		Aktuel værdi	Krav fra forordning	Min.grænse, jf. instruks	Udnyttelse af grænse
Opgørelse af aktuel LCR	31-12-2023	329,7%	100,0%	150,0%	45,5%
LCR +12 md.	31-12-2023 + 12 md.	206,0%	100,0%	150,0%	72,8%
LCR-Likviditetspejlemærke	31-12-2023	357,5%	100,0%	150,0%	42,0%
NSFR	30-09-2023	144,5%	100,0%	125,0%	86,5%
NSFR + 12 md.	30-09-2023 + 12 md.	142,4%	100,0%	125,0%	87,8%
Krav til likviditetsdækning under stressede forhold		Aktuel værdi	Krav fra forordning	Min.grænse, jf. instruks	Udnyttelse af grænse
LCR +6 md.	31-12-2023 + 6 md.	264,0%	100,0%	130,0%	49,2%
NSFR +6 md.	30-09-2023 + 6 md.	140,5%	100,0%	120,0%	85,4%
Finansieringsstruktur		Aktuelt forhold		Min.grænse, jf. instruks	Udnyttelse af grænse
Indlån og garantkapital i forhold til udlån		141,7%		100,0%	70,6%

Markedsrisiko (pr. 31/12-2023)

Renterisiko	Total mio. kr.	% af Kernekapital (Tier 1)	Grænse %, jf. instruks	Grænse jf. instruks, mio. kr.	Udnyttelse af grænse i %
Samlet renterisiko	262,1	2,9%	4,0%	360,2	72,8%
OAS kreditspænd	Total mio. kr.	% af Kernekapital (Tier 1)	Grænse %, jf. instruks	Grænse jf. instruks, mio. kr.	Udnyttelse af grænse i %
Samlet OAS	164,0	1,8%	2,3%	202,6	81,0%
Obligationsbeholdning	Total mio. kr.	% af Kernekapital (Tier 1)	Grænse %, jf. instruks	Grænse jf. instruks, mio. kr.	Udnyttelse af grænse i %
Danske stats- og realkreditobligationer	12.235,7	135,9%	175,0%	15.757,1	77,7%
Aktiebeholdning	Total mio. kr.	% af Kernekapital (Tier 1)	Grænse %, jf. instruks	Grænse jf. instruks, mio. kr.	Udnyttelse af grænse i %
Børsnoterede danske aktier	186,7	2,1%	4,00%	360,2	51,8%
Sektoraktier	(heraf DLR 2,4 mia. kr.) 2.802,2	31,1%	40,00%	3.601,6	77,8%
Valuta	Mio. kr.	% af Kernekapital (Tier 1)	Grænse %, jf. instruks	Grænse jf. instruks, mio. kr.	Udnyttelse af grænse i %
Valutaindikator	34,4	0,4%	4,00%	360,2	9,6%



Finanstilsynet

Sparekassen
DANMARK

Ordinær inspektion 2023

Basisindtjening contra risikovillighed

- Sparekassen Danmarks andel af kunder som udviser svaghestegn er højere end gennemsnit for gruppe 2-institutter. Til gengæld er sparekassen basisindtjening også højere end gennemsnittet for gruppe 2-institutter

Risikooplysning

- Sparekassen fik en risikooplysning med opfordring til at reducere risikovilligheden til større ejendomskoncerner med delkunde forhold
- *EFTER tidspunktet for dataudtræk har Finanstilsynet udgivet ny vejledning om vilkår for finansiering af udlejnings-/projektejendomme, ligesom det Systemiske Risikoråd har anbefalet yderligere kapitalbelastning fra dette segment på grund af "uadresserede risici"*

Påbud

- Sparekassen fik samlet 10 påbud, - heraf 1 om at nedskrive 111 mio. på en enkelt stor eksponering. Det har sparekassen naturligvis gjort om end vi fortsat ikke er enige i baggrunden herfor.

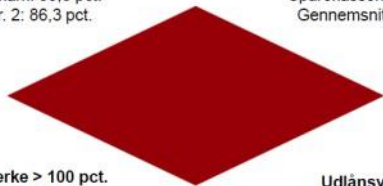


Tilsynsdiamanten

Opgjort pr. 30. juni 2023

Store eksponeringer < 175 pct.
Sparekassen Danmark: 88,8 pct.
Gennemsnit for gr. 2: 86,3 pct.

Ejendomseksponering < 25 pct.
Sparekassen Danmark: 10,5 pct.
Gennemsnit for gr. 2: 13,5 pct.



Likviditetspejlemærke > 100 pct.
Sparekassen Danmark: 424,2 pct.
Gennemsnit for gr. 2: 424,5 pct.

Udlånsvækst < 20 pct.
Sparekassen Danmark: 9,3 pct.
Gennemsnit for gr. 2: 7,6 pct.

Tilsynsdiamanten

Pr. 31. december 2023 udgør sparekassens udlånsvækst år-til-år ca. 20 %.

Hertil kommer udlån "købt" ind via fusionen med Totalbanken pr. 1. september 2023, så udlånsvæksten teknisk set udgør 30 %.

- Udlånsvæksten er primært drevet af organisk vækst, hvor sparekassen i 2023 bl.a. har åbnet ny afdeling i Nørresundby. Sparekassen mærker generelt et ønske fra større erhvervskunder om et samarbejde, hvilket vi vurderer naturligt med sparekassens størrelse blandt de 10 største pengeinstitutter i Danmark.
- Institutionelle og offentlige myndigheder har op til nytår 2023 trukket ekstraordinært meget på deres kreditfaciliteter. Offentlige myndigheder alene ca. 600 mio. kr.
- Nogle af sparekassen større landbrugskunder har erhvervet nye landbrugsejendommen med overtagelse pr. 1.1.2024, hvilket giver et midlertidigt likviditetsudlæg indtil endelig belåning via bl.a. realkreditbelåning.
- Sparekassen har netto fået ca. 12.000 nye kunder i 2023, hvilket naturligvis også aflejrer et øget udlån.





ESG

Sparekassen
DANMARK

- Eget aftryk:
 - Energibesparende tiltag
 - Indkøbspolitik
 - Ladestandere
- Samarbejdspartnere (DLR, Totalkredit, BankInvest og Sparinvest)
- Information og uddannelse af medarbejdere
- Dobbelt væsentlighedsanalyse
- ESG-strategi genbesøges for mål og initiativer efter endt analyse



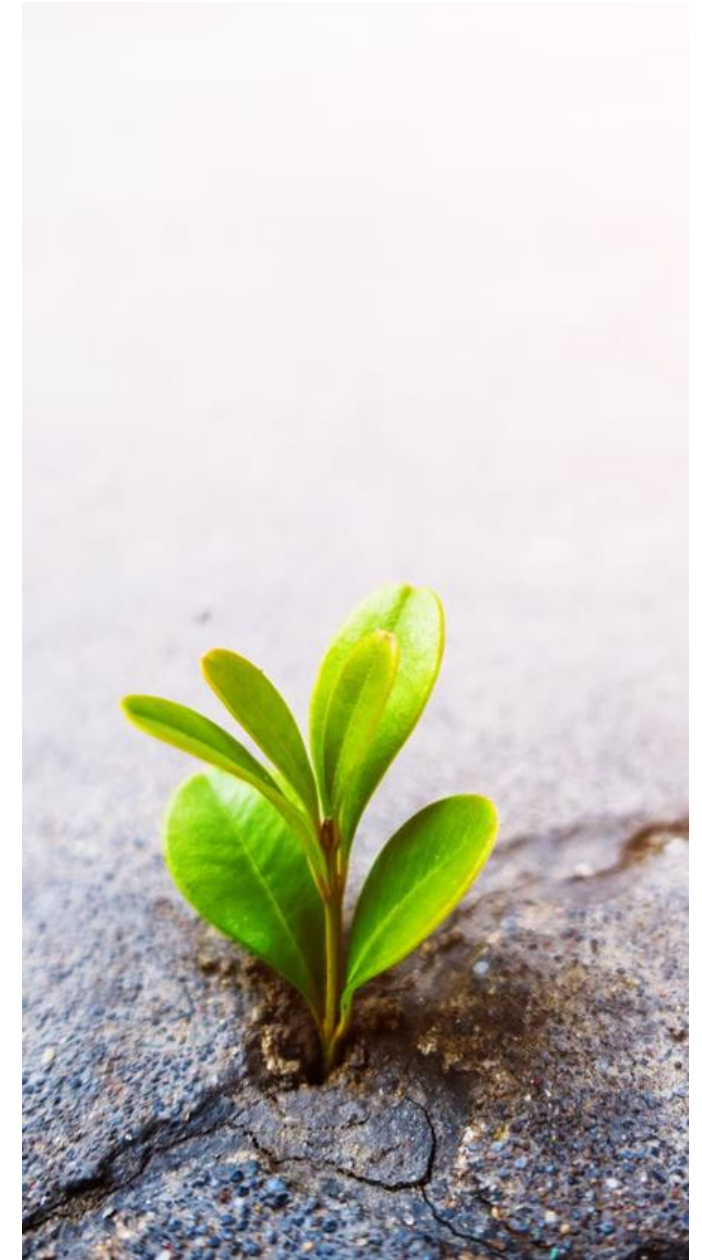


Formål med
udstedelsen

Sparekassen
DANMARK

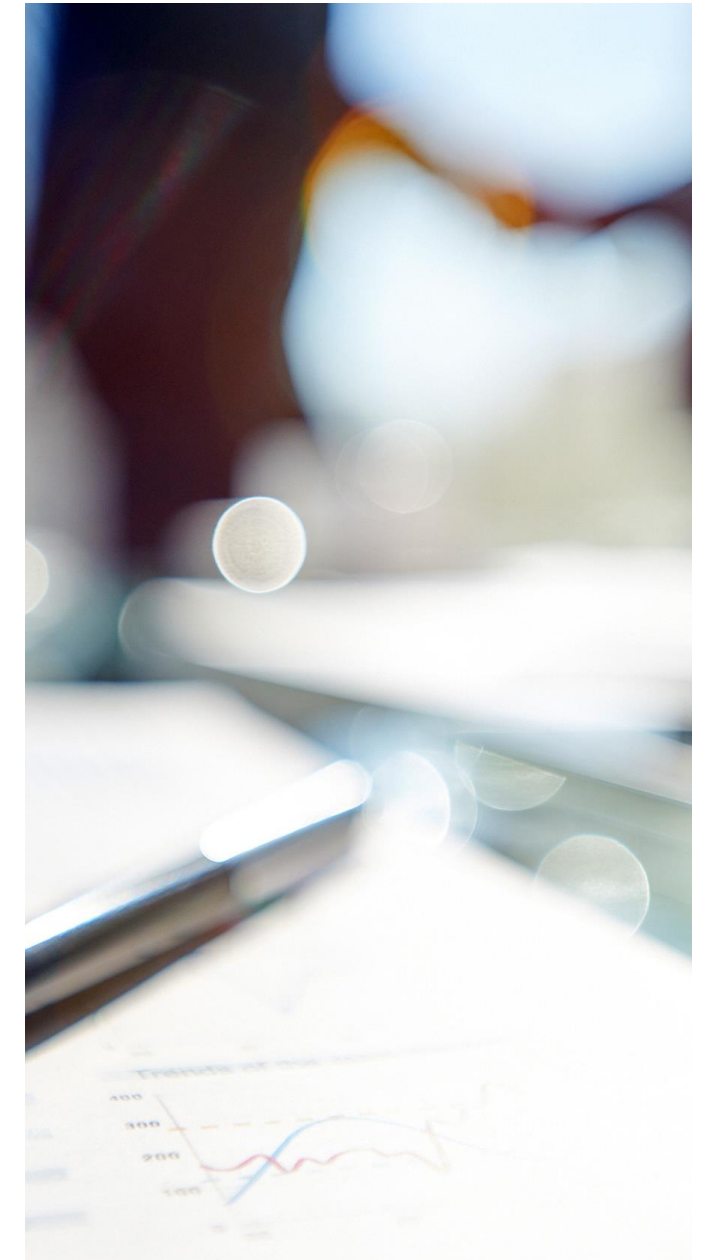
Hvorfor udsteder Sparekassen Danmark supplerende/Tier 2 kapital?

Stigning i NEP-krav (ca 2,0 mia. kr.)		3,8 %
Høj udlånsvækst (ex. Totalbanken)		20,0 %
Tilgang af nye kunder		12.169
Tilgang af nye garantier		9.920
Kapitaludstedelser, som skal indfries i 2024:		
Den 20.6.24	Tier 2 - Totalbanken	40 mio. kr.
Den 30.6.24	SNP (tidl. Jutlander)	76 mio. kr.
Den 20.11.24	SNP (tidl. Vendsyssel)	150 mio. kr.
	I alt	266 mio. kr.
Forventet nyt kapitalkrav til ejendomsselskaber		260 mio. kr.
Indfrielse + nyt krav i alt		526 mio. kr.



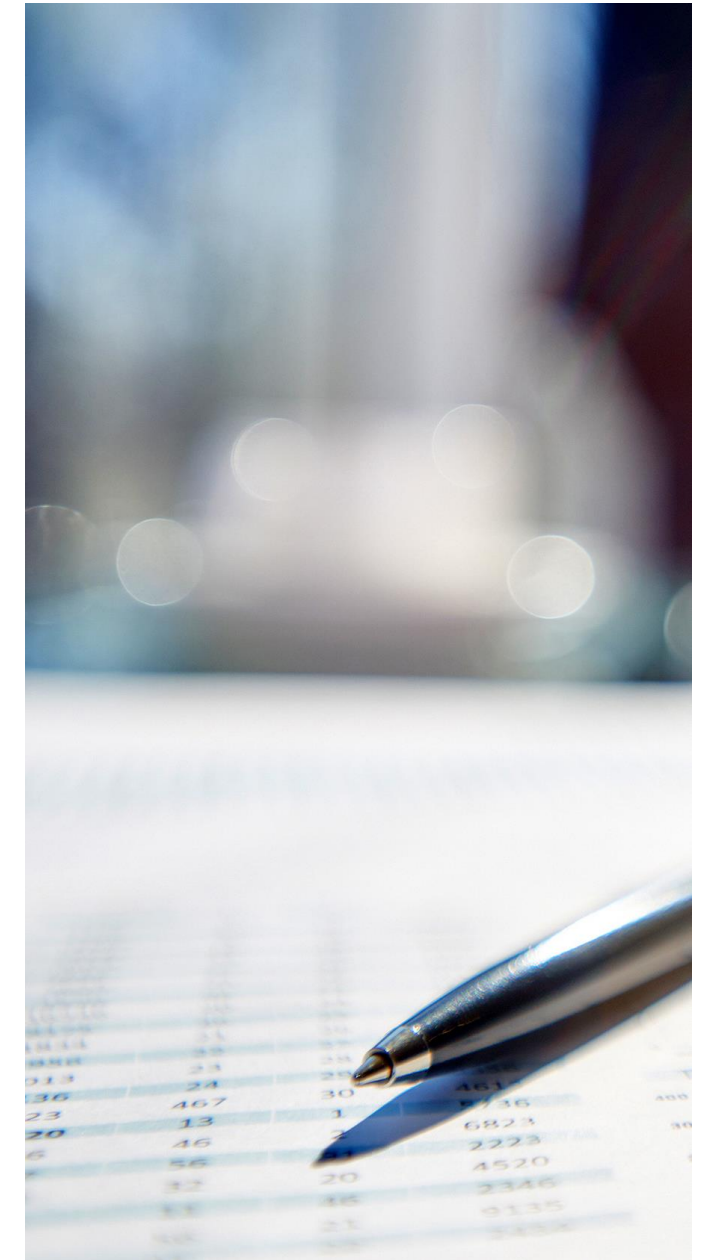
Sparekassen Danmarks udstedelse af supplerende kapital

Udsteder	Sparekassen Danmark
Type	10NC5, Tier 2 Stående lån
Valuta	Danske kroner (DKK)
Løbetid	Obligationens løbetid er 10 år. Obligationens udsteder har ret til at indfri obligationen efter 5 år og løbende herefter
Kuponrente (fast el. variabel rente)	a) En fast årlig rente på den 5-årige DKK. SWAP rente med tillæg af kreditspænd. b) En variabel rente på 3 eller 6 mdr. CIBOR med tillæg af kreditspænd. Beslutes endeligt på udstedelsestidspunktet.
ISIN	DK0030537337
Udstedelseskurs	Udstedes til kurs pari (100)
Rating	Udstedelsen er ikke genstand for rating. For oplysning om seneste regnskab, risikorapport og redegørelse fra Tilsynet henvises til link nederst i dette ark.
Børsnotering	Unoteret – udstedelsen søges ikke optaget til handel på noget reguleret marked eller på nogen alternativ markedsplads.



Sparekassen Danmarks udstedelse af supplerende kapital - fortsat

Afvikling	VP Securities A/S
Handelsstørrelse	Mindst DKK 1.000.000 og herefter i slag á DKK 1.000.
Dokumentation	Stand alone dokumentation under dansk ret (prospektfritaget).
Salgsdag	Forventeligt den 5.–7. februar 2024
Valør	Forventeligt den 13. februar 2024
Seneste regnskab fra Sparekassen Danmark	https://www.spard.dk/da/om-sparekassen/regnskab-og-rapporter/halvaars--og-aarsrapporter
Seneste risikorapport fra Sparekassen Danmark	https://www.spard.dk/da/om-sparekassen/regnskab-og-rapporter/risikorapporter
Seneste redegørelse fra Finanstilsynet	https://www.spard.dk/om-sparekassen/finanstilsynets-redegoerelser
Information om fusion med Totalbanken	https://www.spard.dk/subsite/totalbanken



Disclaimer

Dette materiale er udarbejdet af Sparekassen Danmark alene til orientering for modtageren. Materialet er udelukkende baseret på offentligt tilgængelige oplysninger eller oplysninger.

Materialet er udelukkende udarbejdet som en præsentation til inspiration og som grundlag for drøftelse af et fremtidigt forretnings samarbejde med modtageren. Sparekassen Danmark har ingen juridiske forpligtelser i forbindelse med materialet.

Materialet skal læses i sammenhæng med den mundtlige præsentation og omfatter ikke alle aspekter af præsentationen.

Sparekassen Danmark påtager sig intet ansvar for nøjagtigheden, rækkefølgen, rigtigheden, tilstrækkeligheden eller fuldstændigheden af informationerne eller vurderingerne i materialet, og Sparekassen Danmark udsteder ingen garantier, hverken direkte eller indirekte.

Sparekassen Danmark udsteder ikke nogen garantier og tilbyder ingen rådgivning om juridiske, lovgivningsmæssige eller regnskabsmæssige forhold eller eventuelle skattemæssige konsekvenser af transaktioner beskrevet i materialet. Før sådanne transaktioner indledes, bør man forholde sig til den økonomiske risiko og de fordele samt juridiske, skattemæssige, lovgivningsmæssige regnskabsmæssige forhold, der vedrører sådanne transaktioner, og evnen til at påtage sig disse risici skal vurderes uafhængigt af Sparekassen Danmark. Modtagere af materialet bør foretage deres egen vurdering ved anvendelse af de forudsætninger, som de måtte finde hensigtsmæssige i forbindelse med beslutninger om investering. Sparekassen Danmark påtager sig intet ansvar for eventuelle tab, uanset hvordan de måtte være opstået, direkte eller indirekte, som følge af udstedelsen i materialet eller dets indhold, herunder transaktioner baseret på oplysninger deri.

Eventuelle vurderinger og anbefalinger indeholdt i materialet kan medføre væsentlige risici.

Sparekassen Danmark er en finansiel institution, der tilbyder rådgivning i forbindelse med værdipapirudstedelser.

Materialet er udarbejdet udelukkende til modtageren og må ikke mangfoldiggøres, distribueres eller offentliggøres helt eller delvist uanset formålet uden Sparekassen Danmarks forudgående skriftlige samtykke.



Sparekassen
DANMARK