



# Årsrapport 2024

CVR-nr. 67051815



# SYDJYSK SPAREKASSE

Frøsvej 1

6630 Rødding

CVR-nr. 67 05 18 15

Hjemstedskommune: Vejen Kommune

74 99 74 99

<https://www.sydjysksparekasse.dk/>

Godkendt på sparekassens repræsentantskabsmøde den 4. marts 2025

---

Dirigent

## Indholdsfortegnelse

Oplysninger om Sydjysk Sparekasse .....	3
Ledelsesberetning .....	5
Ledelsespåtegning .....	32
Den uafhængige revisors revisionspåtegning.....	33
KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB .....	37
Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse .....	38
Balance.....	39
Egenkapitalopgørelse .....	41
Hoved- og nøgletal for Sydjysk Sparekasse .....	42
Hoved-og nøgletal for koncern.....	43
Noteoversigt .....	44



## Oplysninger om Sydjysk Sparekasse

<b>Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse</b>		Valgt til bestyrelse i	På valg næste gang	Uafhængighed
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	2000	2027	Nej*
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	2014	2027	Ja
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	2016	2027	Ja
Anne-Mette Michelsen	Teamleder, Borgerservice Haderslev kommune	2018	2027	Ja
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	2011	2027	Nej*
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	2019	2027	Ja
Tina Wilhelmsen Holm	Global ERP Manager, ABENA DATA	2021	2027	Ja
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	2014	2027	Ja
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	2018	2027	Ja
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	2019	2027	Ja
Anita Linda Jensen	Head of Group HR, ABENA Holding A/S	2021	2027	Ja
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	2024	2027	Ja
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	2020	2027	Nej**
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	2020	2027	Nej**
Ole Bæk Termansen	Områdedirektør (medarbejderrepræsentant)	2019	2027	Nej**
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	2021	2027	Nej**
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	2021	2027	Nej**

\* Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt. Dette begrundes med, at bestyrelsesmedlemmets anciennitet i bestyrelsen overstiger 12 år.

\*\* Bestyrelsesmedlemmet anses ikke som uafhængigt i egenskab af medarbejdervalgt repræsentant i bestyrelsen.

**Direktion**

Administrerende direktør Max Semay Hovedskov  
Direktør Lars Blaabjerg Christensen

**Sparekassens reelle ejer**

Sparekassen har ingen reelle ejer. I henhold til Erhvervsstyrelsen er adm. direktør Max Semay Hovedskov samt direktør Lars Blaabjerg Christensen indsat som reelle ejere.

**Revisionsudvalg**

Fhv. borgmester Hans Peter Geil (formand)  
Advokat Erik Johannsen  
Direktør Peter Hesselberg  
Direktør Peter Eberle

Udvalgsmedlem Peter Hesselberg anses qua sin baggrund for at have særlige regnskabsmæssige kvalifikationer.

**Risikoudvalg**

Fagchef Richard de Churruca (formand)  
Landmand Søren Andersen Jensen  
Direktør Morten Iver Thorøe  
Advokat Bente Riis Fogsgaard

**Aflønningsudvalg**

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

**Revision**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

## Ledelsesberetning

### Beretning om Sydjysk Sparekasses virksomhed for 2024

Sydjysk Sparekasse koncernen kan i 2024 præsentere et resultat før skat på 220,9 mio. kr. Resultat er 21,8 mio. kr. bedre end samme periode sidste år.

Resultatet betegnes som værende meget tilfredsstillende og kan især forklares ved udlånsvækst, et fortsat højt renteniveau, øgede kursreguleringer samt et lavt niveau af nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

Årets resultat forrenter egenkapitalen i koncernen med henholdsvis 14,6 % før skat og 10,9 % efter skat.

Resultatet for 2024 medvirker til en fortsat høj kapitalprocent, der sikrer, at Sydjysk Sparekasse er en velkapitaliseret og solid garantsparekasse.

Pr. 31. december 2024 har Sydjysk Sparekasse således en kapitalprocent på 26,9 % og en NEP-kapitalprocent på 27,9 %.

### 2024 i overskrifter

Nedenfor kommenteres 2024 i overskrifter for sparekassen (moder):

- Resultat før skat: 220,7 mio. kr. (198,8 mio. kr. i 2023) – mod et opjusteret budget på 200-220 mio. kr. for hele 2024.
- Netto rente- og gebyrindtægter: 575,6 mio. kr. (590,3 mio. kr. i 2023) – påvirket af større indlånsrente til kunderne samt færre gebyr og provisionsindtægter.
- Kursreguleringer: 41,0 mio. kr. (27,4 mio. kr. i 2023) – vedrører egenbeholdningen af obligationer og sektoraktier.
- Udgifter til personale og administration: 366,7 mio. kr. (350,8 mio. kr. i 2023) – er påvirket af øgede administrationsudgifter, herunder udgifter afledt af fusionen mellem Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse i 2023, øgede markedsføringsomkostninger, udgifter til vedligeholdelse af ejendomme samt it-udvikling.
- Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver: 17,0 mio. kr. (9,4 mio. kr. i 2023) – påvirket af nedskrivning af ejendomme.
- Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender: 9,5 mio. kr. (64,0 mio. kr. i 2023) – er en kombination af nye og tilbageførte nedskrivninger samt et ledelsesmæssigt skønnet tillæg til nedskrivningerne.
- Udlån og andre tilgodehavender: 4.054,0 mio. kr. (3.869,0 mio. kr. pr. 31. december 2023) – en stigning på 4,8 %.
- Indlån eksklusive puljer: 9.302,6 mio. kr. (8.533,6 mio. kr. pr. 31. december 2023) – en stigning på 9,0 %.
- Egenkapital: 1.541,8 mio. kr. (1.483,5 mio. kr. pr. 31. december 2023) – er påvirket af indfrielse af hybrid kapital i foråret 2024.
- Kapitalprocent: 26,9 % (31,1% pr. 31. december 2023) og NEP-kapitalprocent: 27,9 % (32,6 % pr. pr. 31. december 2023). Nedgang pga. indfrielse af hybrid og supplerende kapital samt NEP-instrument på i alt 205 mio.kr.

- Solvensbehov: 9,5 % (9,7 % pr. 31. december 2023) – svarer til en solvensmæssige overdækning på 9,0 %.
- "Tilsynsdiamanten" med 4 pejlemærker: Sparekassen opfylder alle grænseværdier i Tilsynsdiamanten.

## Hovedaktivitet

Sydjysk Sparekasse er en stærk lokalforankret garant sparekasse, som udbyder relevante og konkurrencedygtige finansielle produkter og ydelser kombineret med kompetent rådgivning til privat- og erhvervskunder.

Hovedaktiviteten udgøres af almindelige pengeinstitutforretninger, hvorved forstås at modtage indlån, yde lån og kreditter, leasing, handel med værdipapirer og valuta. Desuden rådgiver sparekassen omkring finansiering, investering, pension, bolighandel, forsikring mv.

Kunderne er primært bosiddende eller erhvervsdrivende i sparekassens markedsområde, Syd- og Sønderjylland.

Sydjysk Sparekasse tilbyder kunderne et bredt udvalg af løsninger med udgangspunkt i vores strategiske værdier: lokal, et godt sted at være, ordentlighed og stærke kompetencer.

## Vigtige begivenheder i perioden

### 2024 - første kalenderår efter fusionen

Som følge af, at Frøs Sparekasse og Broager sparekasse fusionerede i efteråret 2023 under navnet "Sydjysk Sparekasse", har 2024 været et travlt år og et år præget af en række fusionsrelaterede aktiviteter.

I foråret 2024 blev den it-mæssige konvertering af kunderne gennemført. Derudover har 2024 været præget af betydelige markedsføringsmæssige aktiviteter med henblik på at slå Sydjysk Sparekasse navnet fast. Tilsvarende er der arbejdet med ensretning af politikker, processer, forretningsgange og lignende i årets løb.

## Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sydjysk Sparekasse og de selskaber, hvori sparekassen direkte eller indirekte ejer mere end 50 % af stemmerettighederne, eller på anden måde har bestemmende indflydelse.

Udover Sydjysk Sparekasse omfatter koncernen:

- Ejendomsselskabet Sydjysk A/S, der beskæftiger sig med drift og ejerskab af nogle af sparekassens domicilejendomme. Ejendomsselskabet Sydjysk A/S ejes 100 % af Sydjysk Sparekasse.

Den ledelsesmæssige struktur i datterselskabet udgøres af en bestyrelse og en direktion.

## Større transaktioner med nærtstående parter

Transaktionerne mellem Sydjysk Sparekasse og Ejendomsselskabet Sydjysk A/S omfatter:

- Sydjysk Sparekasse betaler husleje for leje af ejendomme i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S.
- Sydjysk Sparekasse varetager ledelse, bogføring og udfærdigelse af regnskab for Ejendomsselskabet Sydjysk A/S.
- Der afregnes lønomkostninger fra Sydjysk Sparekasse til Ejendomsselskabet Sydjysk A/S for ydelserne.

- Sydjysk Sparekasse stiller driftskonto/kredit til rådighed for Ejendomsselskabet Sydjysk A/S, hvorved der sker forrentning af konti.

## Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

### Resultatopgørelsen

Nedenfor kommenteres udviklingen i sparekassens resultatposter for 2024 sammenlignet med 2023.

Kommentarerne til udviklingen i aktiviteter og økonomiske forhold vedrører moderselskabet. De væsentligste forskelle mellem moderselskabet og koncernen er kommenteret i afsnittet "Koncernregnskab - udvikling".

### Resultat før skat

Resultat før skat udgør 220,7 mio. kr., hvilket er en stigning på 21,9 mio. kr. svarende til 11,0 % i forhold til samme periode sidste år.

Periodens overskud er indregnet i kapitalgrundlaget pr. 31. december 2024.

### Netto rente- og gebyrindtægter

Netto rente- og gebyrindtægter er faldet med 14,7 mio. kr. til 575,6 mio. kr.

Udviklingen er en kombination af større renteudgifter til indlån samt færre gebyrer og provisionsindtægter fra værdipapirhandel/depot samt øvrige gebyrer og provisioner.

Således er renteudgiften af kundernes indlån øget med 56,5 mio. kr. fra 2023 til 2024, mens gebyr og provisionsindtægter er reduceret med 19,0 mio. kr. i samme periode.

Den givne konkurrencesituation har medvirket til øget forrentning af kundernes indlån.

I løbet af 2024 har Nationalbanken siden juni måned ændret foliorenten 4 gange med -0,25 procentpoint fra 3,6% primo 2024 til 2,6% ultimo 2024.

Trods faldende foliorente i 2024, har et højt renteniveau og en stor placering i Nationalbanken over året været medvirkende til, at renteindtægter fra kreditinstitutter og centralbanker er øget fra 125,3 mio. kr. pr. 31. december 2023 til 166,0 mio. kr. pr. 31. december 2024.

### Kursreguleringer

Sydjysk Sparekasse har en forsigtig tilgang for så vidt angår placering af sparekassens fondsbeholdning. I 2024 opnåede Sydjysk Sparekasse en positiv kursregulering på 41,0 mio. kr. hvoraf 19,0 mio. kr. kan henføres til obligationer og 22,0 mio. kr. til aktier. Til sammenligning udgjorde kursreguleringerne i alt 27,4 mio. kr. i 2023.

### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale- og administration udgør 366,7 mio. kr. for 2024 mod 350,8 mio. kr. for samme periode sidste år.

Der er afholdt 5,1 mio. kr. færre løn- og personaleudgifter i 2024 end i 2023.



Modsat er øvrige administrationsudgifter øget med 20,9 mio. kr. Forøgelsen skyldes især udgifter afledt af fusionen i 2023, øgede markedsføringsomkostninger, udgifter til vedligeholdelse af ejendomme samt It-udvikling.

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

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver udgør 17,0 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 9,4 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Udviklingen skyldes, at ledelsen som led i den løbende drift har gennemgået og revurderet værdiansættelsen af de enkelte ejendomme i sparekassen. Gennemgangen har medført en samlet nedskrivning i moderselskabet på 9,1 mio. kr. i resultatopgørelsen.

### **Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender udgør en udgift på 9,5 mio. kr. i 2024 mod 64,0 mio. kr. i 2023.

Udviklingen er en kombination af nye og tilbageførte nedskrivninger samt revurdering af det ledelsesmæssige tillæg til nedskrivningerne.

### **Makroøkonomiske forhold**

Selvom Sydjysk Sparekasse aflægger et tilfredsstillende resultat for 2024 og endnu ikke har konstateret nævneværdige nedskrivninger relateret til den samfundsøkonomiske udvikling, er den økonomiske situation for sparekassens kunder fortsat behæftet med betydelig usikkerhed.

Usikkerheden skyldes bl.a. effekten af tidligere års rentestigninger, risici forbundet med ustabile geopolitiske forhold, svingende energipriser og mulig opbremsning i den økonomiske aktivitet. Desuden vil visse kunder være påvirket af miljø- og klimamæssige eller sociale og ledelsesmæssige forhold (ESG).

Dansk Industri har i en undersøgelse fra september 2024 konkluderet, at usikkerhed hæmmer væksten og virksomhederne peger især på makroøkonomiske forhold som en stor trussel.

Sydjysk Sparekasse har kun i begrænset omfang oplevet væsentlige forringelser af kundernes betalingsevne eller væsentlige nedskrivninger, og det er fortsat sparekassens vurdering, at boniteten i udlånsporteføljen er god.

Selvom sparekassen endnu ikke har konstateret nævneværdige nedskrivninger relateret til den samfundsøkonomiske udvikling, vurderes risikobilledet at kunne medføre potentielle tab på sigt.

Til at afdække følgerne, har sparekassen indregnet et ledelsesmæssigt tillæg til nedskrivninger på 118,8 mio. kr. pr. 31. december 2024.

Til sammenligning udgjorde det samlede ledelsesmæssige tillæg 93,9 mio. kr. pr. 31. december 2023.

Det ledelsesmæssige tillæg relaterer sig hovedsageligt til ekspertvurderinger og makroøkonomiske forhold. Således har sparekassen i 4. kvartal 2024 gennemgået en række store eksponeringer samt eksponeringer med svaghedstegn med særligt fokus på lokalisering af eksponeringer, der er eller potentielt vil kunne blive økonomisk udfordret som følge af længerevarende uro på de finansielle markeder (ekspertvurderinger).

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold skyldes, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse - forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer.

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold, er fastsat med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Brancherne er inddelt i tre risikogrupper ud fra en vurdering af, hvor de samfundsøkonomiske udsigter kan få de største konsekvenser.

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1,25 %, 2,5 % og 4 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger og afspejler den yderligere risiko.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til bygge- og anlægsvirksomhed samt fast ejendom. Stigende materialepriser og lønninger ved nye byggeprojekter indebærer en risiko i forhold til efterspørgslen. Her udgør nedskrivningsprocenten 4 %.

Den anden risikogruppe udgøres af handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe. Her udgør nedskrivningsprocenten 2,5 %.

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv, hvor sparekassen har forholdt sig til, hvorvidt niveauet af individuelle nedskrivninger er tilstrækkeligt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,25 %.

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,25 %.

Generelt tegner erhvervsområdet sig for 29 % af sparekassens udlån og garantier, og Sydjysk Sparekasse har en fornuftig branchespredning, hvor ingen branche tegner sig for mere end 10 % af eksponeringerne. De største brancher udgøres af handel med 6 % og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri også med 6 %.

Udviklingen hos erhvervskunderne følges naturligvis tæt ved jævnlig kontakt til kunderne således, at ledelsen løbende har et overblik over den makroøkonomiske situations betydning for erhvervskundernes betalingsevne.

I lighed med andre erhverv er det politisk besluttet, at landbruget også skal medvirke til en mere bæredygtig omstilling.

I februar 2024 fremlagde Svarer-udvalget en rapport med anbefalinger til regulering, som kan bidrage til at reducere landbrugets udledning af drivhusgasser. Et af tiltagene omfatter, at landbruget pålægges CO<sub>2</sub>-afgift. Der er efterfølgende opnået politisk enighed om en konkret CO<sub>2</sub>-afgift, som vil fordyre produktionsudgifterne for landbruget. Forholdet kan medføre nedgang i landbrugsproduktionen og afledt deraf øgede nedskrivninger fra kunder, som bliver nødlidende.

I Sydjysk Sparekasse er der pr. 31. december 2024 indregnet et ledelsesmæssigt tillæg på 3,8 mio. kr., svarende til 1,1% af udlån til landbruget. Målet er at imødegå effekten af klimalovgivningen.

Den resterende del af det ledelsesmæssige tillæg omfatter afgivne lånetilbud til kunder, modelsvagthed mv.

Det samlede tillæg på 118,8 mio. kr. pr. 31. december 2024 vurderes af ledelsen som værende tilstrækkeligt.

## Resultat 2024 sammenlignet med budget 2024

I halvårsrapporten for 2024 har Sydjysk Sparekasse tilkendegivet et forventet opjusteret resultat for 2024 i niveauet 200-220 mio. kr. før skat. Det realiserede resultat før skat for 2024, er dermed 20,7 mio. kr. bedre end det laveste budgettede resultat før skat.

Forskellen mellem det forventede resultat og det realiserede resultat for 2024 skyldes blandt andet større netto renteindtægter end forventet i 2024. Der er således realiseret 58,4 mio. kr. mere i renteindtægter end budgettet. Omvendt er gebyrer og provisionsindtægter realiseret med 13,6 mio. kr. mindre end budget.

Kursreguleringer af aktier og obligationer er realiseret med 29 mio. kr. mere end budget.

For så vidt angår personale- og administrationsomkostninger, er der afholdt 0,5 mio. kr. mere end budgettet. Heraf er der afholdt 8,3 mio. kr. færre personaleudgifter end budgettet, mens øvrige administrationsudgifter er 8,8 mio. kr. større end budget. Forskellen kan især forklares ved øgede it-omkostninger, engangsudgifter afledt af fusionen, vedligeholdelse af ejendomme mv.

Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver er realiseret med 9,3 mio. kr. mere end budgettet. Forskellen skyldes nedskrivning af ejendomme i driften.

## Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder

Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder udgør et underskud på -1,9 mio. kr. i 2024 mod et overskud på 1,5 mio. kr. i 2023. Udviklingen skyldes færre lejeindtægter samt nedskrivning af ejendomme.

## Balancen

Sparekassens balance udgør pr. 31. december 2024 13,7 mia. kr. mod 12,7 mia. kr. pr. 31. december 2023, hvilket er en stigning på 7,9 %.

## Kassebeholdning

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker udgør 4,9 mia. kr. pr. 31. december 2024 mod 5,0 mia. kr. pr. 31. december 2023 og er således på samme niveau.

## Udlån

Udlånet udgør 4.054,0 mio. kr. og er øget med 185,0 mio. kr. i perioden fra 31. december 2023 til 31. december 2024, svarende til en udlånsvækst på 4,8%.

## Obligations- og aktiebeholdning

Sparekassens aktie- og obligationsbeholdning udgør i alt 1.588,7 mio. kr. ultimo 2024 mod 1.275,9 mio. kr. ultimo 2023, dvs. en forøgelse på 312,8 mio. kr. Ud af sparekassens aktiebeholdning på 402,9 mio. kr. udgør 402,2 mio. kr. aktiebesiddelser i fællesejede sektorselskaber.

## Grunde og bygninger

Grunde og bygninger udgør 50,6 mio. kr. ultimo 2024 mod 64,4 mio. kr. ultimo 2023. Udviklingen skyldes, at ledelsen har gennemgået og revurderet værdiansættelsen af de enkelte ejendomme. Gennemgangen har medført en samlet nedskrivning på 9,1 mio. kr. i moderselskabet. Grunde og bygninger er inklusiv leasede ejendomme, som udgør 10,1 mio. kr. ultimo 2024 mod 11,9 mio. kr. ultimo 2023.

## Indlån

Indlån udgør 9.302,6 mio. kr. pr. 31. december 2024 mod 8.533,6 mio. kr. pr. 31. december 2023. Indlånet er øget med 769,0 mio. kr. i perioden svarende til 9,0 %. Derudover har sparekassen pr. 31. december 2024 indlån i puljeordninger svarende til 2.431,1 mio. kr. mod 2.160,5 mio. kr. pr. 31. december 2023.

## Eventualforpligtelser

Eventualforpligtelser består primært af garantier. Eventualforpligtelserne udgør 1.776,9 mio. kr. ultimo 2024 mod 1.731,1 mio. kr. ultimo 2023.

Udviklingen er en kombination af flere forhold og kan i det væsentligste forklares ved øget aktivitet. Finansgarantierne er øget med 175,5 mio. kr., tabsgarantierne for realkreditlån er faldet med 172,4 mio. kr. og øvrige eventualforpligtelser er øget med 42,5 mio. kr.

## Koncernregnskab - udvikling

Den væsentligste forskel mellem regnskabet for sparekassen (moder) og koncernen vedrører ejendomme i datterselskabet. De væsentligste poster i resultatopgørelsen mellem moder og datter er leje, af- og nedskrivninger af ejendomme samt renter. På balancen er de væsentligste poster mellem moder og datter ejendomme samt kreditfaciliteter.

## Sydjysk Sparekasses kapitalbehov

Sparekassens ledelse har stor fokus på, at Sydjysk Sparekasse skal være en velkonsolideret sparekasse med en forsvarlig kapitaloverdækning. Der arbejdes derfor løbende med strategi- og kapitalplaner til sikring af sparekassens drift.

## Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Sydjysk Sparekasse skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen.

Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der pt. ikke er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring henvises til note 33.

Fra 2022 er fradraget i kapitalgrundlaget påvirket af reglerne, der blev implementeret i 2019 omkring non-performing exposures (NPE). NPE-reglerne betyder, at sparekassen gradvist skal fradrage NPE-eksponeringer 2-3 år efter, at de er blevet nødlidende afhængig af sikkerhedstypen bag den enkelte eksponering. I 2024 udgør det samlede fradrag for NPE 6,7 mio. kr., hvor forventningen er, at dette vil stige til ca. 14 mio. kr. i løbet af 2025, såfremt man ikke foretager kreditmæssige tiltag.

## Egenkapital

Pr. 31. december 2024 udgør Sydjysk Sparekasses egenkapital 1,5 mia. kr., hvilket er 58,3 mio. kr. mere end pr. 31. december 2023.

Sydjysk Sparekasse har i foråret 2024 indfriet 90 mio. kr. hybrid kapital og 100 mio. kr. efterstillet kapital. Modsat er garantkapitalen øget med 2,3 mio. kr. i 2024, ligesom årets overførte overskud forøger egenkapitalen med 148,4 mio. kr. efter hensættelse til garantrenter for 2024.

Det er ledelsens vurdering, at sparekassens kapitalmæssige overdækning er så stor, at der ikke er behov for at optage yderligere kapital på nuværende tidspunkt.

### **Egentlig kernekapital**

Pr. 31. december 2024 udgør den egentlige kernekapital 1.358,5 mio. kr.

Den egentlige kernekapitalprocent er opgjort til 26,4 % for 2024, hvor årets resultat er indregnet.

### **Risikoeksponeringer og kapitalprocent**

Sydjysk Sparekasses risikovægtende eksponeringer er opgjort til 5.137,0 mio. kr. mens det justerede kapitalgrundlag er opgjort til 1.383,4 mio. kr., svarende til en kapitalprocent på 26,9 % pr. 31. december 2024. NEP-kapitalprocenten udgør 27,9 % pr. 31. december 2024.

Til sammenligning havde Sydjysk Sparekasse en kapitalprocent på 31,1 % pr. 31. december 2023.

Faldet i kapitalprocent skyldes indfrielse af hybrid og supplerende kapital samt en stigning i risikovægtede eksponeringer. Der henvises til beskrivelsen under afsnittet "egenkapital".

### **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 tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør pr. 31. december 2024 i alt 487,1 mio. kr.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til 9,5 % for sparekassen og er blandt andet fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelsen om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom.

Sydjysk Sparekasse har på baggrund af det beregnede solvensbehov opgjort en umiddelbar overdækning på 896,3 mio. kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehovet) og den faktiske kapital (kapitalprocent). Sydjysk Sparekasse har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets vejledende metode. Overdækningen efter det kombinerede kapitalkrav er 460,6 mio. kr.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med sparekassens aktiviteter. Sydjysk Sparekasse forventer således fuldt ud at kunne leve op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern. Der henvises til note 30 for yderligere oplysninger.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at Sydjysk Sparekasses kapitalmæssige overdækning mindskes, og det kan ikke afvises, at en sådan ændring kan være væsentlig. Ligeledes kan fortsatte nedadgående konjunkturer og væsentlige uforudsete begivenheder hos låntagere påvirke Sydjysk Sparekasses solvensbehov væsentligt.

Der henvises til Sydjysk Sparekasses hjemmeside for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2024 (Søjle III oplysninger). Søjle 3 oplysninger for 2024 er ikke revideret.

## Nedskrivningsegne passiver (NEP)

Finanstilsynet og Finansiell Stabilitet har i henhold til Lov om finansiell virksomhed udarbejdet planer for afvikling af nødlidende pengeinstitutter. I forbindelse med disse planer, skal myndighederne for alle pengeinstitutter fastsætte et krav til nedskrivningsegne passiver (NEP-krav) i overensstemmelse med det afviklingsprincip, som myndighederne har fastlagt for det enkelte institut.

Det generelle afviklingsprincip for mindre og mellemstore pengeinstitutter, som Sydjysk Sparekasse følger, indebærer, at der skal foretages en kontrolleret afvikling af pengeinstituttet, hvor en del af instituttet sælges, og den del, som ikke umiddelbart vurderes at kunne sælges, rekapitaliseres på ny.

NEP-kravet består af et tabsabsorberingsbeløb, der svarer til solvensbehovet og et NEP-tillæg i form af et rekapitaliseringsbeløb.

Finanstilsynet genberegner og fastsætter NEP-kravet én gang årligt, hvorfor NEP-kravet og indfasningen frem i tid ændrer sig år til år.

NEP-tillægget er for Sydjysk Sparekasse fastsat til 4,3 % for 2024 og 4,1 % for 2025.

Sydjysk Sparekasse har som målsætning primært at afdække NEP-tillægget med egentlig kernekapital og sekundært med NEP-instrumenter. Sparekassen har ansøgt Finanstilsynet om førtidsindfrielse af NEP-instrumenter for 50 mio. kr. den 26. maj 2025.

## Fremtidige kapitalkrav

Med virkning fra 1. januar 2025 træder de nye CRR3 regler i kraft. Sparekassen skal for første gang med virkning 31. marts 2025 beregne såvel kapitalgrundlaget som de vægtede aktiver efter disse regler. Det er ledelsens opfattelse, at de nye regler ikke i væsentligt omfang vil ændre sparekassens samlede kapitalprocent.

Kapitalprocenten pr. 31. december 2024 udgør 26,9 % inklusiv efterstillet kapital på 25 mio. kr.

## Likviditet

Sydjysk Sparekasse opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR).

Sydjysk Sparekasses LCR er pr. 31. december 2024 opgjort til 766 % mod 865 % i 2023. Sydjysk Sparekasse har fastsat et internt minimumskrav til LCR på 400 %-point over det til enhver tid gældende dækningskrav. Baseret på de nuværende krav har sparekassen en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, svarende til en overdækning på 666 %-point.

LCR likviditetsbufferen pr. 31. december 2024 udgøres af:

- Level 1a aktiver: 4.924 mio. kr. (efter haircut)
- Level 1b aktiver: 488 mio. kr. (efter haircut)
- Level 2a aktiver: 32 mio. kr. (efter haircut)

Ledelsen vurderer, at sparekassen har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2025 og 2026 baseret på den nuværende likviditetsplan.

## Usikkerhed ved indregning og måling

Opgørelsen af den regnskabsmæssige værdi af visse aktiver og forpligtelser er forbundet med ledelsesmæssige skøn over, hvorledes fremtidige begivenheder påvirker værdien af disse aktiver og forpligtelser på balancedagen.

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn. Desuden er der usikkerhed knyttet til måling af værdipapirer, hvor der ikke findes et aktivt marked samt måling af investerings- og domicilejendomme.

Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2024 er på et niveau, der er forsvarligt. Der henvises til beskrivelsen heraf i note 35.

### Største eksponering

Sparekassens største eksponering udgør 3,3 % af kernekapitalen, hvilket er under sparekassens egen målsætning på maksimalt 10 % af kapitalgrundlaget og under lovens krav på 25 % af kernekapitalen.

### Eksponeringer mod brancher

Sparekassen ønsker at have en spredning på brancher, for derved kun i begrænset omfang at være sårbare overfor konjunkturændringer i samfundet. Målet er derfor at ingen branche må udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer, dog maksimalt 7,5% for så vidt angår landbrug. Sparekassens største brancher er handel og landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri, der begge tegner sig for 6 %, mens sparekassen har 3 % i bygge og anlæg og 4 % i fast ejendom.

### Usædvanlige forhold

Vedrørende usædvanlige forhold henvises til afsnittet "makroøkonomiske forhold".

### Tilsynsdiamanten

Sparekassen har opgjort de forskellige målepunkter i den såkaldte tilsynsdiamant.

Summen af store eksponeringer under 175 %:

Grænseværdien er baseret på summen af sparekassens 20 største eksponeringer, efter at der er taget hensyn til virkningen af den kreditrisikoreduktion og de undtagelser mv., der følger af CRR artikel 387-403 i forhold til den egentlige kernekapital.

Summen af store eksponeringer udgør 36,5 %, hvormed grænsen er overholdt.

Udlånsvækst under 20 %:

Udlånsvæksten vurderes efter nedskrivninger år-til-år.

Udlånsvæksten udgør 4,8 %. Grænsen er overholdt.

*Ejendomseksponeringer under 25 %:*

Ejendomseksponeringer er den andel af de samlede udlån og garantidebitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Grænseværdien opgøres efter nedskrivninger. Ejendomseksponeringer udgør 4,5 %. Grænsen er overholdt.

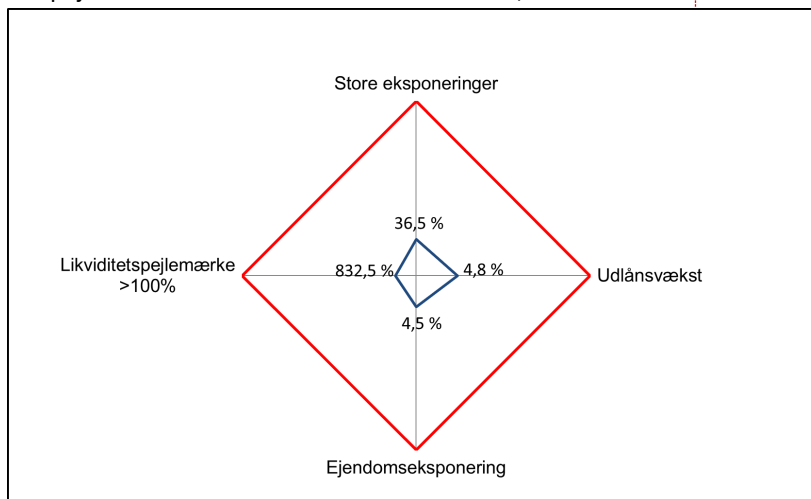
*Likviditetspejlemærket større end 100 %:*

Likviditetspejlemærket opgøres som resultatet af det laveste forhold mellem beholdningen af højkvalitetslikvide aktiver og de udgående pengestrømme fratrukket de indgående pengestrømme enten efter 30 dage, 2 måneder eller 3 måneder.

Likviditetspejlemærket udgør 832,5 %. Grænsen er overholdt.

Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2024 ligger Sydjysk Sparekasse og koncernen indenfor samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af tabellen og den grafiske fremstilling:

Pejlemærke i tilsynsdiamanten	Sparekassens værdier 31.12.2024	Grænseværdi i tilsynsdiamanten
Summen af store eksponeringer	36,5%	Max. 175%
Udlånsvækst på årsbasis	4,8%	Max. 20%
Ejendomseksponering	4,5%	Max. 25%
Likviditetspejlemærke	832,5%	Min. 100%



### Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsrapporten.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Udsigterne for 2025 er præget af usikkerhed, hvilket gør det vanskeligt at guide et resultat før skat for 2025.

Det er ledelsens forventning, at renten vil falde i 2025, hvilket kan få negativ effekt på driftsresultatet i Sydjysk Sparekasse i 2025.

Geopolitisk uro og generel finansiell usikkerhed til de makroøkonomiske eftervirkninger kan ligeledes få betydning for kunderne i Sydjysk Sparekasse og kan medføre et øget nedskrivningsbehov.

Der er desuden risiko for både faldende ind- og udlån samt et lavere aktivitetsniveau. Ledelsen forventer dog, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter vil medføre, at årets resultat for 2025 vil ligge i niveauet 130-160 mio. kr. før skat.

Det kan ikke afvises, at en negativ udvikling indenfor visse brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, samt ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af sparekassens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet af sparekassens aktiviteter for 2025.

I 2025 skal Finansforbundet og Finanssektorens Arbejdsgiverforeningen desuden forhandle ny overenskomst. På baggrund heraf, forventes omkostningerne til personale- og administration at stige i 2025, ligesom der forventes øgede it-omkostninger til at drive et moderne pengeinstitut.



## Sparekassens videnressourcer

Sydjysk Sparekasse har de videnressourcer, der er nødvendige for rådgivningsmæssigt og administrativt at drive en konkurrencedygtig sparekasse.

## Særlige risici

Ud over de i årsrapporten nævnte risici, vurderes der at være særlige risici knyttet til følgende:

- Cyberrisici, hvilke kan medføre markante driftsforstyrrelser samt tabt indtjening.
- Kraftige rentenedsættelser, som kan påvirke indtjeningen markant og afledt heraf få betydning for sparekassens kapitalforhold.

Der henvises til yderligere omtale af finansielle risici i note 33 i årsregnskabet.

## Forsknings- og udviklingsaktiviteter

Sydjysk Sparekasse gennemfører ingen særlige, selvstændige forsknings- og udviklingsaktiviteter, idet disse er henlagt til sparekassens leverandører - specielt til SDC A/S, der er sparekassens datacentral.

## Koncernens struktur

For beskrivelse af Sydjysk Sparekasses juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til sparekassens hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/organisation>

## Filialer i udlandet

Sparekassen har ikke filialer i udlandet.

## Mangfoldighedspolitik

Sparekassens bestyrelsen har vedtaget en politik for mangfoldighed i bestyrelsen.

Bestyrelsen ønsker en sammensætning ud fra forskellighed i kompetencer og baggrunde. Særligt højt vægtes behovet for mangfoldighed i relation til bl.a. forskelle i faglighed, erhvervs erfaringer, køn og alder. Mangfoldighed ses som en styrke, der kan bidrage positivt til sparekassens udvikling, risikostyring, robusthed, succes og vækst.

Bestyrelsen ønsker via mangfoldighed at øge kvaliteten af arbejdet og samspillet i bestyrelsen, blandt andet gennem en forskelligartet tilgang til ledelsesmæssige opgaver. Desuden lægges vægt på, at der sker en fyldestgørende behandling af alle emner i bestyrelsen.

For at fremme en tilstrækkelig diversitet i kvalifikationer og kompetencer blandt bestyrelsens medlemmer og sikre optimalt udbytte af arbejdet med mangfoldighed i bestyrelsen, ønsker bestyrelsen at fokusere på kompetencer, ligelig fordeling af begge køn samt medarbejderrepræsentation.

Mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført ved, at bestyrelsen er bredt sammensat med tung erfaring indenfor de vigtigste fagområder. Derudover foretager bestyrelsen årligt en selvevaluering med henblik på at sikre, at bestyrelsen samlet set har tilstrækkelig kollektiv viden, faglig kompetence og erfaring til at kunne forstå Sydjysk Sparekasses aktiviteter og de væsentligste risici, som er forbundet med at drive pengeinstitutvirksomhed. Der arbejdes endvidere aktivt på at sikre, at andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen fastholdes på minimum 40 %.

For så vidt angår medarbejderne i bestyrelsen, er de repræsenteret med 5 ud af 17 bestyrelsesmedlemmer. Medarbejderne har bred faglig repræsentation for sparekassens medarbejdere, herunder kompetencer indenfor it og ledelse, erhverv, privat og pensionsrådgivning.

Der følges årligt op på mangfoldighedspolitikken efterlevelse. For så vidt angår måltal, henvises der til afsnittet nedenfor omhandlende en redegørelse om det underrepræsenterede køn i Sydjysk Sparekasses øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer.

## Redegørelse om det underrepræsenteret køn i Sydjysk Sparekasses øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer

Sydjysk Sparekasse tror på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper med til at træffe bedre beslutninger. Sparekassen arbejder derfor på at skabe større diversitet i organisationen og har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af organisationen.

### Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Pr. 31. december 2024 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens repræsentantskabsvalgte bestyrelse 40 % svarende til 4 personer. Ifølge Erhvervsstyrelsens vejledende oversigt over ligelig kønsfordeling (40/60 %), svarer 4 ud af 12 personer til 33,33 %, hvilket er at sidestille med en ligelig kønsfordeling (40 %). Måltallet er dermed opnået i 2024.

Ud fra en konkret vurdering og instituttets forhold, herunder navnlig den branche, der opereres indenfor samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet at fastholde den nuværende andel af det underrepræsenterede køn på mindst 40 % ud af det samlede antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer.

Nedenstående tabel afspejler, at fusionen mellem Broager Sparekasse og Frøs Sparekasse i 2023 medførte ændringer i henholdsvis bestyrelse og øvrige ledelsesniveauer. I 2024 er der også foretaget ændringer i øvrige ledelsesniveauer i sparekassen.

	2024	2023	2022
<b>Øverste ledelsesorgan</b>			
Samlet antal repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer	12	12	6
Antal underrepræsenteret køn	4	4	2
Måltal i %	40	40	40
Realiseret i %	40	40	40
Årstal for opfyldelse af måltal	2022	2022	2022
<b>Øvrige ledelsesniveauer</b>			
Samlet antal medlemmer	5	17	23
Antal underrepræsenteret køn	2	4	9
Måltal i %	30	30	40
Realiseret i %	40	23,5	39
Årstal for opfyldelse af måltal	2024*	2026	2025

\* Er opfyldt

### Politik for øvrige ledelsesniveauer

Ved de øvrige ledelsesniveauer ("ledelsen") forstås den registrerede direktion eller personer, der organisatorisk er på samme ledelsesniveau som direktionen samt personer med personaleansvar, der refererer direkte til en af disse.

Sydjysk Sparekasse ønsker en ligelig fordeling af kvinder og mænd i ledelsen. Bestyrelsen har fastsat et mål om at fastholde en andel af det underrepræsenterede køn på mindst 30 % i ledelsen. Pr. 31. december 2024 udgør andelen af det underrepræsenterede køn i sparekassens øvrige ledelsesniveauer 40 %, svarende til 2 personer. Sparekassens har dermed opnået det nuværende måltal på 30 % og vil ændre måltallet til 40% fremadrettet.

Sparekassen har opstillet en politik, der skal sikre lige muligheder for kønnene i relation til besættelse af ledelsesposter. Blandt de initiativer, der er igangsat for at øge andelen af det underrepræsenterede køn/kvinder i ledelsen, kan følgende nævnes:

- En personalepolitik, der fremmer kvinder og mænds lige karriere- og ledelsesmuligheder, således at der er lige adgang for mænd og kvinder til lederstillinger.
- Klare og transparente rekrutterings- og ansættelsesprocedurer, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, så der er både kvindelige og mandlige kandidater ved intern og ekstern

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

- Fokus på karriereudviklingsplaner, der bidrager til at synliggøre ledertalenter fra begge køn, og hvor medarbejderne uanset køn vil opleve, at de har samme muligheder for karriere og lige adgang til lederstillinger.
- Medarbejderne tilbydes mulighed for at udvikle faglige og personlige kompetencer gennem deltagelse i kurser, netværk, personlige udviklingsforløb og mentorordninger. Kvinder og mænd har mulighed for at deltage ligeligt i disse tilbud.
- Sparekassens lønpolitik er kønsneutral således, at Sydjysk Sparekasse uanset køn sikrer lige løn for arbejde af samme art eller samme værdi.

Ovennævnte konkrete tiltag og initiativer for at øge andelen af det underrepræsenterede køn i ledelsen understøttes ved at gøre dem klare og transparente, således at hver enkelt medarbejder kan blive inspireret til at blive en del af sparekassens ledelse uanset køn. Tillige at der skabes en åben og fordomsfri kultur i Sydjysk Sparekasse, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt uanset køn. Sydjysk Sparekasse er herudover forpligtet til at sikre lige løn uanset køn for arbejde af samme art eller arbejde af samme værdi.

## Garantkapital

Sydjysk Sparekasses garantkapital udgør 554,4 mio. kr. ultimo 2024 mod 552,1 mio. kr. ultimo 2023, hvilket er en stigning på 2,3 mio. kr.

Garantkapitalen fordeler sig på 18.155 garantier. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget. Ved udbetaling af garantkapital er det vores målsætning, at udbetalingen sker i løbet af tre til fem måneder. Målsætningen er fortsat overholdt i 2024.

Læs mere om vores garantkoncept på hjemmesiden <https://www.sydjysksparekasse.dk/privat/vi-tilbyder/investering/garant>

## Garantbørs

Sydjysk Sparekasse gør brug af en garantbørs. Sparekassens garantkapital udgør en væsentlig del af kapitalgrundlaget, hvorfor det er bestyrelsens pligt at beskytte kapitalen. Da der til stadighed er en god og løbende indbetaling af garantkapital, har vores målsætning om at kunne udbetale garantkapital i løbet af tre til fem måneder kunnet overholdes hele året.

## Ledelsen

Repræsentantskabet er sparekassens øverste myndighed.

I forbindelse med fusionen af Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse er repræsentantskaberne lagt sammen. Repræsentantskabet i Sydjysk Sparekasse består således af 79 medlemmer, som fortsætter indtil næste repræsentantskabsvalg i 2026.

Bestyrelsen i Sydjysk Sparekasse består af de tidligere bestyrelsesmedlemmer fra henholdsvis Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse. Bestyrelsen består af 12 repræsentantskabsvalgte medlemmer og 5 medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer.

Ved bestyrelsesvalget i 2027 er alle repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer på valg. Fra og med det ordinære repræsentantskabsmøde i 2027 vælges 8 bestyrelsesmedlemmer af repræsentantskabet med forskellige valgperioder.

Ved efterfølgende valg vælges bestyrelsesmedlemmerne for en 4-årig valgperiode, så der opnås kontinuitet i sparekassens forretning.

Direktionens fratrædelsesordning afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger. For nærmere information henvises til sparekassens lønpolitik, der er offentliggjort på <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

		Andre ledelses-hverv	Garant-beviser i 1.000 kr.
<b>Bestyrelse i Sydjysk Sparekasse</b>			
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	Ja	300
Peter Hesselberg	Direktør, Agro Partnere A/S (næstformand)	Ja	300
Peter Eberle	Managing Director, Etteplan (2. næstformand)	Ja	120
Anne-Mette Michelsen	Teamleder, Borgerservice Haderslev	Nej	120
Søren Andersen Jensen	Selvstændig landmand	Nej	20
Richard de Churruca	Fagchef, Dansk Miljørådgivning A/S (formand for risikoudvalget)	Nej	20
Tina Wilhelmsen Holm	Global ERP Manager, ABENA DATA	Nej	10
Hans Peter Geil	Fhv. borgmester i Haderslev kommune (formand for revisionsudvalget)	Ja	100
Bente Riis Fogsgaard	Advokat, Advokatfirmaet Archa ApS	Ja	20
Morten Iver Thorøe	Divisionsdirektør, Forest International, Dalgas	Ja	20
Anita Linda Jensen	Head of Group HR, ABENA Holding A/S	Nej	56
Lars Schack Jessen	Indehaver og ejendomsmægler, Nybolig Ribe	Ja	20
Rasmus Schumann Jepsen	Chefrådgiver (medarbejderrepræsentant)	Ja	37
Kent Nissen	Kunderådgiver (medarbejderrepræsentant)	Nej	30
Ole Bæk Termansen	Områdedirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	300
Bjarne Skov	IT chef (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
Jesper Seeberg	Afdelingsdirektør (medarbejderrepræsentant)	Nej	20
<b>Direktion i Sydjysk Sparekasse</b>			
Max Semay Hovedskov	Administrerende direktør	Ja	20
Lars Blaabjerg Christensen	Direktør	Ja	120
<b>Bestyrelse i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S</b>			
Heidi Dahl Linding	Økonomichef, Sydjysk Sparekasse (formand)	Nej	40
Erik Johannsen	Advokat, Judica Advokaterne (formand)	Ja	300
Jan Weitowitz Christensen	Forretningsdirektør, Sydjysk Sparekasse	Nej	200
<b>Direktion i Ejendomsselskabet Sydjysk A/S</b>			
Susanne Harbo Jensen	Vicedirektør, Sydjysk Sparekasse	Nej	20

Det samlede vederlag for hvert medlem af bestyrelsen og direktionen, som vedkommende som led i dette hverv har optjent i det pågældende regnskabsår, og som vedkommende i samme regnskabsår har optjent som medlem af bestyrelsen eller direktionen i en sparekasse inden for samme koncern fremgår af sparekassens hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

## Ledelseshverv

Nedenfor fremgår de ledelseshverv, som sparekassens bestyrelsesmedlemmer og direktion har i andre danske selskaber, bortset fra ledelseshverv i sparekassens egne 100 % ejede datterselskab.

### Bestyrelsesformand Erik Johannsen

- Bestyrelsesformand for Hjortgaard Byggeri A/S
- Bestyrelsesformand for Sønderborg Statsskole
- Bestyrelsesformand i Forsikringsmæglerne DFM A/S
- Bestyrelsesformand i Judica Advokatpartnerselskab
- Bestyrelsesformand i JAK Sønderjylland ApS

### Næstformand Peter Hesselberg

- Direktør i Agro Partnere A/S
- Indehaver af Kolstrup I/S

### 2. Næstformand Peter Eberle

- Adm. direktør i Etteplan Denmark A/S
- Direktør for STRONGIT ApS
- Direktør for STRONGIT København ApS
- Direktør for Hjertehøj Holding
- Bestyrelsesmedlem i Watersystems A/S
- Bestyrelsesmedlem i Idrætshøjskolen, Sønderborg
- Direktør for Café Sprød ApS
- Bestyrelsesformand i Sønderborg Triathlonklub

### Bestyrelsesmedlem Hans Peter Geil

- Fhv. borgmester i Haderslev Kommune
- Indehaver af HP Consult
- Bestyrelsesmedlem i Torben Clausen A/S
- Bestyrelsesmedlem i NTSKAA Ejendomme A/S
- Bestyrelsesmedlem i Fonden for Kløften Festival

### Bestyrelsesmedlem Bente Riis Fogsgaard

- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa Holding ApS
- Direktør i og reel ejer af Advokatfirmaet Archa ApS
- Bestyrelsesmedlem i Bang-Fonden
- Bestyrelsesmedlem i Business Esbjerg
- Bestyrelsesmedlem i GF Sydvest F.M.B.A.

### Bestyrelsesmedlem Morten Iver Thorøe

- Bestyrelsesformand i Plejnaturen ApS
- Bestyrelsesmedlem i Linkogas Amba
- Bestyrelsesmedlem i ApS Gammelmark 20
- Bestyrelsesformand for Thorøes Holding ApS
- Direktør i Emdal Management ApS
- Direktør i Emdal Forestry Fond I GP ApS
- Bestyrelsesmedlem i HD Baltic Renewables SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Nitaure Green Energy SIA, Letland
- Bestyrelsesmedlem i Dalgas Holding Latvia, Letland

### Bestyrelsesmedlem Lars Schack Jessen

- Indehaver af Nybolig Ribe
- Bestyrelsesmedlem i Ribe og Omegns Brugsforening

### Medarbejdervalgt bestyrelsesmedlem Rasmus Schumann Jepsen

- Direktør i anpartsselskabet LARA

### **Administrerende direktør Max Semay Hovedskov**

- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing A/S
- Bestyrelsesmedlem Partnerleasing Holding A/S

### **Direktør Lars Blaabjerg Christensen**

- Bestyrelsesmedlem i SDC A/S
- Bestyrelsesmedlem i EgnsinVEST Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i EgnsinVEST Management A/S
- Bestyrelsesmedlem i Lokal Puljeinvest

## **Bestyrelsens forslag til garantrente**

Sydjysk Sparekasses forrentning af garantkapitalen fremgår af forslag til resultatdisponeringen. Bestyrelsen foreslår en forrentning af garantkapitalen på 22 mio. kr. for regnskabsåret 2024. Forrentningen svarer til 4%.

Bestyrelsens forslag skal vedtages på repræsentantskabets ordinære møde den 4. marts 2025.

## **Kontrol og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsen**

Bestyrelsen vurderer løbende og mindst en gang årligt de samlede risikoforhold og de enkelte risikofaktorer, som er forbundet med Sydjysk Sparekasses aktiviteter. Bestyrelsen vedtager retningslinjer for de centrale risikoområder, følger udviklingen og sikrer tilstedeværelse af planer for styringen af de enkelte risikofaktorer, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, forsikrings- og miljøforhold. Der henvises yderligere til note 33.

## **Whistleblower-ordning**

Med henblik på at give mulighed for hensigtsmæssig og fortrolig rapportering af alvorlige forseelser eller mistanke herom, er der etableret et særligt system, hvori Sydjysk Sparekasses medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Indberetninger i whistleblower-systemet behandles af enten den complianceansvarlige medarbejder eller den risikoansvarlige medarbejder. Begge medarbejdere modtager notifikationer ved indberetning.

Der er ikke modtaget indberetninger i 2024.

## **Revisionsudvalg**

Revisionsudvalgets opgaver omfatter:

- Orientering til bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision.
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen.
- Overvågning af om Sydjysk Sparekasses interne kontrolsystem, interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt.
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet m.v. og erklæringsopgaven om bæredygtighedsrapportering og navnlig udførelsen heraf.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed.
- Ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst tre gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Sydjysk Sparekasse har som det uafhængige og kvalificerede medlem udpeget Peter Hesselberg, der har erfaring med regnskab og revision. I 2024 har udvalget, udover ovennævnte opgaver, vurderet og taget stilling til Sydjysk Sparekasses anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er sparekassens kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet.

### Aflønningsudvalg

Aflønningsudvalget består af den samlede bestyrelse.

### Risikoudvalg

Bestyrelsen har nedsat et risikoudvalg, som har til opgave at rådgive bestyrelsen om sparekassens risikoprofil og løbende risikostyring.

Risikoudvalget forbereder bestyrelsens arbejde med henblik på at sikre, at bestyrelsen er bevidst om risici, når der træffes forretningsmæssige beslutninger.

Risikoudvalget består af 4 medlemmer, hvoraf Richard de Churruca er formand for udvalget.

Risikoudvalgets arbejde omfatter:

- Rådgive bestyrelsen om sparekassens overordnede nuværende og fremtidige risikoprofil og strategi.
- Bistå bestyrelsen med at påse, at bestyrelsens risikostrategi implementeres korrekt i organisationen.
- Vurdere om de finansielle produkter og tjenesteydelser, som pengeinstituttet handler med, er i overensstemmelse med pengeinstituttets forretningsmodel og risikoprofil.
- Vurdere sparekassens aflønningsstruktur.
- Drøfte den risikoansvarliges rapportering til bestyrelsen forud for drøftelsen på det egentlige bestyrelsesmøde.
- Udarbejde oplæg til brug for bestyrelsens årlige risikovurdering.
- Udarbejdes årshjul for risikoudvalgets arbejde, som godkendes af bestyrelsen

Risikoudvalget mødes mindst 3 gange om året.

### Samfundsansvar (CSR)

Sydjysk Sparekassen har stor fokus på samfundsansvar, men sparekassen har valgt ikke at udarbejde specielle politikker for de valgte områder. Baggrunden herfor er bl.a., at sparekassen som selvstændigt pengeinstitut, lader pengene blive og arbejde i lokalsamfundet, og er derved en aktiv medspiller i lokalsamfundenes udvikling. Sparekassen støtter både idræt og kultur – enten direkte gennem sponsorater eller gennem køb af billetter til samarbejdspartneres arrangementer.

Som forebyggelse mod den senere tids udfordring med hvidvask blandt andre finansielle institutter, anvender sparekassen i stigende grad flere ressourcer på at følge lovgivningens krav på området om hvidvask og terrorfinansiering. Dette sker eksempelvis gennem øget brug af systemer og programmer, som kan opfange mistænkelige transaktioner.

Som lokal erhvervsvirksomhed yder sparekassen et betydeligt økonomisk samfundsbidrag. Både i form af investering og finansiering for alle sparekassens kunder samt i form af offentlige indbetalinger så som



selskabsskat, lønsumsafgift, ejendomsskatter, moms, energiafgifter og øvrige afgifter.

### Corporate Governance/god selskabsledelse

Den lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2024. Sparekassens bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst en gang om året - om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er blandt andet lov om finansiel virksomhed, kapitalmarkedsloven, sparekassens vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder.

På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, der skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af sparekassen.

#### *Anbefalinger for god selskabsledelse*

Komitéen for god selskabsledelse har senest opdateret deres anbefalinger for god selskabsledelse i 2020.

Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside [www.corporategovernance.dk](http://www.corporategovernance.dk).

Anbefalingerne omhandler:

- Samspil med sparekassens investorer og øvrige interessenter
- Bestyrelsens opgaver og ansvar
- Bestyrelsens sammensætning, organisering og evaluering
- Ledelsens vederlag
- Risikostyring

Oplysningerne om god selskabsledelse for sparekassen er samlet i en redegørelse, som er offentliggjort på vores hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

Bestyrelsens oversigt over mødedeltagelse fremgår af hjemmesiden: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

### Finansrådets ledelseskodeks

Finansrådet har udarbejdet et ledelseskodeks med anbefalinger til medlemsvirksomhederne, der rækker længere end lovgivningen og anbefalingerne fra Komitéen for god Selskabsledelse tilsiger. Formålet med anbefalingerne er dels, at medlemsvirksomhederne forholder sig aktivt til en række centrale ledelsesmæssige emner, og dels at der opnås større åbenhed om rammerne for ledelsen af de enkelte medlemsvirksomheder med henblik på at øge tilliden til banksektoren.

Redegørelse i forhold til dette ledelseskodeks aflægges efter "følg eller forklar"-princippet. Sparekassen følger langt de fleste anbefalinger.

Redegørelsen er offentliggjort på vores hjemmeside: <https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

## Handlingsplan for reduktion af klimaaftryk 2024

### Resume

- Finansierede emissioner fra investeringer er opgjort til 119.762,4 ton CO<sub>2</sub> med en gennemsnitlig udledning på 27,7 mio. tons pr. investeret mio. kr.
- Finansierede emissioner fra udlån er opgjort til 15.549,5 ton CO<sub>2</sub> (LTV korrigeret).
- Med opgørelsen har Sydjysk Sparekasse fået en indikation af de væsentligste kilder til drivhusgasemissioner fra udlån og investeringer
- Sydjysk Sparekasse vil fremover fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne og ved at tilbyde bæredygtige udlånsprodukter og investeringsprodukter.

### Indledning

I Sydjysk Sparekasse ønsker vi at reducere den negative indvirkning på klimaændringerne, som vores sparekasse enten bidrager direkte til, eller som vi er forbundet med gennem vores forretning.

Derfor opgør vi årligt klimaaftrykket af vores udlåns- og investeringsaktiviteter med henblik på at følge udviklingen af vores klimaaftryk, samtidigt med, at vi iværksætter en række aktiviteter, som har til hensigt at reducere klimaaftrykket.

Forum for Bæredygtig Finans lancerede i december 2019 en række anbefalinger til, hvordan den finansielle sektor kan medvirke til at accelerere den bæredygtige omstilling af samfundet. Anbefaling nr. 5 anbefaler, at alle pengeinstitutter årligt fremlægger en handlingsplan for reduktion af CO<sub>2</sub> fra investeringer og udlån i forbindelse med fremlæggelse af deres årsrapport. Sydjysk Sparekasse ønsker med nærværende handlingsplan at opfylde denne anbefaling.

Praksis for bæredygtighedsrapportering udvikler sig hurtigt i disse år og det er derfor vores forventning, at vores måde at arbejde med handlingsplanen, vores datagrundlag og vores opgørelsesmetoder vil udvikle sig i de kommende år.

Sydjysk Sparekasse bestræber sig på, at opgørelsen bedst muligt giver et fyldestgørende og nøjagtigt billede af vores aktiviteterets klimaaftryk, men på grund af enten metodiske eller datamæssige årsager, kan der være områder, hvor vi endnu ikke er i stand til at opgøre udledningerne. Dertil kommer, at størstedelen af udledningsopgørelserne for udlån og investeringer i dag foretages på baggrund af estimater fremfor verificerede rapporterede opgørelser fra vores modparter. Opgørelserne er derfor på nuværende tidspunkt forbundet med en høj grad af usikkerhed, og der kan forekomme store udsving i opgørelserne fra år til år i takt med, at omfanget af opgørelsen udvides eller datakvaliteten forbedres.

### Sammenligningstal

Som følge af at Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse fusionerede i 2023 under navnet Sydjysk Sparekasse, var 2023 første regnskabsår, hvor Sydjysk Sparekasse opgjorde de finansierede emissioner fra investeringer samt udlån til bolig, bil og erhverv. Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse har haft forskellig tilgang til målsætninger og rapportering om CO<sub>2</sub>-aftrykket. I indeværende år er det derfor undladt at kommentere sammenligningstal for perioden før 2023.

## Rapportering af CO2-udledning af finansierede emissioner fra investeringer i rapporteringsåret 2024

### Metode, datagrundlag og datakvalitet

Til brug for opgørelsen har vi anvendt de fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra investeringer, som fremgår af sektorens CO2-model for den finansielle sektor – januar 2024 (CO2-modellen).

Til opgørelsen af finansierede emissioner er der til beregningerne på investeringsområdet anvendt data fra SDC A/S, modparternes egen rapportering, SparInvest og BankInvest. I takt med at flere virksomheder rapporterer om deres klimaaftryk og lægger sig fast på en opgørelsesmetode, forbedres datagrundlaget, men kvaliteten af udledningsdata bærer også ved dette års rapportering præg af usikkerhed og anvendelse af estimater.

Til brug for opgørelse af finansierede emissioner fra investering i realkreditobligationer er anvendt data fra de realkreditinstitutter, som har offentliggjort data. Dette uanset, at ikke alle de relevante realkreditobligationer er udstedt af de institutter, som har offentliggjort data.

Vi forventer, at datagrundlaget for udledningsdata forbedres yderligere i de kommende år. Dette vil bidrage positivt til sparekassens løbende proces med at foretage handlinger der reducerer udledningen fra investeringer.

### Aktivklasser omfattet af opgørelsen

De omfattede investeringer i opgørelsen består af egenbeholdning, investeringer på vegne af kunder og puljeinvesteringer. Den for sparekassen anførte egenbeholdning udgør i tabellen en markedsværdi på 7,9 mio. kr. og består hovedsageligt af DLR kredit og EgnInvest Ejendomme Tyskland, hvoraf sidste nævnte bærer det største klimaaftryk målt i CO2 ton. Handelsbeholdningen og sektorselskaber er jf. sektorens model ekskluderet.

Investeringer på vegne af kunder indgår eksklusive investeringer som kunden selv foretager eller som Sydjysk Sparekasse foretager efter instruks fra kunden. Når sparekassen investerer på vegne af vores kunder, sker det enten gennem depot- og formuepleje, Investeringskonto Fri og/eller gennem KontoInvest og Lokal Puljeinvest (Sparinvest), som er vores puljeløsninger. Puljeinvesteringerne omfatter også kunders investering af pensionsmidler i puljer – herunder Mixpuljer.

Finansieret CO2 fra

Beholdningstype	Markedsværdi	% Andel	CO2 Ton	% Andel	Relativ CO2 Ton/mio. markedsværdi	Dækningsgrad
Egenbeholdning	7.931.390	0,18%	110,8	0,09%	14,0	75,3 %
Investeringer på vegne af kunder	1.881.124.653	43,53%	41.747,0	34,86%	22,2	66,3 %
Puljeinvesteringer	2.432.286.092	56,29%	77.904,6	65,05%	32,0	73,7 %
Total	4.321.342.134	100,00%	119.762,4	100,00%	27,7	70,4 %

Den samlede udledningsintensitet fra Sydjysk Sparekasses investeringer med en samlet markedsværdi på 4,3 mia. kr. er pr. 31.12.2024 opgjort til at udgøre 119.762,4 ton CO2 med en gennemsnitlig udledning på 27,7 mio. tons pr. investeret mio. kr.

Dækningsgraden viser andelen af investeringer der er leveret oplysninger på. Ideelt set bør hele porteføljen være dækket, dvs. en dækningsgrad på 100 pct. I 2024 er dækningsgraden opgjort til 70,4%.

### Reduktionsmål

Datagrundlaget af vores nuværende opgørelse er fortsat forbundet med en høj grad af usikkerhed. Selv om den grundlæggende rapportering af klimaaftryk fra virksomheder er blevet bedre og er under udvikling, er det vores aktuelle opfattelse, at der fortsat er stor usikkerhed om modeller, målinger og rapporteringsomfang. Vi

har derfor fortsat ikke et tilstrækkeligt betryggende grundlag til at kunne opstille et konkret mål for reduktion af finansierede emissioner fra vores investeringer.

Vi har et overordnet ønske om, at de investeringsprodukter, vi rådgiver om og selv investerer i, til stadighed investerer i selskaber, der bredt set tager ansvar for klimaet. Derfor er det også en ambition for os, at vi løbende reducerer klimaaftrykket fra vores investeringer.

Sydjysk Sparekasses engagement i og samarbejde med at få reduceret klimaaftrykket fra vores investeringer sker i parløb med vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet. Vores samarbejdspartnere og produktleverandører på investeringsområdet, f.eks. investeringsforeninger, udvælges blandt mange kriterier også ud fra en vurdering af deres evne til at reducere klimaaftrykket fra deres investeringsprodukter. SparInvest og BankInvest, som er vores primære leverandører af investeringsprodukter, har opstillet mål om reduktion af klimaaftryk, hvilke vi støtter op om.

### **Tiltag til reduktion af klimaaftryk**

Sydjysk Sparekasse tilbyder i dag en række attraktive investeringsløsninger, der er tilpasset kundernes personlige tidshorison, risikoappetit og bæredygtighedspræferencer. Arbejdet med at opgøre vores klimaaftryk fra vores investeringer tilføjer løbende ny viden og sætter os i stand til at kunne målrette vores indsatser, f.eks. i forhold til de investeringsprodukter, vi anvender, både når vi selv investerer og når vi investerer på vegne af vores kunder.

Sydjysk Sparekasse anser nærværende opgørelse af drivhusgasser fra investeringsaktiviteter som værende et af flere skridt i en proces med at mindske udledningen i finansierede emissioner fra vores investeringer. Vi vil især bruge opgørelsen som udgangspunkt for det videre arbejde med at identificere muligheder for at reducere negativ påvirkning og forøge positiv påvirkning.

I Sydjysk Sparekasse undersøger vi løbende mulighederne for at reducere vores udledning i finansierede emissioner fra investeringer.

Vi har i 2024 fortsat den trend, der startede i 2022 med at få udvidet produktpaletten af investeringsprodukter, der tager højde for bæredygtighed. Vi samarbejder blandt andre med BankInvest og Sparinvest, som udbyder fonde med fokus på bæredygtighed. Det betyder også, at mange af de investeringsprodukter, som vi i dag distribuerer, har fokus på klimaaftrykket fra de virksomheder, der investeres i. Det gør, at vi som distributør har en klimavenlig produkthylde at vælge fra, når vi investerer på kundernes vegne.

Sparekassens rådgivere er i stand til at hjælpe hovedparten af kunderne med at vælge investeringer, der matcher kundens præferencer for bæredygtighed. Vi forventer, at det i 2025 vil blive endnu nemmere for kunderne at vælge mellem de investeringsprodukter, som passer til deres bæredygtighedspræference.

I takt med at vi får afdækket vores kunders bæredygtighedspræferencer forventer vi, at udbuddet af investeringsprodukter med en bæredygtig profil udvides.

I forhold til vores produktleverandører på investeringsområdet er de transparente om klimaaftrykket i de virksomheder, som deres produkter investerer i. Det sætter os i stand til at hjælpe kunderne med at finde netop de investeringsprodukter, der passer til deres bæredygtighedspræferencer.

Som led i, at sparekassen er omfattet af CSRD fra og med 2025, vil vi fortsætte med at identificere muligheder og aktiviteter, der kan bidrage til at reducere udledningen fra investeringer. Dette sker i samarbejde med relevante, eksterne interessenter og samarbejdspartnere. Vi har en forventning om, at et stigende forretningsomfang i fonde med særligt fokus på reduktion af udledning på sigt vil bidrage til at reducere Sydjysk Sparekasses samlede finansierede emissioner fra investeringer.

Vi vil i 2025 have fokus på puljeinvesteringerne og investeringer på vegne af vores kunder, eftersom disse aktiviteter tegner sig for den største del af udledningen inden for investeringer.

## Rapportering af CO2-udledning af finansierede emissioner fra udlån i rapporteringsåret 2024

### Metode, datagrundlag og datakvalitet

Til brug for opgørelsen af finansierede emissioner anvender Sydjysk Sparekasse fælles principper og metoder for måling og opgørelse af finansierede emissioner fra udlån, som fremgår af CO2-modellen for den finansielle sektor – januar 2024 (CO2-modellen). Derved rapporteres på scope 1+2 for modparten ift. udlån.

Det er endnu ikke muligt at opgøre de finansierede emissioner fra hele udlånsporteføljen, da udlån til private ofte ikke er formålsbestemt, og der for disse endnu ikke er udviklet en global standard for opgørelsesmetode. Dette gælder f.eks. kassekreditter til private. Det er oftest udlån til boligformål og bilkøb, der er formålsbestemt. På privatsiden medregnes således – i overensstemmelse med CO2-modellen - udelukkende finansierede emissioner fra boliglån og billån.

I vores opgørelser anvendes betegnelsen "Boliglån" for lån, hvor CO2-modellens metode for udlån med pant i fast ejendom anvendes, og "Billån" anvender CO2-modellens metode for Billån til privatkunder.

Datakvaliteten bag opgørelsen af finansierede emissioner er endnu ikke tilfredsstillende, idet kun få kunder endnu har frembragt individuelle drivhusgasregnskaber, hvorfor opgørelsen foreløbigt tager udgangspunkt i gennemsnitstal fra forskellige offentlige registre. I takt med at der fremkommer flere individuelle data, eller vi kan modtage relevante data fra f.eks. forsyningsselskaber, forbedres datagrundlaget. Vi forventer, at dette vil ske i de kommende år.

### Boligudlån

Sydjysk Sparekasse har undladt at rapportere om boliglån i 2024, da vi har erfaret, at datagrundlaget er for upræcist. Vi forventer et bedre datagrundlag til brug for rapportering i 2025.

### Billån

Finansierede emissioner fra billån til privatkunder er opgjort af sparekassens datacentral SDC med udgangspunkt i statistiske udledningsdata fordelt på brændstoftype og motorstørrelse, som er opgjort af Energistyrelsen.

Antal kunder	Antal konti	Antal sikkerheder	CO2 (gram pr. km)	Forventet årlig kørsel total (km)	Restgæld (udlån)	Friværdi i forhold til bilens restgæld	Ton CO2 udledt	Ton CO2 udledt (LTV korrigeret)
3.376	3.588	2384		63.249.072	625.884.888,82	19.591.227,18	6.844	6.473

CO2-udledning på billån udgør 6.473 Ton CO2 (LTV korrigeret) i 2024. Den gennemsnitlige udledning pr. bil er beregnet til 1,91 ton.

Datakvaliteten forbedres løbende og detaljeringsgraden medfører, at biler generelt er opgjort til at udlede mindre CO2 pr. kørt km. Dette skyldes, at det i 2024 har været muligt at opgøre biler pr. brændstoftype således, at finansiering via produktet "elbillån" udelukkende består af elbiler og derved er opgjort til 0 ton CO2. Derved er der et markant fald i udledningen af finansierede biler på trods af en stigning i restgælden fra 574 mio. kr. til 626 mio. kr. fra 2023 til 2024. Ud af en samlet restgæld på 626 mio. kr. vedrører 192 mio. kr. elbillån, svarende til 31%. Herudover udgør 103 mio. kr. et udgået udlånsprodukt til øvrige grønne billån, svarende til 16%. Heri indgår bl.a. hybridbiler.

### Erhvervsudlån

Finansierede emissioner fra erhvervsudlån er opgjort af sparekassens datacentral SDC. Tabellen nedenfor viser den andel af den samlede CO2 udledning, som sparekassen er med til at finansiere.

Beregningen sker på aftaleniveau, hvor aftalens andel af årlig CO2 udledning sættes i forhold til branchens samlede årlige udledning.

Modellen er leveret af Lokale Pengeinstitutter, hvis modelværktøj primært er baseret på Danmarks Statistiks sektorgennemsnit fordelt på brancher, idet enkelte kunders udledning dog indgår individuelt.

Dataområdet er stadig forholdsvist nyt, hvorfor der indgår en del antagelser. Opgørelsen forventes dog at blive mere præcis med tiden.

Udestående til branchen (mio. kr.)	Branchens samlede balance (mio. kr.)	Pis andel af udlånet (%)	Branchens samlede udledning (ton)	Beregnet udledning (ton)	Udledningsintensitet (ton pr. mio. kr.)
1.634	10.391.908,00	0,0157%	71.592.000	9.076,52	5,55

Ovenstående tabel viser en samlet udledning på 9.076,52 ton CO2 i 2024. Dette svarer til en udledningsintensitet på 5,55 ton CO2 for hver investeret mio. kr.

På erhvervssiden opgøres de største udledningsintensiteter inden for brancherne: Landbrug, transport og industri.

### Reduktionsmål

Opgørelser af finansierede emissioner på udlån er fortsat i sin vorden, og der er - som beskrevet ovenfor - væsentlige udfordringer med mangel på data inden for alle tre aktivklasser – boliglån, billån og erhvervsudlån. Der er således endnu ikke fastlagt et sikkert udgangspunkt for opgørelsen. Sydjysk Sparekasse finder på den baggrund ikke, at tiden endnu er moden til at opstille egentlige reduktionsmål for reduktion af finansierede emissioner fra vores udlån. Dette er i øvrigt også i overensstemmelse med Finans Danmarks CO2-model, hvor det anbefales, at der opstilles reduktionsmål, når der er fastlagt et basisår.

Selvom der endnu ikke kan opstilles egentlige reduktionsmål, er det forventningen, at udledningsintensiteten vil reduceres fremover. Det skyldes bl.a., at kundernes stigende efterspørgsel efter elbiler vil reducere udledningsintensiteten på billån, og at den generelle omstilling i energiforsyningen mod f.eks. fjernvarme og vedvarende energi vil reducere udledningsintensiteten på tværs af alle aktivklasser. Derudover introduceres mange tiltag til at nedbringe virksomhedernes udledninger. Denne udvikling forventes at blive forstærket i takt med, at endnu flere brancher pålægges en CO2-afgift.

### Tiltag til reduktion af klimaaftryk

I 2025 vil Sydjysk Sparekasse fortsat bidrage til en bæredygtig omstilling af samfundet ved at have endnu mere fokus på bæredygtighed i dialogen med kunderne og ved at tilbyde flere bæredygtige udlånsprodukter både i eget regi og sammen med Totalkredit og DLR Kredit, der er sparekassens samarbejdspartnere inden for realkredit.

For at styrke dialogen med kunderne har en betydelig del af vores kunderådgivere deltaget i målrettede uddannelsesaktiviteter, der gør dem i stand til at have en dialog med kunderne om valg af bæredygtige løsninger og finansiering. Det er vores mål, at endnu flere kunderådgivere skal gennemgå uddannelsesaktiviteter, således at alle relevante kunderådgivere indenfor nærmeste fremtid er "klædt på" til at have denne dialog med kunderne.

Opgørelser af finansierede emissioner er som tidligere beskrevet fortsat præget af manglende individuelle kundedata, dokumentation og metoder. Derfor vil vi fremadrettet dels have fokus på at indsamle flere relevante bæredygtighedsdata og dels tilskynde vores erhvervs kunder til at tilvejebringe flere individuelle data og derigennem give Sydjysk Sparekasse et bedre indblik i vores bæredygtighedsrisici og reduktionspotentiale. Denne dataindsamling vil både ske i Sydjysk Sparekasse og i samarbejde med øvrige samarbejdspartnere inden for realkredit samt på vores datacentral og gennem sektorsamarbejde.

## Egen drift

I løbet af 2025 vil sparekassen på baggrund af en udarbejdet dobbeltvæsentlighedsanalyse arbejde med egen drift.

Egen drift dækker dels de direkte udledninger, som stammer fra aktiviteter, som sparekassen ejer eller har operationel kontrol over (scope 1). Desuden dækker egen drift indirekte udledninger forbundet med produktionen af den energi, vi køber (scope 2) og de indirekte udledninger, som stammer fra sparekassens værdikæde.

Tilgangen vil så vidt muligt blive databaseret med henblik på at målrette sparekassens tiltag mod de områder, som har den største effekt på klimaaftrykket.

## Væsentlige kommende ændringer med virkning for regnskabsåret 2025

Med effekt for regnskabsåret 2025 gælder følgende ændringer til årsrapporten for pengeinstitutter:

### Direktiv om bæredygtighedsrapportering (CSRD)

Som led i det implementerede Non Financial Reporting Directive (NFRD), vedtog EU i juli 2023 nye rapporteringskrav, som fastlægges ud fra nogle særlige bæredygtighedsstandarder. For Sydjysk Sparekasse betyder det, at de nye krav for bæredygtighedsrapportering skal efterleves fra regnskabsåret 2025.

Bæredygtighedsrapporteringen skal foretages på niveau med den finansielle rapportering og rapporteringskravene omfatter nu også sociale forhold, oplysninger om medarbejderne, menneskerettigheder, påvirkninger på omgivende samfund samt oplysninger om selskabsledelse.

Ekstern revision skal foretage verifikation med begrænset grad af sikkerhed på rapporteringen.

### Nye krav som følge af CRR3 og CRD6

Med de nye CRR3 og CRD6-regler introduceres en række ændringer til kapitalkravsforordningen (CRR) og kapitalkravsdirektivet (CRD).

Med CRR3 og CRD6 indføres en række nye krav til pengeinstitutters rapportering og styring af ESG-risici. Ændringerne har til formål at øge institutternes forståelse og styring af bæredygtighedsrisici, almindeligvis omtalt som miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici.

CRR3 finder anvendelse fra 1. januar 2025, mens medlemsstaterne skal vedtage national lovgivning til at efterkomme størstedelen af reglerne i CRD6, som ifølge direktivteksten skal finde anvendelse fra 11. januar 2026.

## Repræsentantskabet

Adam Vest  
Alfred Grosbøl  
Allan Vejsnæs  
Anders Gramstrup Lyck  
Anette Eg Koch  
Anita Linda Jensen  
Anne-Mette Michelsen  
Annette Lavridsen  
Bente Riis Fogsgaard  
Betina Riisbøl Sibbesen  
Birgit Marie Schnuchel Mogensen  
Brian Juhl  
Brian Skou Juhler Larsen  
Carl Holst  
Carsten Jensen Kock  
Dorthe Skjærris  
Erik Johannsen  
Finn F. Jonasson  
Flemming Faaborg Nissen  
Flemming Møller  
Frank Schmidt-Hansen  
Gitte Lydixsen  
Gitte Riise  
Hans Gejl  
Hans Peter Geil  
Hans Vigen  
Heidi Frederikke Jørgensen

Heidi Maimburg  
Ingolf Hansen  
Jan Christian Wolff  
Jens Bøndergaard  
Jesper Chrestensen  
Jesper Gejl Jørgensen  
Jimmy Simonsen  
Jørgen Kring Jensen  
Karin Friis  
Karsten Degnbol  
Kasper Kammersgaard  
Kenny Tækker  
Kjeld Faaborg  
Klaus Juhl  
Kristina Rose Provstgaard  
Lars Beier Madsen  
Lars Grevsen Ravn  
Lars Krogh Ovesen  
Lars M. Damkjær  
Lars Schack Jessen  
Leif Hansen  
Lene Kaas  
Mette Maack Brandt  
Mette Vagn-Hansen  
Michael Holm  
Michael Pedersen  
Michael Willemar Svanøe

Morten Anker Petersen  
Morten Gejl Petersen  
Morten Iver Thorøe  
Niels B. Hansen  
Niels Erik Mortensen  
Niels K. Sørensen  
Ole Christiansen  
Ole Fønnesbæk  
Peter Eberle  
Peter Hesselberg  
Peter Johannsen  
Peter Mikael Kjer Stærdahl  
Peter Otte  
Povl Enemark  
René Christiansen  
Richard De Churruca  
Rune Cordsen  
Søren Jensen  
Søren Skjold Eckhoff  
Theiss Ditlev Stenstrøm  
Thomas Hede Sørensen  
Tina Wilhelmsen Holm  
Torben Kristensen  
Troels Kock Petersen  
Ulf Nørulf





## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 for koncernen og Sydjysk Sparekasse.

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

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

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Rødning den 27. februar 2025

### Direktion

Max Semay Hovedskov  
Adm. direktør

Lars Christensen  
Direktør

### Bestyrelsen

Erik Johannsen  
Formand

Peter Hesselberg  
Næstformand

Peter Eberle  
2. Næstformand

Søren A. Jensen

Hans Peter Geil

Anne-Mette Michelsen

Bente Riis Fogsgaard

Morten Iver Thorøe

Richard de Churruca

Anita Linda Jensen

Tina W. Holm

Lars Schack Jessen

Ole Bæk Termansen

Kent Nissen

Rasmus S. Jepsen

Bjarne Skov

Jesper Seeberg

# Den uafhængige revisors revisionspåtegning

## Til repræsentantskabet i Sydjysk Sparekasse

### Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sydjysk Sparekasse for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder oplysning om anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2024 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2024 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af koncernregnskabet og årsregnskabet" (herefter benævnt "regnskaberne"). Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

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

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

### Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Sydjysk Sparekasse den 28. marts 2019 for regnskabsåret 2019. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 6 år frem til og med regnskabsåret 2024.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2024. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

Vi har opfyldt vores ansvar som beskrevet i afsnittet "Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne", herunder i relation til nedennævnte centrale forhold ved revisionen. Vores revision har omfattet udformning og udførelse af revisionshandlinger som reaktion på vores vurdering af risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne. Resultatet af vores revisionshandling, herunder de revisionshandling vi har udført for at behandle nedennævnte forhold, danner grundlag for vores konklusion om regnskaberne som helhed.

**Måling af udlån og garantier**

En væsentlig del af koncernens og sparekassens aktiver består af udlån, som indebærer risici for tab i tilfælde af kundens manglende betalingsevne. I tilknytning hertil ydes garantier og andre finansielle produkter, som ligeledes indebærer risici for tab.

Koncernens samlede udlån udgør 4.015 mio. kr. pr. 31. december 2024 (3.829 mio. kr. pr. 31. december 2023) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 401 mio. kr. pr. 31. december 2024 (390 mio. kr. pr. 31. december 2023).

Vi vurderer, at opgørelse af nedskrivninger på udlån og hensættelser til tab på garantier m.v. (tilsammen "eksponeringer") er et centralt forhold ved revisionen, da opgørelsen indebærer væsentlige beløb og ledelsesmæssige skøn. Dette vedrører især fastsættelse af sandsynlighed for misligholdelse, inddeling af eksponeringer i stadier, vurdering af om der er indtrådt indikation på kreditforringelse, realisationsværdi af modtagne sikkerheder samt kundens betalingsevne i tilfælde af misligholdelse.

Koncernen og sparekassen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegnete nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabsrisici.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis (note 34) og regnskabets note 33 og 35 om beskrivelse af kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

Baseret på vores risikovurdering og kendskab til branchen har vi foretaget følgende revisionshandlinger vedrørende koncernens og sparekassens måling af udlån og garantier:

- ▶ Vurdering af metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- ▶ Gennemgang af procedurer og interne kontroller, herunder overvågning af eksponeringer, stadietinddeling af eksponeringer og registrering af indikationer på kreditforringelse samt registrering og værdiansættelse af sikkerheder.
- ▶ Stikprøvevis gennemgang af eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer.
- ▶ For modelberegnete nedskrivninger har vi testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata, modellens beregning af forventede kredittab samt valideringen af modeller og metoder.
- ▶ For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende. Endvidere har vi vurderet og testet grundlaget for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

I tilknytning til vores revision af regnskaberne er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med regnskaberne eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til den relevante lovgivning.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskaberne og er udarbejdet i overensstemmelse med den relevante lovgivnings krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

## Ledelsens ansvar for regnskaberne

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et koncernregnskab og et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde regnskaberne uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

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

## Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlingerne som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlingerne, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og sparekassens interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- ▶ Planlægger og udfører vi koncernrevisionen for at opnå tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis vedrørende de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen som grundlag for at udforme en konklusion om koncernregnskabet og årsregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og gennemgå det udførte revisionsarbejde til brug for koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed, og, hvor det er relevant, anvendte sikkerhedsforanstaltninger eller handlinger foretaget for at eliminere trusler.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskaberne for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres.

Aabenraa, den 27. februar 2025  
EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28

Jon Midtgaard  
statsaut. revisor  
mne28657

# KONCERN- OG ÅRSREGNSKAB



## Resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse

Note	Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
		2024	2023	2024	2023
1	Renteindtægter	472.699	427.014	470.224	424.632
2	Renteudgifter	-113.256	-61.740	-113.256	-61.740
	<b>Netto renteindtægter</b>	<b>359.443</b>	<b>365.274</b>	<b>356.968</b>	<b>362.892</b>
	Udbytte af aktier m.v.	20.124	11.512	20.124	11.512
3	Gebyrer og provisionsindtægter	201.402	220.373	201.402	220.373
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter	-5.363	-6.888	-5.363	-6.888
	<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>575.606</b>	<b>590.271</b>	<b>573.131</b>	<b>587.889</b>
4	Kursreguleringer	40.982	27.354	40.982	27.354
	Andre driftsindtægter	887	5.047	726	4.928
5	Udgifter til personale og administration	-366.668	-350.800	-362.563	-346.467
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-16.988	-9.351	-20.091	-9.373
6	Andre driftsudgifter	-1.736	-1.234	-1.736	-1.234
7,8	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. virksomheder	-9.549	-64.013	-9.549	-64.013
		-1.875	1.489	0	0
	<b>Resultat før skat</b>	<b>220.659</b>	<b>198.763</b>	<b>220.900</b>	<b>199.084</b>
9	Skat	-55.303	-45.345	-55.544	-45.666
	<b>Årets resultat</b>	<b>165.356</b>	<b>153.418</b>	<b>165.356</b>	<b>153.418</b>
	<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
	Forslag til renter af garantkapital	21.984	18.202	21.984	18.202
	Skat heraf	-5.716	-4.732	-5.716	-4.732
	Korrektion af garantrente tidligere år	-119	-63	-119	-63
	Skat heraf	31	16	31	16
	Rente og periodisering af fee, hybrid kapital	819	6.475	819	6.475
	Overført overskud	148.357	133.520	148.357	133.520
	<b>I alt anvendt</b>	<b>165.356</b>	<b>153.418</b>	<b>165.356</b>	<b>153.418</b>
	<b>Totalindkomstopgørelse</b>				
	<b>Årets resultat</b>	<b>165.356</b>	<b>153.418</b>	<b>165.356</b>	<b>153.418</b>
	<b>Anden totalindkomst</b>				
	Værdiregulering af domicilejendomme	285	378	285	378
	<b>Anden totalindkomst i alt</b>	<b>285</b>	<b>378</b>	<b>285</b>	<b>378</b>
	<b>Årets totalindkomst</b>	<b>165.641</b>	<b>153.796</b>	<b>165.641</b>	<b>153.796</b>

## Balance

Aktiver		Sydjysk Sparekasse		Koncern	
Note	Beløb i 1.000 kr.	2024	2023	2024	2023
	Kassebeholdning og anfordrings-tilgodehavender hos centralbanker	4.924.337	4.982.609	4.924.337	4.982.609
10	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	451.041	187.372	451.041	187.372
11,12	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	4.053.951	3.868.963	4.014.591	3.829.482
13	Obligationer til dagsværdi	1.185.849	907.716	1.185.849	907.716
14	Aktier m.v.	402.869	368.180	402.869	368.180
15	Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	4.527	5.876	0	0
16	Aktiver tilknyttet puljeordninger	2.431.144	2.160.473	2.431.144	2.160.473
	Immaterielle aktiver	8.002	8.551	8.002	8.551
17	Grunde og bygninger:				
	- Domicilejendomme	47.557	59.249	91.923	105.287
	- Investeringsejendomme	3.051	5.155	3.051	5.155
18	Øvrige materielle aktiver	7.740	8.753	7.740	8.753
	Aktuelle skatteaktiver	0	597	0	597
19	Udskudte skatteaktiver	0	1.171	0	1.171
20	Andre aktiver	88.407	91.058	88.407	90.737
	Periodeafgrænsningsposter	44.735	44.246	44.735	44.246
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>13.653.210</b>	<b>12.699.969</b>	<b>13.653.689</b>	<b>12.700.329</b>



## Balance

Passiver	Note	Sydjysk Sparekasse		Koncern		
		Beløb i 1.000 kr.	2024	2023	2024	2023
<b>Gæld</b>						
21	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		2.044	2.386	2.044	2.386
22	Indlån og anden gæld		9.302.589	8.533.598	9.302.589	8.533.598
23	Indlån i puljeordninger		2.431.144	2.160.473	2.431.144	2.160.473
	Aktuelle skatteforpligtelser		7.818	0	8.059	0
24	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		49.963	64.867	49.963	64.867
25	Andre passiver		244.423	287.935	244.662	288.295
	Periodeafgrænsningsposter		4.509	4.132	4.508	4.132
	<b>Gæld i alt</b>		<b>12.042.490</b>	<b>11.053.391</b>	<b>12.042.969</b>	<b>11.053.751</b>
<b>Hensatte forpligtelser</b>						
19	Hensættelser til udskudt skat		1.928	0	1.928	0
	Hensættelser til tab på garantier		22.980	23.920	22.980	23.920
	Andre hensatte forpligtelser		19.070	14.253	19.070	14.253
	<b>Hensatte forpligtelser i alt</b>		<b>43.978</b>	<b>38.173</b>	<b>43.978</b>	<b>38.173</b>
<b>Efterstillet kapitalindskud</b>						
26	Efterstillet kapitalindskud		24.924	124.863	24.924	124.863
	<b>Efterstillet kapitalindskud i alt</b>		<b>24.924</b>	<b>124.863</b>	<b>24.924</b>	<b>124.863</b>
<b>Egenkapital</b>						
	Garantkapital		554.413	552.096	554.413	552.096
	Opskrivningshenlæggelse		4.222	3.937	4.222	3.937
	Overført overskud eller underskud		966.915	818.558	966.915	818.558
	Foreslået renter af garantkapital efter skat		16.268	13.470	16.268	13.470
	<b>Egenkapital ekskl. hybrid kernekapital i alt</b>		<b>1.541.818</b>	<b>1.388.061</b>	<b>1.541.818</b>	<b>1.388.061</b>
26	Hybrid kernekapital		0	95.481	0	95.481
	<b>Egenkapital i alt</b>		<b>1.541.818</b>	<b>1.483.542</b>	<b>1.541.818</b>	<b>1.483.542</b>
	<b>Passiver i alt</b>		<b>13.653.210</b>	<b>12.699.969</b>	<b>13.653.689</b>	<b>12.700.329</b>

27 Eventualforpligtelser

28-35 Øvrige noter

## Egenkapitaloppgørelse

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
Garantkapital primo	552.096	505.909	552.096	505.909
Ny indbetalt garantkapital	41.524	78.583	41.524	78.583
Udgået ved tilbagebetaling af garantkapital	-39.207	-32.396	-39.207	-32.396
<b>Garantkapital ultimo</b>	<b>554.413</b>	<b>552.096</b>	<b>554.413</b>	<b>552.096</b>
Opskrivningsshenlæggelse primo	3.937	3.937	3.937	3.937
Anden totalindkomst	285	0	285	0
<b>Opskrivningsshenlæggelse ultimo</b>	<b>4.222</b>	<b>3.937</b>	<b>4.222</b>	<b>3.937</b>
Foreslået rente af garantkapital primo	13.470	7.962	13.470	7.962
Forslag til renter af garantkapital	21.984	18.202	21.984	18.202
Skat af forslag til renter af garantkapital	-5.716	-4.732	-5.716	-4.732
Udbetalt garantrente	-18.084	-10.582	-18.084	-10.582
Skat af udbetalt garantrente	4.702	2.667	4.702	2.667
Ej udbetalt garantrente	-119	-63	-119	-63
Skat af ej udbetalt garantrente	31	16	31	16
<b>Foreslået rente af garantkapital ultimo</b>	<b>16.268</b>	<b>13.470</b>	<b>16.268</b>	<b>13.470</b>
Overført overskud primo	818.558	685.038	818.558	685.038
Overført resultat	148.357	133.520	148.357	133.520
<b>Overført overskud ultimo</b>	<b>966.915</b>	<b>818.558</b>	<b>966.915</b>	<b>818.558</b>
Hybrid kernekapital primo	95.481	95.306	95.481	95.306
Overført fra resultatdisponering	819	6.475	819	6.475
Betalte renter	-6.300	-6.300	-6.300	-6.300
Indfrielse	-90.000	0	-90.000	0
<b>Hybrid kernekapital ultimo</b>	<b>0</b>	<b>95.481</b>	<b>0</b>	<b>95.481</b>
<b>Egenkapital i alt ultimo</b>	<b>1.541.818</b>	<b>1.483.542</b>	<b>1.541.818</b>	<b>1.483.542</b>

## Hoved- og nøgletal for Sydjysk Sparekasse

Beløb i mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter m.v.	694,2	658,9	443,5	373,2	368,3
Renteudgifter m.v.	-118,6	-68,6	2,5	10,5	1,0
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>575,6</b>	<b>590,3</b>	<b>446,0</b>	<b>383,7</b>	<b>369,3</b>
Kursreguleringer	41,0	27,4	-24,4	14,5	21,7
Andre driftsindtægter	0,9	5,0	4,6	0,7	0,6
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>617,5</b>	<b>622,7</b>	<b>426,2</b>	<b>398,9</b>	<b>391,6</b>
Udgifter til personale og administration	-366,7	-350,8	-312,5	-298,7	-301,1
Afskrivning på aktiver	-17,0	-9,5	-10,2	-10,6	-11,3
Andre driftsudgifter m.v.	-1,7	-1,2	-0,7	-0,7	-0,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	-1,9	1,5	0,5	1,5	-4,5
Skat	-55,3	-45,3	-19,8	-19,3	-16,6
<b>Årets resultat</b>	<b>165,4</b>	<b>153,4</b>	<b>83,3</b>	<b>84,2</b>	<b>63,0</b>
<b>Balance i mio. kr.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Indlån + puljer	11.734	10.694	10.061	9.366	8.987
Udlån	4.054	3.869	3.777	3.424	3.298
Egenkapital	1.542	1.484	1.298	1.220	1.112
Aktiver i alt	13.653	12.700	11.848	11.039	10.531
<b>Nøgletal</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
NEP-Kapitalprocent	27,9%	32,6%	29,5%	27,1%	21,9%
Kapitalprocent	26,9%	31,1%	27,2%	24,8%	21,9%
Kernekapitalprocent	26,4%	28,5%	24,7%	22,3%	19,5%
Egenkapitalforrentning før skat	14,6%	14,3%	8,2%	8,9%	7,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,9%	11,0%	6,6%	7,2%	5,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,56	kr. 1,46	kr. 1,32	kr. 1,35	kr. 1,26
Renterisiko	2,4%	1,2%	1,5%	1,8%	3,0%
Valutaposition	0,4%	0,4%	1,6%	4,3%	13,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	37,6%	39,5%	40,4%	37,2%	40,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,6	2,9	2,8	3,0
Årets udlånsvækst	4,8%	2,4%	10,3%	3,9%	-7,2%
LCR	766,0%	865,1%	776,7%	624,6%	701,2%
NSFR (net stabel funding)*	189,3%	183,7%	179,3%	166,3%	
Summen af store eksponeringer	36,5%	45,2%	60,7%	61,8%	62,6%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,7%	0,7%	0,1%	1,5%	2,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,2%	6,3%	5,0%	4,9%	5,9%
Årets nedskrivningsprocent	0,1%	1,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Afkastningsgrad	1,21%	1,21%	0,70%	0,76%	0,60%

\* NSFR er lovkrav fra 30. juni 2021, derfor ingen ældre sammenligningstal.

## Hoved-og nøgletal for koncernen

Beløb i mio. kr.	2024	2023	2022	2021	2020
<b>Resultatopgørelse</b>					
Renteindtægter m.v.	691,8	656,5	441,6	371,3	366,1
Renteudgifter m.v.	-118,6	-68,6	2,5	10,5	1,0
<b>Netto rente- og gebyrindtægter</b>	<b>573,2</b>	<b>587,9</b>	<b>444,1</b>	<b>381,8</b>	<b>367,1</b>
Kursreguleringer	41,0	27,4	-24,4	14,5	21,2
Andre driftsindtægter	0,7	4,9	4,4	0,5	0,5
<b>Resultat af finansielle poster</b>	<b>614,9</b>	<b>620,2</b>	<b>424,1</b>	<b>396,8</b>	<b>388,8</b>
Udgifter til personale og administration	-362,6	-346,5	-308,9	-295,0	-297,5
Afskrivning på aktiver	-20,1	-9,4	-10,9	-10,4	-16,4
Andre driftsudgifter m.v.	-1,7	-1,2	-0,7	-0,7	-0,8
Resultat af kapitalandele i tilknyttede virksomheder	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Skat	-55,5	-45,7	-20,1	-19,6	-16,8
<b>Årets resultat</b>	<b>165,4</b>	<b>153,4</b>	<b>83,3</b>	<b>84,2</b>	<b>63,0</b>
<b>Balance i mio. kr.</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Indlån + puljer	11.734	10.694	10.061	9.364	8.986
Udlån	4.015	3.829	3.737	3.386	3.257
Egenkapital	1.542	1.484	1.298	1.220	1.112
Aktiver i alt	13.654	12.700	11.848	11.038	10.531
<b>Nøgletal</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
NEP-Kapitalprocent	27,9%	32,6%	29,5%	27,1%	21,9%
Kapitalprocent	26,9%	31,1%	27,2%	24,8%	21,9%
Kernekapitalprocent	26,4%	28,5%	24,7%	22,3%	19,5%
Egenkapitalforrentning før skat	14,6%	14,3%	8,2%	8,9%	7,4%
Egenkapitalforrentning efter skat	10,9%	11,0%	6,6%	7,2%	5,9%
Indtjening pr. omkostningskrone	kr. 1,56	kr. 1,46	kr. 1,32	kr. 1,35	kr. 1,26
Renterisiko	2,4%	1,2%	1,5%	1,8%	3,0%
Valutaposition	0,4%	0,4%	1,6%	4,3%	13,9%
Valutarisiko	0,0%	0,0%	0,0%	0,1%	0,1%
Udlån i forhold til indlån	37,6%	39,5%	40,4%	37,2%	40,2%
Udlån i forhold til egenkapital	2,6	2,6	2,9	2,8	3,0
Årets udlånsvækst	4,8%	2,4%	10,3%	3,9%	-7,2%
LCR	766,0%	865,1%	776,7%	624,6%	701,2%
NSFR*	189,3%	183,7%	179,3%	166,3%	
Summen af store eksponeringer	36,5%	45,2%	60,7%	61,8%	62,6%
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,7%	0,7%	0,1%	1,5%	2,4%
Akkumuleret nedskrivningsprocent	6,2%	6,3%	5,0%	4,9%	5,9%
Årets nedskrivningsprocent	0,1%	1,0%	-0,1%	-0,1%	-0,1%
Afkastningsgrad	1,21%	1,21%	0,70%	0,76%	0,60%

\* NSFR er lovkrav fra 30. juni 2021, derfor ingen ældre sammenligningstal.

## Noteoversigt

1. Renteindtægter .....	46
2. Renteudgifter .....	46
3. Gebyr og provisionsindtægter.....	46
4. Kursregulering .....	46
5. Udgifter til personale og administration.....	47
6. Andre driftsudgifter.....	48
7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. ....	48
8. Stadie 3 nedskrivninger .....	53
9. Skat .....	54
10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker .....	54
11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris .....	55
12. Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher .....	56
13. Obligationer til dagsværdi .....	57
14. Aktier m.v.....	57
15. Kapitalandel i tilknyttede virksomhed .....	57
16. Aktiver i tilknyttet puljeordninger .....	58
17. Grunde og bygninger .....	60
18. Øvrige materielle aktiver .....	61
19. Udskudt skat .....	62
20. Andre aktiver .....	62
21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	62
22. Indlån og anden gæld .....	63
23. Indlån i puljeordninger.....	63
24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris .....	64
25. Andre passiver .....	64
26. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital.....	64
27. Eventualforpligtelser.....	65
28. Nærtstående parter .....	66
29. Valutaeksponering.....	67
30. Kapitalforhold og solvens .....	68
31. Afledte finansielle instrumenter .....	69
32. Uafviklede spot- og terminsforretninger .....	70

33. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici.....	71
34. Anvendt regnskabspraksis .....	75
35. Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	87



Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>1. Renteindtægter</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	165.992	125.342	165.992	125.342
Udlån og andre tilgodehavender	271.914	261.923	269.439	259.541
Obligationer	34.785	39.709	34.785	39.709
Afledte finansielle instrumenter	-6	14	-6	14
Øvrige renteindtægter	14	26	14	26
<b>I alt renteindtægter</b>	<b>472.699</b>	<b>427.014</b>	<b>470.224</b>	<b>424.632</b>

## 2. Renteudgifter

Kreditinstitutter og centralbanker	0	-13	0	-13
Indlån og anden gæld	-107.357	-50.862	-107.357	-50.862
Udstedte obligationer	-3.398	-3.981	-3.398	-3.981
Efterstillede kapitalindskud	-1.963	-6.276	-1.963	-6.276
Øvrige renteudgifter	-538	-608	-538	-608
<b>I alt renteudgifter</b>	<b>-113.256</b>	<b>-61.740</b>	<b>-113.256</b>	<b>-61.740</b>

Sparekassen har ingen renteindtægter eller renteudgifter vedr. ægte købs- og tilbagesalgsforretninger

## 3. Gebyr og provisionsindtægter

Værdipapirhandel og depoter	34.436	47.104	34.436	47.104
Betalingsformidling	37.089	38.464	37.089	38.464
Lånesagsgebyrer	23.332	25.723	23.332	25.723
Garantiprovision	76.782	75.228	76.782	75.228
Øvrige gebyrer og provisioner	29.763	33.854	29.763	33.854
<b>I alt gebyrer og provisionsindtægter</b>	<b>201.402</b>	<b>220.373</b>	<b>201.402</b>	<b>220.373</b>

## 4. Kursregulering

Obligationer	18.975	14.805	18.975	14.805
Aktier m.v.	21.982	10.343	21.982	10.343
Værdiregulering af investeringsejendomme	-2.103	-155	-2.103	-155
Valuta	2.106	2.338	2.106	2.338
Afledte finansielle instrumenter	22	23	22	23
Aktiver tilknyttet puljeordninger	292.193	207.458	292.193	207.458
Indlån i puljeordninger	-292.193	-207.458	-292.193	-207.458
<b>I alt kursreguleringer</b>	<b>40.982</b>	<b>27.354</b>	<b>40.982</b>	<b>27.354</b>

Netto rente- og gebyrindtægter samt kursreguleringer er ikke opdelt på aktiviteter og markeder, da de ikke afviger indbyrdes.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023

## 5. Udgifter til personale og administration

<b>Lønninger og vederlag til direktion, bestyrelse og repræsentantskab</b>				
Direktion og bestyrelse	8.635	7.936	8.665	7.966
Repræsentantskab	74	156	74	156
<b>I alt *</b>	<b>8.709</b>	<b>8.092</b>	<b>8.739</b>	<b>8.122</b>
<b>Personaleudgifter</b>				
Lønninger	131.455	136.371	131.455	136.371
Pensioner	15.751	16.366	15.751	16.366
Udgifter til social sikring	2.546	2.386	2.546	2.386
Afgifter beregnet på grundlag af lønsummen	22.563	22.920	22.563	22.920
<b>I alt</b>	<b>172.315</b>	<b>178.043</b>	<b>172.315</b>	<b>178.043</b>
Øvrige administrationsudgifter	185.644	164.665	181.509	160.302
<b>I alt udgifter til personale og administration</b>	<b>366.668</b>	<b>350.800</b>	<b>362.563</b>	<b>346.467</b>

\* Oplysninger om bestyrelsesmedlemmers og direktionsmedlemmers individuelle vederlag fremgår af vederlagsrapporten, der er tilgængelig på Sydjysk Sparekasses hjemmeside:

<https://www.sydjysksparekasse.dk/om-sparekassen/publikationer>

### Antal ansatte

Det gennemsnitlige antal beskæftigede i regnskabsåret omregnet til heltidsbeskæftigede	209,4	220,2	209,4	220,2
--	-------	-------	-------	-------

### Direktionen

Antal direktionsmedlemmer	2	2	2	2
---------------------------	---	---	---	---

### Bestyrelsen

Antal bestyrelsesmedlemmer	17	17	17	17
----------------------------	----	----	----	----

### Repræsentantskab

Antal repræsentanter	79	80	79	80
----------------------	----	----	----	----

### Vederlag for øvrige ansatte med indflydelse på risikoprofilen

Fast vederlag	17.353	21.471	17.353	21.471
Pension	2.073	2.502	2.073	2.502
<b>I alt vederlag til ansatte med indflydelse på risikoprofilen</b>	<b>19.426</b>	<b>23.973</b>	<b>19.426</b>	<b>23.973</b>

Antal ansatte med indflydelse på risikoprofilen	21	23	21	23
---	----	----	----	----

Sparekassen har ingen pensionsforpligtelser til bestyrelsen, repræsentantskabet og øvrige ansatte.



Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023

## 5. Udgifter til personale og administration fortsat

### Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet	602	1.025	629	1.046
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	91	115	91	115
Skatterådgivning	71	17	71	20
Andre ydelser	119	100	122	100
<b>Samlet honorar til den repræsentantskabsvalgte revisionsvirksomhed</b>	<b>883</b>	<b>1.257</b>	<b>913</b>	<b>1.281</b>

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed omfatter erklæringer overfor offentlige myndigheder og samarbejdspartnere.

Honorar for øvrige ydelser omfatter rådgivning om regnskabs- og skattemæssige forhold.

## 6. Andre driftsudgifter

Indskydergarantifonden og afviklingsformuen	888	766	888	766
Ankenævnsager og lignende	848	468	848	468
<b>I alt andre driftsudgifter</b>	<b>1.736</b>	<b>1.234</b>	<b>1.736</b>	<b>1.234</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

### Nedskrivninger/hensættelser indregnet i resultatopgørelse

Ændring i nedskrivninger, netto	24.499	69.271	24.499	69.271
Ændring i hensættelser, netto	3.721	10.042	3.721	10.042
Tab uden forudgående nedskrivning	634	869	634	869
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	-3.975	-2.838	-3.975	-2.838
Overtagne nedskrivninger	513	513	513	513
Andre bevægelser (rentekorrektion m.v.)	-15.843	-12.724	-15.843	-12.724
Værdiregulering af overtagne aktiver	0	-1.120	0	-1.120
<b>I alt nedskrivninger/hensættelser</b>	<b>9.549</b>	<b>64.013</b>	<b>9.549</b>	<b>64.013</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

### Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

#### Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr. 2024*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Total
Nedskrivninger primo	10.136	40.880	313.412	1.911	366.339
Årets nedskrivninger netto	-9.272	550	22.490	-187	13.581
Overført fra stadie 1	-2.289	2.017	272	0	0
Overført fra stadie 2	8.448	-11.671	3.223	0	0
Overført fra stadie 3	1.740	15.847	-17.587	0	0
Andre bevægelser	0	0	15.843	0	15.843
aktiver	0	0	0	0	0
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-17.399	0	-17.399
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>8.763</b>	<b>47.623</b>	<b>320.254</b>	<b>1.724</b>	<b>378.364</b>
<b>Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>3.279.502</b>	<b>850.780</b>	<b>326.394</b>	<b>11.019</b>	<b>4.467.695</b>
<b>Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>1.995.157</b>	<b>206.749</b>	<b>27.733</b>	<b>135</b>	<b>2.229.774</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>					
Beløb i 1.000 kr. 2024*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	Total
Hensættelser primo	1.824	3.977	18.119	0	23.920
Årets hensættelser, netto	-1.318	1.241	-864	0	-941
Overført fra stadie 1	-251	215	36	0	0
Overført fra stadie 2	577	-2.503	1.926	0	0
Overført fra stadie 3	158	228	-386	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>990</b>	<b>3.158</b>	<b>18.831</b>	<b>0</b>	<b>22.979</b>
<b>Garantier ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>1.571.521</b>	<b>144.832</b>	<b>43.092</b>	<b>92</b>	<b>1.759.537</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>9.753</b>	<b>50.781</b>	<b>339.085</b>	<b>1.724</b>	<b>401.343</b>
<b>Heraf ledelsesmæssig skøn</b>	<b>4.785</b>	<b>18.792</b>	<b>95.175</b>	<b>0</b>	<b>118.752</b>
<b>Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>6.846.180</b>	<b>1.202.361</b>	<b>397.219</b>	<b>11.246</b>	<b>8.457.006</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

### Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringelse ved 1. indregning	Total
2024*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Nedskrivninger primo	5.280	0	0	0	5.280
Årets nedskrivninger netto	-171	443	0	0	272
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>5.109</b>	<b>443</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.552</b>
centralbanker	4.145	0	0	0	4.145

### Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier

	<b>5.380.846</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.380.846</b>
--	------------------	----------	----------	----------	------------------

\* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
Nedskrivninger/hensættelser i alt	406.895	395.539	406.895	395.539
Overtagne nedskrivninger på udlån (dagsværdiregulering) i alt	4.506	5.042	4.506	5.042
<b>Nedskrivninger, overtagne nedskrivninger og hensættelser i alt</b>	<b>411.401</b>	<b>400.581</b>	<b>411.401</b>	<b>400.581</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

### Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kredittilsagn

#### Nedskrivninger på udlån inkl. hensættelser på uudnyttede kredittilsagn

Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringe t ved 1.	
2023*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Nedskrivninger primo	16.050	56.601	226.095	1.000	299.746
Årets nedskrivninger netto	-17.540	2.858	73.692	911	59.921
Overført fra stadie 1	-1.651	928	723	0	0
Overført fra stadie 2	10.450	-21.004	10.554	0	0
Overført fra stadie 3	2.827	1.497	-4.324	0	0
Andre bevægelser	0	0	13.860	0	13.860
aktiver	0	0	-1.120	0	-1.120
Tabt, tidligere nedskrevet	0	0	-6.068	0	-6.068
<b>Nedskrivninger og hensættelser ultimo</b>	<b>10.136</b>	<b>40.880</b>	<b>313.412</b>	<b>1.911</b>	<b>366.339</b>
<b>Brutto udlån ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>3.267.404</b>	<b>654.619</b>	<b>341.950</b>	<b>11.074</b>	<b>4.275.047</b>
<b>Uudnyttet kredittilsagn ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>1.942.612</b>	<b>170.407</b>	<b>34.753</b>	<b>88</b>	<b>2.147.860</b>
<b>Hensættelser til tab på garantier</b>					
Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringe t ved 1.	
2023*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	indregning	Total
Hensættelser primo	1.541	3.050	13.429	0	18.020
Årets hensættelser, netto	17	2.371	3.512	0	5.900
Overført fra stadie 1	-150	116	34	0	0
Overført fra stadie 2	294	-1.674	1.380	0	0
Overført fra stadie 3	122	114	-236	0	0
Tabt, tidligere hensat	0	0	0	0	0
Andre bevægelser	0	0	0	0	0
<b>Hensættelser ultimo</b>	<b>1.824</b>	<b>3.977</b>	<b>18.119</b>	<b>0</b>	<b>23.920</b>
<b>Garantier ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>1.521.930</b>	<b>134.823</b>	<b>49.012</b>	<b>692</b>	<b>1.706.457</b>
<b>Nedskrivninger og hensættelser på udlån, garantidebitorer og uudnyttede kreditter, ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>11.960</b>	<b>44.857</b>	<b>331.531</b>	<b>1.911</b>	<b>390.259</b>
<b>Heraf ledelsesmæssig skøn</b>	<b>5.510</b>	<b>14.336</b>	<b>74.047</b>	<b>0</b>	<b>93.893</b>
<b>Brutto udlån, uudnyttet kredittilsagn og garantier ultimo, fordelt på stadier</b>	<b>6.731.946</b>	<b>959.849</b>	<b>425.715</b>	<b>11.854</b>	<b>8.129.364</b>

## 7. Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv. fortsat

### Nedskrivninger på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko

Beløb i 1.000 kr.				Kreditforringelse ved 1. indregning	Total
2023*	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3		
Nedskrivninger primo	3.346	0	0	0	3.346
Årets nedskrivninger netto	1.934	0	0	0	1.934
<b>Nedskrivninger ultimo</b>	<b>5.280</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.280</b>
heraf nedskrivninger på centralbanker	4.348	0	0	0	4.348

### Brutto tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko ultimo, fordelt på stadier

<b>stadier</b>	<b>5.172.329</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>5.172.329</b>
----------------	------------------	----------	----------	----------	------------------

\* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

### Ledelsesmæssige tillæg

Pr. 31. december 2024 har sparekassen indarbejdet et ledelsesmæssigt tillæg på 118,8 mio. kroner (2023: 93,9 mio. kroner) i tillæg til de modelbaserede nedskrivninger og individuelt beregnede nedskrivninger. Heraf er 68,8 mio. kr. relateret til den makroøkonomiske situation og 40,1 mio. kr. relateres til ekspertvurderinger. Resten af det ledelsesmæssige tillæg kan henføres til modelsvaghed, kunder med objektiv indikation for værdiforringelse uden nedskrivning samt lånetilbud til kunder.

Modelsvaghed vedrører eventuelle svagheder i metode, proces og model og herunder fejl og mangler i opgørelser af det forventede tab. Det kan være fejl og mangler i data, fejl i registreringer mv.

Ledelsesmæssigt tillæg til kunder med objektiv indikation for værdiforringelse men uden nedskrivning er typisk kunder med en meget lav eksponering. Det ledelsesmæssige tillæg er beregnet på baggrund af udlånssaldoen.

IFRS 9 nedskrivningsmodellen tager ikke højde for forventede tab på tilbud til kunder eller faciliteter med manglende sandsynlighed for at kunden misligholder forpligtelserne. På baggrund heraf, er der beregnet et ledelsesmæssigt tillæg. Beregningen tager udgangspunkt i en estimeret tabsprocent og anslåede lånetilbud.

Det ledelsesmæssige tillæg, som relaterer sig til den makroøkonomiske situation skyldes, at nedskrivningsmodellen ikke i tilstrækkelig grad – eller med forsinkelse - forventes at tage højde for udefrakommende påvirkninger, hvilket heller ikke ses indarbejdet i de fremadskuende justeringsfaktorer.

Det ledelsesmæssige tillæg til makroøkonomiske forhold, er beregnet med udgangspunkt i en analyse af sparekassens risikoeksponeringer i de forskellige brancher. Visse brancher er mere udsatte for udsving og nedgang end andre, set i lyset af den økonomiske udvikling.

Brancherne er inddelt i tre risikogrupper ud fra en vurdering af, hvor de samfundsøkonomiske udsigter kan få de største konsekvenser.

De tre risikogrupper er påført yderligere nedskrivningsprocenter af udlånet på henholdsvis 1,25 %, 2,5 % eller 4 %. Procentsatserne er baseret på sparekassens nuværende viden og forventninger og afspejler den yderligere risiko.

Indenfor erhverv vurderes den største risiko at være knyttet til bygge- og anlægsvirksomhed samt fast ejendom. Stigende materialepriser og lønninger ved nye byggeprojekter indebærer en risiko i forhold til efterspørgslen. Her udgør nedskrivningsprocenten 4 %.

Den anden risikogruppe udgøres af handel, transport, hoteller og restauranter, hvor risikoen anses for værende middel og hvor påvirkningen vurderes at være mindre end i den første risikogruppe. Her udgør nedskrivningsprocenten 2,5 %.

Den tredje risikogruppe udgøres af de resterende erhverv, hvor sparekassen har forholdt sig til, hvorvidt niveauet af individuelle nedskrivninger er tilstrækkeligt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,25 %.

Private kunder er den største gruppe målt på udlån. Udlånet er dog fordelt på mange kunder, hvilket betyder, at der er en stor spredning risikomæssigt. Her udgør nedskrivningsprocenten 1,25 %.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg på 118,8 mio. kr. er fordelt med 4,8 mio. kroner i stadie 1, med 18,8 mio. kroner i stadie 2 og med 95,2 mio. kr. i stadie 3 og stadie 2svag.

## 8. Stadie 3 nedskrivninger

Beløb i 1.000 kr.	2024*	2023*	2024*	2023*
	Udlån før nedskrivninger	Udlån før nedskrivninger	Nedskrivninger	Nedskrivninger
<b>Branchefordeling af udlån med stadie 3 nedskrivninger</b>				
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	40.095	57.777	33.809	43.596
Industri og råstofudvinding	49.678	26.230	40.271	25.946
Energiforsyning	0	0	0	0
Bygge- og anlæg	9.907	10.377	7.224	7.926
Handel	43.687	58.936	43.254	43.095
Transport, hoteller og restauranter	8.997	9.808	5.157	9.601
Information og kommunikation	3.813	4.742	3.461	3.118
Finansiering og forsikring	7.121	7.010	6.989	6.790
Fast ejendom	8.169	12.571	8.060	8.079
Øvrige erhverv	30.044	27.374	29.751	27.374
<b>I alt erhverv</b>	<b>201.511</b>	<b>214.825</b>	<b>177.976</b>	<b>175.525</b>
<b>Private</b>	<b>135.902</b>	<b>138.199</b>	<b>127.539</b>	<b>122.382</b>
<b>I alt</b>	<b>337.413</b>	<b>353.024</b>	<b>305.515</b>	<b>297.907</b>

\* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>Værdien af sikkerheder på stadie 3 udlån*</b>				
Sikkerhed i fast ejendom	100.523	79.404	100.523	79.404
Sikkerhed i driftsmidler	3.728	3.648	3.728	3.648
Sikkerhed i værdipapirer og indeståender	1.123	1.296	1.123	1.296
Sikkerhed i løsøre	254	121	254	121
Sikkerhed i kautioner	5.058	4.612	5.058	4.612
Sikkerhed i øvrigt	62.518	51.883	62.518	51.883
<b>I alt</b>	<b>173.204</b>	<b>140.964</b>	<b>173.204</b>	<b>140.964</b>

\* Værdien af sikkerheder opgøres, som en kreditmæssig vurderet sikkerhedsværdi fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisation.

Værdien af sikkerheder er opgjort uden overskydende sikkerhed. Sikkerhedsværdien påvirkes negativt af tilbagediskontering i realisationsperioden.

## 9. Skat

Beregnet skat af årets indkomst	52.236	35.247	52.477	35.568
Ændring i udskudt skat	3.099	10.670	3.099	10.670
Efterregulering af tidligere års beregnet skat	-32	-572	-32	-572
<b>I alt skat</b>	<b>55.303</b>	<b>45.345</b>	<b>55.544</b>	<b>45.666</b>

### Effektiv skatteprocent i %

Gældende skattesats	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%
Faktor forhøjelse (ekstraskat på finansielle virksomheder)	4,0%	3,2%	4,0%	3,2%
Resultat datterselskab	0,2%	-0,2%	0,0%	0,0%
Permanente afvigelser	-1,1%	-1,9%	-0,9%	-2,0%
Korrektion tidligere år	0,0%	-0,3%	0,0%	-0,3%
<b>I alt effektiv skatteprocent</b>	<b>25,1%</b>	<b>22,8%</b>	<b>25,1%</b>	<b>22,9%</b>

## 10. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker

Tilgodehavender hos kreditinstitutter	451.041	187.372	451.041	187.372
<b>I alt</b>	<b>451.041</b>	<b>187.372</b>	<b>451.041</b>	<b>187.372</b>

### Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid

Anfordringstilgodehavender	447.221	183.552	447.221	183.552
Over 3 måneder og til og med 1 år	3.820	3.820	3.820	3.820
<b>I alt</b>	<b>451.041</b>	<b>187.372</b>	<b>451.041</b>	<b>187.372</b>

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023

## 11. Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris

### Samlet udlån fordelt efter restløbetid

Til og med 3 måneder	382.747	268.570	379.031	265.829
Over 3 måneder og til og med 1 år	367.252	391.341	363.686	387.347
Over 1 år og til og med 5 år	1.438.084	1.410.708	1.424.122	1.396.313
Over 5 år	1.865.868	1.798.344	1.847.752	1.779.993
<b>Samlet udlån til amortiseret kostpris</b>	<b>4.053.951</b>	<b>3.868.963</b>	<b>4.014.591</b>	<b>3.829.482</b>

### Stadie 3 vurderede udlån

Værdi af udlån, hvor der er indtruffet objektiv indikation for kreditforringelse	337.413	353.024	337.413	293.502
Nedskrivning	305.515	297.907	305.515	248.860
<b>Værdiansættelse efter nedskrivning</b>	<b>31.898</b>	<b>55.117</b>	<b>31.898</b>	<b>44.642</b>

## Standardvilkår

**Erhvervs kunder:** Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 0-3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Som udgangspunkt stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til sparekassen. Et kundeforhold kan opsiges uden varsel, hvis der ikke afleveres de oplysninger, som Sydjysk Sparekasse vurderer er nødvendige at indhente på kunden i henhold til lovgivningen f.eks. hvidvaskloven eller skattekontrolloven.

**Privatkunder:** Typisk er der et opsigelsesvarsel fra sparekassens side på 0-3 måneder. Ved misligholdelse er det dog muligt for sparekassen at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nyt udlån samt ændringer til eksisterende udlån. Et kundeforhold kan opsiges uden varsel, hvis der ikke afleveres de oplysninger, som Sydjysk Sparekasse vurderer er nødvendige at indhente på kunden i henhold til lovgivningen f.eks. hvidvaskloven eller skattekontrolloven.

## Sikkerheder

De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med privatkunder er pant i fast ejendom, biler og værdipapirer. De mest anvendte sikkerhedstyper ved eksponeringer med erhvervs kunder er pant i fast ejendom, driftsmidler, løsøre, varelagre, debitorer, værdipapirer og virksomhedspant, samt indhentning af kautioner.

De typiske værdier er:

- Private ejendomme: 90 % af handelspris eller vurdering foretaget af vurderingsmand.
- Erhvervs ejendomme: 80-90 % af en vurdering foretaget af vurderingsmand.
- Løsøre: 75-100 % af købesum. Nedskrives med 20 % om året.
- Værdipapirer: 75-90 % af kursværdien.



## 12. Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Sydjysk Sparekasse			
	2024 i %	2023 i %	2024 i 1.000 kr.	2023 i 1.000 kr.
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6%	6%	348.193	348.822
Industri og råstofudvinding	3%	3%	194.904	199.343
Energiforsyning	1%	0%	40.159	8.817
Bygge- og anlæg	3%	4%	204.611	238.413
Handel	6%	7%	380.293	417.333
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	86.405	81.656
Information og kommunikation	0%	0%	8.849	12.448
Finansiering og forsikring	1%	3%	65.204	151.543
Fast ejendom	4%	6%	275.165	339.210
Øvrige erhverv	4%	4%	220.617	220.990
<b>I alt erhverv</b>	<b>29%</b>	<b>34%</b>	<b>1.824.400</b>	<b>2.018.575</b>
<b>Private</b>	<b>71%</b>	<b>66%</b>	<b>4.402.832</b>	<b>3.962.929</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>6.227.232</b>	<b>5.981.504</b>

Udlån og garantier fordelt på sektorer og brancher	Koncern			
	2024 i %	2023 i %	2024 i 1.000 kr.	2023 i 1.000 kr.
<b>Offentlige myndigheder</b>	<b>0%</b>	<b>0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6%	6%	348.193	348.822
Industri og råstofudvinding	3%	3%	194.904	199.343
Energiforsyning	1%	0%	40.159	8.817
Bygge og anlæg	3%	4%	204.611	238.413
Handel	6%	7%	380.293	417.333
Transport, hoteller og restauranter	1%	1%	86.405	81.656
Information og kommunikation	0%	0%	8.849	12.448
Finansiering og forsikring	1%	3%	65.204	151.543
Fast ejendom	4%	5%	235.804	299.728
Øvrige erhverv	4%	4%	220.617	220.990
<b>I alt erhverv</b>	<b>29%</b>	<b>33%</b>	<b>1.785.039</b>	<b>1.979.093</b>
<b>Private</b>	<b>71%</b>	<b>67%</b>	<b>4.402.832</b>	<b>3.962.929</b>
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>6.187.871</b>	<b>5.942.022</b>

### Kreditlempelser og non-performing eksponeringer

En eksponering er blevet ydet kreditlempelse, hvis der er sket en ændring af lånevilkår og/eller en fuldstændig eller delvis refinansiering af en lånekontrakt, som ikke ville være givet/gennemført, hvis ikke låntager havde været i økonomiske problemer. Sparekassen anvender kreditlempelse for, i økonomiske nedgangstider, at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at kunden igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. Sparekassen har eksponeringer med kreditlempelser pr. 31. december 2024 for 76 mio. kroner (pr. 31. december 2023 for 123 mio. kroner).

Non-performing lån (NPL) defineres som eksponeringer, der har været i restance i mere end 90 dage, eller det vurderes usandsynligt, at kunden opfylder sine betalingsforpligtelser. Sparekassen har pr. 31. december 2024 non-performing eksponeringer for 375 mio. kroner (pr. 31. december 2023 for 398 mio. kroner).

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>13. Obligationer til dagsværdi</b>				
Realkreditobligationer	1.180.573	902.634	1.180.573	902.634
Øvrige obligationer	5.276	5.082	5.276	5.082
<b>I alt obligationer</b>	<b>1.185.849</b>	<b>907.716</b>	<b>1.185.849</b>	<b>907.716</b>

#### 14. Aktier m.v.

Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på OMX	5.741	5.259	5.741	5.259
Unoterede aktier optaget til dagsværdi	397.128	362.921	397.128	362.921
<b>I alt aktier m.v.</b>	<b>402.869</b>	<b>368.180</b>	<b>402.869</b>	<b>368.180</b>

Heraf udgør niveau 2 i alt 304.945 t.kr. og niveau 3 udgør 92.183 t.kr. i dagsværdihierarkiet.

#### 15. Kapitalandel i tilknyttede virksomheder

Beløb i 1.000 kr.	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel i %	Andel af	Andel af
				Egen- kapital i 1.000 kr.	Resultat i 1.000 kr.
<b>Ejendomsselskabet Sydjysk A/S</b>	Vejen	Ejendoms- udlejning	100	4.527	-1.875
Selskabet har ingen ansatte.					
Selskabets omsætning for 2024 på 4,2 mio. kroner består af lejeindtægter.					
<b>Kapitalandele i tilknyttede virksomheder i alt</b>				<b>4.527</b>	<b>-1.875</b>

## 15. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder fortsat

Beløb i 1.000 kr.

### Mellemværende med tilknyttede virksomheder:

	2024	2023
Lån	39.360	39.481
Renteindtægter	2.475	2.381
Administrative ydelser	104	121
Huslejeudgifter	4.162	4.516
Huslejeindtægter	58	57
<b>Ikke balanceførte poster</b>		
Uudnyttet del af lånetilsagn	3.640	7.019

Sparekassen har ydet kreditfacilitet til tilknyttet virksomhed i 2024. Der er indgået huslejekontrakter på markedsvilkår. Opsigelse fra lejer kan ske med 3 måneders varsel for en enkelt kontrakt og 3 års varsel for de resterende.

## 16. Aktiver i tilknyttet puljeordninger

Beløb i 1.000 kr.

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
Investeringsforeningsandele	2.431.144	2.160.473	2.431.144	2.160.473
<b>I alt aktiver tilknyttet puljeordninger</b>	<b>2.431.144</b>	<b>2.160.473</b>	<b>2.431.144</b>	<b>2.160.473</b>



Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>17. Grunde og bygninger</b>				
<i>Domicilejendomme</i>				
Omvurderet værdi primo	59.249	57.017	105.813	99.040
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	912	1.388	1.817	5.422
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Værdiregulering leasede ejendomme	-1.824	2.517	-1.824	2.517
Afskrivning	-1.464	-1.536	-2.500	-1.029
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst	-241	378	-241	378
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen	-9.075	-515	-11.142	-515
Tilbageførsel af afskrivninger ved afgang	0	0	0	0
<b>Omvurderet værdi ultimo</b>	<b>47.557</b>	<b>59.249</b>	<b>91.923</b>	<b>105.813</b>
Leasede ejendomme udgør heraf	10.085	11.909	10.085	11.909

Domicilejendommernes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

*Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for egne domicilejendomme*

Afkastkrav	6,5 - 9,75%	6,5 - 9,75%	6,0 - 9,75%	6,0 - 9,75%
Årlig leje pr. m2	0,13 - 1,4	0,23 - 1,4	0,13 - 1,4	0,23 - 1,4

*Følsomhedsberegning*

Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 1 % i 1.000 kr.	-4.557	-5.700	-10.084	-8.906
---	--------	--------	---------	--------

*Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for leasede domicilejendomme*

Marginal lånerente	4,0%	4,0%	4,0%	4,0%
Årlig leje pr. m2	0,9 - 1,0	0,9 - 1,0	0,9 - 1,0	0,9 - 1,0

*Følsomhedsberegning*

Værdiændring ved en forøget marginal lånerente på 0,5 %	-127	-165	-127	-165
---	------	------	------	------

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>17. Grunde og bygninger fortsat</b>				
<i>Investeringsjendomme</i>				
Dagsværdi primo	5.155	5.481	5.155	5.481
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	0	0	0	0
Afgang i årets løb	0	0	0	0
Årets værdiregulering til dagsværdi	-2.104	-326	-2.104	-326
<b>Dagsværdi ultimo</b>	<b>3.051</b>	<b>5.155</b>	<b>3.051</b>	<b>5.155</b>
Kreditforeningslån med pant i investeringsejendomme for i alt	0	0	0	0

Investeringsjendommene måles efter første indregning til dagsværdi. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af investeringsejendomme.

*Væsentligste forudsætninger ved beregning af dagsværdi for investeringsejendomme*

Afkastkrav	7,75-8,0%	7,5-8,0%	7,75-8,0%	7,5-8,0%
Årlig leje pr. m2	0,2	0,3	0,2	0,3
<i>Følsomhedsberegning</i>				
Værdiændring ved et forøget afkastkrav på 1 % i 1.000 kr.	-229	-408	-229	-408

**18. Øvrige materielle aktiver**

<i>Kostprisen</i>				
Samlet kostpris primo	64.417	82.238	64.417	82.238
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer	3.363	3.035	3.363	3.035
Afgang i årets løb	-17.290	-20.856	-17.290	-20.856
<b>Den samlede kostpris ultimo</b>	<b>50.490</b>	<b>64.417</b>	<b>50.490</b>	<b>64.417</b>
<i>Af- og nedskrivninger</i>				
Af- og nedskrivninger primo	-55.664	-70.773	-55.664	-70.773
Årets afskrivninger	-3.803	-5.430	-3.803	-5.430
Årets af- og nedskrivninger på afgang	16.717	20.539	16.717	20.539
<b>De samlede af- og nedskrivninger ultimo</b>	<b>-42.750</b>	<b>-55.664</b>	<b>-42.750</b>	<b>-55.664</b>
<b>Bogført værdi ultimo</b>	<b>7.740</b>	<b>8.753</b>	<b>7.740</b>	<b>8.753</b>

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>19. Udskudt skat</b>				
Udskudt skat primo	1.171	12.409	1.171	12.409
Ændring i udskudt skat	-3.099	-11.238	-3.099	-11.238
<b>Udskudt skat ultimo</b>	<b>-1.928</b>	<b>1.171</b>	<b>-1.928</b>	<b>1.171</b>
<i>Der kan forklares således:</i>				
Immaterielle aktiver	-647	-431	-647	-431
Materielle anlægsaktiver	-4.318	-1.464	-4.318	-1.464
Udlån	3.037	3.066	3.037	3.066
<b>I alt udskudt skat</b>	<b>-1.928</b>	<b>1.171</b>	<b>-1.928</b>	<b>1.171</b>

## 20. Andre aktiver

Forskellige debitorer	58.645	65.143	58.645	64.822
Positiv markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9.300	5.542	9.300	5.542
Tilgodehavende renter og provision	13.066	10.169	13.066	10.169
Øvrige aktiver	7.396	10.204	7.396	10.204
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>88.407</b>	<b>91.058</b>	<b>88.407</b>	<b>90.737</b>

For løbetider på afledte finansielle instrumenter - se note 31 og 32

## 21. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

*Fordeling på restløbetider:*

Anfordring	2.044	2.386	2.044	2.386
<b>I alt gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>	<b>2.044</b>	<b>2.386</b>	<b>2.044</b>	<b>2.386</b>

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>22. Indlån og anden gæld</b>				
<i>Fordeling på restløbetider</i>				
På anfordring	8.562.424	7.872.765	8.562.424	7.872.765
Til og med 3 måneder	15.051	10.781	15.051	10.781
Over 3 måneder og til og med et år	110.288	30.910	110.288	30.910
Over et år og til og med 5 år	153.856	152.610	153.856	152.610
Over 5 år	460.970	466.532	460.970	466.532
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>9.302.589</b>	<b>8.533.598</b>	<b>9.302.589</b>	<b>8.533.598</b>
<i>Fordeling på indlånstyper</i>				
På anfordring	8.562.424	7.872.765	8.562.424	7.872.765
Tidsindskud	95.616	23.366	95.616	23.366
Særlige indlånsformer	644.549	637.467	644.549	637.467
<b>I alt indlån og anden gæld</b>	<b>9.302.589</b>	<b>8.533.598</b>	<b>9.302.589</b>	<b>8.533.598</b>
<b>23. Indlån i puljeordninger</b>				
<i>Pensionspuljer:</i>				
Indlån, primo	2.160.473	1.975.776	2.160.473	1.975.776
Årets indbetalinger fra puljedeltagere	157.955	118.476	157.955	118.476
Årets udbetalinger til puljedeltagere	-162.441	-125.019	-162.441	-125.019
Årets resultat	275.157	191.240	275.157	191.240
<b>I alt pensionspuljer</b>	<b>2.431.144</b>	<b>2.160.473</b>	<b>2.431.144</b>	<b>2.160.473</b>
<i>Kursregulering af:</i>				
Investeringsforeningsandele	292.193	207.458	292.193	207.458
<b>I alt kursregulering</b>	<b>292.193</b>	<b>207.458</b>	<b>292.193</b>	<b>207.458</b>
<b>Gebyrer og provisionsudgifter</b>	<b>-17.036</b>	<b>-16.218</b>	<b>-17.036</b>	<b>-16.218</b>
<b>Resultat af puljer</b>	<b>275.157</b>	<b>191.240</b>	<b>275.157</b>	<b>191.240</b>



Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023

## 24. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

Senior non-preferred obligationer (SNP) i DKK	49.963	64.867	49.963	64.867
Heraf kan medtages i NEP kapitalgrundlaget	49.963	64.867	49.963	64.867
Årets renteudgift	3.227	3.981	3.227	3.981
Årets amortiseret omkostninger	96	122	96	122

Udstedte obligationer til amortiseret kostpris består af senior non-preferred obligationer (SNP) udstedt den 26. maj 2021 (50 mio.kr.). SNP-obligationerne forfalder til fuld indfrielse den 26. maj 2026 med mulighed for førtidsindfrielse i 2025. Renten er variabel med en halvårlig kuponrente svarende til Cibr6-satsen med tillæg af et kreditspænd

## 25. Andre passiver

Forskellige kreditorer	200.601	190.334	200.840	190.694
Negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter mv.	9.102	5.296	9.102	5.296
Leasingforpligtelser	10.085	11.909	10.085	11.909
Skyldige renter og provision	2.869	8.086	2.869	8.086
Øvrige passiver	21.766	72.310	21.766	72.310
<b>I alt andre passiver</b>	<b>244.423</b>	<b>287.935</b>	<b>244.662</b>	<b>288.295</b>

## 26. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital

Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditorer

Efterstillet kapitalindskud i DKK	24.924	124.863	24.924	124.863
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	24.924	124.863	24.924	124.863
Årets renteudgift	1.963	6.276	1.963	6.276
Årets amortiserede omkostninger	61	232	61	232

Efterstillet kapitalindskud består af optaget ansvarlig lånekapital. Lånet er optaget den 29. april 2022 (25 mio.kr.) og det har en løbetid på 10 år med mulighed for førtids-indfrielse efter 5 år. Renten er fast de første 5 år og udgør en fast årlig kuponrente på 5,00 % p.a., med årlig rentebetaling. Efter 5 år vil renten være variabel med en halvårlig kuponrente svarende til Cibr6-satsen med tillæg af et kreditspænd, svarende til kuponrenten på 5,00 % fratrukket den danske 5-årige swaprente offentliggjort på Nasdaq Copenhagen A/S.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023

## 26. Efterstillet kapitalindskud og hybrid kernekapital fortsat

Hybrid kernekapital i DKK	0	95.481	0	95.481
Heraf kan medregnes i kapitalgrundlaget	0	69.975	0	69.975
Årets renteudgift	794	6.300	794	6.300
Årets amortiserede omkostninger	25	175	25	175

Sydjysk Sparekasse har opnået Finanstilsynets tilladelse til indfrielse af de hybride kapitaler i 2024.

## 27. Eventualforpligtelser

### Garantier

Finansgarantier	457.917	282.406	457.917	282.406
Tabsgarantier for realkreditlån	502.252	674.708	502.252	674.708
Tinglysnings- og konverteringsgarantier	462.726	462.534	462.726	462.534
Øvrige garantier	354.024	311.463	354.024	311.463
<b>I alt garantier</b>	<b>1.776.919</b>	<b>1.731.111</b>	<b>1.776.919</b>	<b>1.731.111</b>

### Andre forpligtende aftaler

Sparekassen har indgået forpligtelser om lejemål af lejede lokaler. Huslejeforpligtelsen indtil lovligt opsigelsesvarsel udløber udgør:

	7.030	8.192	7.030	8.192
<b>I alt</b>	<b>7.030</b>	<b>8.192</b>	<b>7.030</b>	<b>8.192</b>

Heraf er 4.723 t.kr. balanceført jf. leasingforpligtelser. Resten vedrører lejemål via sparekassens ejendomsselskab, som ikke er omfattet af IFRS16

Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om levering af serviceydelser på IT området. Udtræden af denne aftale i aftalens opsigelsesperiode, svarer til den normale betaling til SDC A/S i 30 måneder.

	221.328	313.438	221.328	313.438
<b>I alt</b>	<b>221.328</b>	<b>313.438</b>	<b>221.328</b>	<b>313.438</b>

## 27. Eventualforpligtelser fortsat

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter m.v. for de sambeskattede selskaber (Sydjysk Sparekasse, Ejendomsselskabet Sydjysk A/S).

I lighed med de øvrige danske pengeinstitutter deltager sparekassen i Garantiformuen, hvilket indebærer, at pengeinstitutterne hæfter for eventuelle tab, som Garantiformuen måtte dække ved konkurs eller afvikling af pengeinstitutter. For 2024 udgør koncernens og sparekassens bidrag til Garantiformuen 888 t.kr.

## 28. Nærtstående parter

Alle transaktioner med nærtstående parter sker på markedsvilkår.

### Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over sparekassen

Sparekassen er en selvejende institution, og der er derfor ingen, som har bestemmende indflydelse over sparekassen.

### Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Lån til ledelsen vises særskilt herunder.

Vedrørende ledelsesvederlag henvises til note 5.

Oplysninger vedrørende transaktioner med tilknyttede virksomhed henvises til note 15.

### Lån til ledelse og tilhørende sikkerhedsstillelser

Størrelsen af lån, pant, kaution eller garantier samt tilhørende sikkerhedsstillelser stiftet for nedennævnte ledelsesmedlemmer.

Beløb i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>Lån mv.</b>				
Direktion	361	877	361	877
Bestyrelse	12.951	14.586	12.951	14.586
Rentesats på udlån til direktion	3,5% - 20,45%	4,0% - 20,7%	3,5% - 20,45%	4,0% - 20,7%
Rentesatser på udlån til bestyrelse	4,9% - 22,05%	5,15% - 22,3%	4,9% - 22,05%	5,15% - 22,3%
Lån til medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer ydes på sparekassens generelle personalevilkår.				
<b>Sikkerhedsstillelser</b>				
Direktion	337	822	337	822
Bestyrelse	5.676	7.899	5.676	7.899

Beløb i 1.000 kr.

	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>29. Valutaeksponering</b>				
Valutafordeling på hovedvalutaer (netto)				
EUR	7.883	5.910	7.883	5.910
USD	457	1.257	457	1.257
SEK	680	756	680	756
NOK	131	344	131	344
CHF	391	157	391	157
GBP	804	193	804	193
Øvrige	0	11	0	11
<b>I alt valutaeksponering</b>	<b>10.346</b>	<b>8.628</b>	<b>10.346</b>	<b>8.628</b>
Aktiver i fremmed valuta	36.643	41.783	36.643	41.783
Passiver i fremmed valuta	26.297	33.155	26.297	33.155
Valutakursindikator 1 (valutaposition)	10.346	8.628	10.346	8.628
Valutakursindikator 2 (valutarisiko)	39	49	39	49



Beløb i 1.000 kr.

Sydjysk Sparekasse

2024

2023

### 30. Kapitalforhold og solvens

Garantkapital	554.413	552.096
Opskrivningshenlæggelser	4.222	3.937
Overført resultat	983.183	832.028
<b>Egentlig kernekapital før primære fradrag</b>	<b>1.541.818</b>	<b>1.388.061</b>
<i>Andre primære fradrag:</i>		
Immaterielle aktiver	-7.355	-8.120
Forsigtig værdiansættelse	-1.665	-1.314
Garantramme	-532	-452
Foreslået garantrente	-21.984	-18.202
Skat af foreslået garantrente	5.716	4.732
<b>Egentlig kernekapital efter primære fradrag og udlodninger</b>	<b>1.515.998</b>	<b>1.364.705</b>
Frdrag for kapitalandele > 10%	-150.834	-140.277
NPE fradrag (Minimum Loss Coverage, MLC)	-6.676	-7.463
<b>Egentlig kernekapital (CET 1)</b>	<b>1.358.488</b>	<b>1.216.965</b>
Hybrid kernekapital incl. periodiseret fee og excl. periodiserede renter	0	69.975
<b>Kernekapital efter fradrag (Tier 1)</b>	<b>1.358.488</b>	<b>1.286.940</b>
Efterstillet kapital inkl. periodiseret fee	24.924	124.863
Frdrag for indirekte besiddelse af kapitalinstrumenter	0	-4.113
<b>Kapitalgrundlag</b>	<b>1.383.412</b>	<b>1.407.690</b>
Senior Non-Preferred obligationer inkl. periodiseret fee	49.963	64.867
<b>NEP-Kapitalgrundlag</b>	<b>1.433.375</b>	<b>1.472.557</b>
<i>Risikoeksponering:</i>		
Kreditrisiko	3.680.739	3.397.031
Markedsrisiko	420.354	226.490
Operationel risiko	1.035.957	899.373
<b>Samlet risikoeksponering</b>	<b>5.137.050</b>	<b>4.522.894</b>
NEP-kapitalprocent	27,9%	32,6%
Kapitalprocent	26,9%	31,1%
Kernekapitalprocent	26,4%	28,5%
Egentlig kernekapitalprocent	26,4%	26,9%

Sparekassen er fritaget fra at indberette kapitalprocent på koncernniveau til Finanstilsynet. Det kan oplyses, at kapitalopgørelsen ovenfor, der er angivet for sparekassen, ikke afviger væsentligt for koncernen.

### 31. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes primært til afdækning af sparekassens risici. Valuta og rentekontrakter anvendes til afdækning af sparekassens valuta- og renterisici. Køb og salg af finansielle instrumenter med kunderne sker kun på afdækket basis. Afdækningerne kan ikke matches 100 %, hvorfor sparekassen har en egen risiko, der dog er særdeles beskednen.

Beløb i 1.000 kr. 2024*	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	24.066	3.750	3.750	0
Gennemsnitlig markedsværdi		3.623	3.623	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	24.066	-3.717	0	3.717
Gennemsnitlig markedsværdi		-3.583	0	3.583

Beløb i 1.000 kr. 2023*	Nominal værdi	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Valutakontrakter, termin køb</i>				
Til og med 3 måneder	23.271	3.250	3.250	0
Gennemsnitlig markedsværdi		3.382	3.382	0
<i>Valutakontrakter, termin salg</i>				
Til og med 3 måneder	23.271	-3.211	0	3.211
Gennemsnitlig markedsværdi		-3.336	0	3.336

\* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

## 32. Uafviklede spot- og terminsforretninger

Beløb i 1.000 kr. 2024*	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	4.615	4.846	231
Spot salg, aktier	-4.620	231	4851
Spot køb, rentekontrakter	1	1	0
Spot salg, rentekontrakter	-1	0	1
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	16	190	174
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	149	278	129

Beløb i 1.000 kr. 2023*	Netto markeds- værdi	Positiv markeds- værdi	Negativ markeds- værdi
<i>Uafviklede spot- og terminsforretninger</i>			
Spot køb, aktier	416	448	32
Spot salg, aktier	-420	30	450
Spot køb, rentekontrakter	4	4	0
Spot salg, rentekontrakter	-17	0	17
Termin køb, til og med 3 mdr., rentekontrakter	1.800	1.802	2
Termin salg, til og med 3 mdr., rentekontrakter	-1.569	8	1.577

\* Noten er ens for Sydjysk Sparekasse og koncern.

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

Beskrivelsen af finansielle risici og politikker mv. er gældende for koncernen og sparekassen (efterfølgende omtales alene sparekassen). Sparekassen er eksponeret over for forskellige typer af risici. Formålet med sparekassens politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Sparekassen har defineret følgende profil for de risici, som sparekassen maksimalt ønsker at påtage sig:

- En enkel kundeeksponering må ikke overstige 10 % af sparekassens kapitalgrundlag.
- Ingen branche må generelt udgøre mere end 10 % af de samlede eksponeringer, dog maksimalt 7,5 % for så vidt angår landbrug.
- Sparekassens renterisiko må ved en renteændring på 1 %-point ikke overstige 4 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekassens aktieandel må max udgøre 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.
- Sparekasses valutarisiko må ikke overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassen udvikler løbende værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker sparekassen. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og udnyttelse af de tildelte risikorammer. Den daglige styring af kredit-, markeds- og likviditetsrisici foretages af kreditafdelingen og formuecenteret. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af formuecenteret, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i økonomiafdelingen.

#### Kreditrisiko

De væsentligste risici i sparekassen vedrører i sagens natur kreditrisiko. Sparekassens risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger indenfor de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed. Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringer i forhold til ethvert kreditinstitut, som sparekassen har forretninger med.

Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke balanceførte poster. Eksponeringer omfatter både den almindelige pengeinstitutforretning og handelsaktiviteterne.

Kreditafdelingen følger løbende alle udlån og garantier på de signifikante eksponeringer, som er eksponeringer over 2 % af det justerede kapitalgrundlag – dog altid de 20 største, på individuel basis. Øvrige udlån og garantier er omfattet af stikprøvekontroller, og når objektive indikatorer viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, bliver denne ligeledes vurderet individuelt.

Sparekassens udlån er bevilget på baggrund af kreditpolitikken og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Krediteksponeringer er opgjort som summen af udlån til amortiseret kostpris, uudnyttede kreditrammer og finansielle garantier. Eksponeringen er opgjort før nedskrivninger og hensættelser.

Sparekassen klassificerer kunderne i 7 grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med eksponeringen til den enkelte kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af kundens formue, indkomst, rådighedsbeløb, gælds faktor og adfærd. For erhvervs kunder sker klassificeringen på baggrund af virksomhedens indtjening, konsolidering, soliditet, likviditet samt øvrige, relevante forhold.



Krediteksponering fordelt på bonitetskategorier kan illustreres således:

i %	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
<b>Bonitetsklasse 2a/3</b>	<b>65%</b>	<b>64%</b>	<b>65%</b>	<b>64%</b>
heraf:				
Erhverv	17%	21%	17%	21%
Privat	48%	43%	48%	43%
<b>Bonitetsklasse 2b</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>	<b>27%</b>	<b>28%</b>
heraf:				
Erhverv	10%	10%	10%	10%
Privat	17%	18%	17%	18%
<b>Bonitetsklasse 2c</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>	<b>3%</b>
heraf:				
Erhverv	2%	2%	2%	2%
Privat	1%	1%	1%	1%
<b>Bonitetsklasse 1</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>	<b>5%</b>
heraf:				
Erhverv	3%	3%	3%	3%
Privat	2%	2%	2%	2%
<b>I alt</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

#### Krediteksponeringer - brancher

#### Sydjysk Sparekasse 2024

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1. indregning	
				Total	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	0	0	0		0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	349.754	96.223	50.107		496.084
Industri og råstofudvinding	151.404	57.393	49.748	5.214	263.759
Energiforsyning	60.560	4.619	0		65.179
Bygge- og anlæg	307.170	45.126	14.640		366.936
Handel	457.089	103.102	50.068		610.259
Transport, hoteller og restauranter	98.231	26.303	11.032		135.566
Information og kommunikation	10.193	3.458	4.281		17.932
Finansiering og forsikring	73.716	17.357	7.181		98.254
Fast ejendom	260.013	104.790	9.788		374.591
Øvrige erhverv	245.928	40.730	42.420		329.078
<b>I alt erhverv</b>	<b>2.014.058</b>	<b>499.101</b>	<b>239.265</b>	<b>5.214</b>	<b>2.757.638</b>
<b>Private</b>	<b>4.832.120</b>	<b>703.260</b>	<b>157.953</b>	<b>6.032</b>	<b>5.699.365</b>
<b>I alt</b>	<b>6.846.178</b>	<b>1.202.361</b>	<b>397.218</b>	<b>11.246</b>	<b>8.457.003</b>

**Krediteksponeringer -  
bonitetsklasser**

**Sydjysk Sparekasse 2024**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1.	
				indregning	Total
Bonitetsklasse 2a/3	4.794.794	708.972	0	0	5.503.766
Bonitetsklasse 2b	1.934.513	324.079	0	0	2.258.592
Bonitetsklasse 2c	114.714	130.947	0	0	245.661
Bonitetsklasse 1	2.157	38.363	397.218	11.246	448.984
<b>I alt</b>	<b>6.846.178</b>	<b>1.202.361</b>	<b>397.218</b>	<b>11.246</b>	<b>8.457.003</b>

**Krediteksponeringer - brancher**

**Sydjysk Sparekasse 2023**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1.	
				indregning	Total
<b>Offentlige myndigheder</b>	0	0	0		0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	344.222	73.653	72.035		489.910
Industri og råstofudvinding	166.233	67.349	23.274	5.578	262.434
Energiforsyning	35.475	62	0		35.537
Bygge- og anlæg	369.426	47.352	16.284		433.062
Handel	427.558	148.912	65.120		641.590
Transport, hoteller og restauranter	94.094	26.315	13.323		133.732
Information og kommunikation	14.142	2.641	5.393		22.176
Finansiering og forsikring	161.493	11.088	7.094		179.675
Fast ejendom	277.878	129.072	16.896		423.846
Øvrige erhverv	254.213	46.462	41.194		341.869
<b>I alt erhverv</b>	<b>2.144.734</b>	<b>552.906</b>	<b>260.613</b>	<b>5.578</b>	<b>2.963.831</b>
<b>Private</b>	<b>4.587.212</b>	<b>406.943</b>	<b>165.102</b>	<b>6.276</b>	<b>5.165.533</b>
<b>I alt</b>	<b>6.731.946</b>	<b>959.849</b>	<b>425.715</b>	<b>11.854</b>	<b>8.129.364</b>

**Krediteksponeringer -  
bonitetsklasser**

**Sydjysk Sparekasse 2023**

Beløb i 1.000 kr	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	Kreditforringet ved 1.	
				indregning	Total
Bonitetsklasse 2a/3	4.660.085	503.240	0	0	5.163.325
Bonitetsklasse 2b	1.952.372	283.784	0	0	2.236.156
Bonitetsklasse 2c	118.812	137.188	0	0	256.000
Bonitetsklasse 1	677	35.637	425.715	11.854	473.883
<b>I alt</b>	<b>6.731.946</b>	<b>959.849</b>	<b>425.715</b>	<b>11.854</b>	<b>8.129.364</b>

For øvrige finansielle instrumenter, herunder tilgodehavender hos andre kreditinstitutter, henvises til note 10 og 11. Der henvises ligeledes til note 12 for gruppering på sektorer og brancher. Krediteksponeringer for handelsaktiviteter kan dog opgøres således:

i 1.000 kr.	Sydjysk Sparekasse		Koncern	
	2024	2023	2024	2023
Obligationer	1.185.849	907.716	1.185.849	907.716
Aktier	378	2.429	378	2.429
Derivater (med positiv markedsværdi)	9.300	5.542	9.300	5.542
<b>I alt</b>	<b>1.195.527</b>	<b>915.687</b>	<b>1.195.527</b>	<b>915.687</b>

### Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisiko styres via fastsatte limits for en lang række af risikomål. Overvågning af markedsrisici sker på daglig basis. Opgørelse og rapportering udarbejdes af formuecenteret. Direktionen modtager ugentlig rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udviklingen af markedsrisici på månedsbasis.

### Renterisiko

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Sparekassen foretager løbende beregning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde i gennemsnit 26,9 mio. kr. i 2024 mod 13,1 mio. kr. i 2023.

Efter at have nedbragt renterisikoen i en årrække, har vi i 2024 forsøgt at drage fordel af de høje længere renter og købt obligationer med lang løbetid. Desuden er en stor andel af overskudslikviditeten placeret i Nationalbanken.

### Aktierisiko

Sparekassen investerer pt. ikke i aktier udover hvad der følger af flow fra handler med kunder.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, sparekassen må påtage sig.

Ved udgangen af 2024 udgjorde sparekassens aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt 0,4 mio. kr. mod 2,4 mio. kr. i 2023.

### Valutarisiko

Det er sparekassens politik, at den samlede valutarisiko ikke må overstige 5 % af sparekassens kernekapital efter fradrag.

Sparekassens samlede valutaposition ultimo 2024 udgør 10,3 mio. kr., svarende til 0,8 % af kernekapitalen efter fradrag. Valutapositionen ekskl. EUR udgør 0,2 % af kernekapitalen efter fradrag.

Sparekassen har vedtaget retningslinjer for, hvilke valutaer det er tilladt at have eksponering i. Der henvises til note 29 for yderligere oplysninger om valutarisici.

## Likviditetsrisiko

Sparekassens likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Sparekassen tilstræber at have en overdækning på minimum 400 %-point i forhold til kravene i CRR-forordningen artikel 411-428.

Sparekassen har ikke større professionelle aktører, der hurtigt kan trække indlånsmidler ud, ligesom de 10 største aftaleindlån udgør under 1 % af sparekassens indlån.

## Operationel risiko

Sparekassen har med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici udarbejdet flere politikker. En central del heraf er Politik for IT-sikkerhed, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række krav til håndtering af følsomme oplysninger.

Herudover er der udarbejdet nødplaner for IT, som skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

Sparekassen er qua sin størrelse afhængig af visse nøglemedarbejdere. For at mindske afhængigheden er der udarbejdet skriftlige arbejdsgange. Herudover søger sparekassen i videst muligt omfang at uddanne medarbejdere på områder, hvor det vurderes, at den største afhængighed er til stede. Sparekassen har etableret såvel en compliance- som en risikofunktion, der sammen skal medvirke til at sikre, at sparekassen til enhver tid lever op til eksterne såvel som interne krav. Det er sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

## 34. Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (Regnskabsbekendtgørelsen).

Årsrapporten præsenteres i danske kroner og afrundet til nærmeste 1.000 kroner.

Fusionen i 2023 mellem Frøs Sparekasse og Broager Sparekasse er gennemført ved anvendelse af sammenlægningsmetoden. Dette medfører, at hoved- og nøgletal for 2020-2022 er tilpasset i 5-års oversigten.

Årsrapporten er aflagt efter samme regnskabspraksis som sidste år.

## Væsentlig anvendt regnskabspraksis

### Klassifikation og måling af finansielle instrumenter

Klassifikation og måling af finansielle aktiver foretages på baggrund af de kontraktmæssige betalingsstrømme fra de finansielle aktiver og sparekassens forretningsmodel for de finansielle aktiver.

Dette betyder, at finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, skal klassificeres og efter første indregning måles i henhold til en af følgende forretningsmodeller:

- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning om at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, der udelukkende består af betalinger på

bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

- Finansielle aktiver, som besiddes indenfor rammerne af en forretningsmæssig målsætning, der kan opfyldes både ved at inkassere aktivernes kontraktmæssige betalingsstrømme, som udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på det udestående beløb, og ved at sælge de finansielle aktiver. Finansielle aktiver, som indgår i denne kategori, måles efter første indregning til dagsværdi gennem anden totalindkomst.
- Finansielle aktiver, som ikke henhører under en af ovennævnte forretningsmodeller, måles efter første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. Herunder indgår finansielle aktiver, der indgår i en handelsbeholdning, finansielle aktiver, der besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne og en forretningsmodel, hvor finansielle aktiver styres, og resultatet vurderes på basis af dagsværdier.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af rente og afdrag på de udestående beløb, måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen. I denne kategori indgår kapitalandele, afledte finansielle instrumenter og fordringer med særlige indfrielsesvilkår, herunder konverteringsret, eller hvor afkastet er baseret på andet end en almindelig anerkendt rente.

Omklassificeringen mellem de ovenstående målingskategorier foretages på baggrund af en vurdering af, om der er sket ændringer i den forretningsmæssige målsætning med de enkelte finansielle aktiver.

Sparekassens udlån og tilgodehavender måles til amortiseret kostpris. Øvrige finansielle aktiver måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen som følge af, at de indgår i en handelsbeholdning, eller fordi betalingsstrømmene ikke udelukkende består af betalinger på bestemte tidspunkter af afdrag og renter på de udestående beløb.

Finansielle forpligtelser måles enten til amortiseret kostpris eller dagsværdi gennem resultatopgørelsen efter første indregning. Følgende finansielle forpligtelser skal indregnes til dagsværdi gennem resultatopgørelsen:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdning.
- Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten, eller hvor en separat måling af henholdsvis hovedkontrakten og det indbyggede finansielle instrument ikke er mulig.

Øvrige finansielle forpligtelser måles efter første indregning til amortiseret kostpris.

### **Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris**

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetalingen er sket direkte til låntager.

Udlån måles ved første indregning til dagsværdi med tillæg af de transaktionsomkostninger, som er direkte forbundet med erhvervelsen af udlånet samt fradrag for modtagne gebyrer og provisioner, der indgår som en integreret del af den effektive rente. Efterfølgende måles udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris fratrukket det forventede kredittab.

Reguleringer til imødegåelse af tab som følge af kreditrisiko indregnes i resultatopgørelsen under regnskabsposten nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

### **Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn**

Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Dette medfører, at der allerede på tidspunktet for første indregning foretages en nedskrivning for forventet tab. I den

nedenstående beskrivelse omtales både nedskrivninger på udlån og tilgodehavender og hensættelser på garantier og kredittilsagn under fællesbetegnelsen, nedskrivninger.

Opgørelsen af det forventede kredittab afhænger af, om der er indtruffet en væsentlig stigning i kreditrisikoen siden første indregning. Opgørelsen af nedskrivninger følger en model med tre stadier:

- Stadie 1 omfatter aktiver, hvor der ikke er sket en betydelig stigning i kreditrisiko. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i 12 måneder.
- Stadie 2 omfatter aktiver, hvor der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. I dette stadie beregnes nedskrivningerne svarende til det forventede kredittab i aktivets levetid.
- Stadie 3 omfatter kreditforringede aktiver. I dette stadie beregnes nedskrivningerne baseret på en individuel vurdering af kredittabet i aktivets levetid.

Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder.

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender føres på en korrektivkonto, som modregnes under udlån, og hensættelser på garantier og uudnyttede kredittilsagn indregnes som en forpligtelse. I resultatopgørelsen indregnes nedskrivninger og hensættelser under posten nedskrivninger på udlån.

## Stadieinddeling

Stadieinddelingen er baseret på sparekassens rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af SDC. Følgende principper ligger til grund for inddelingen i stadie 2 og 3.

### *Betydelig stigning i kreditrisiko (stadie 2)*

Udlån og andre tilgodehavender er inddelt efter om sandsynlighed for misligholdelse (PD), inden for 12 måneder ved første indregning er enten under 1 % eller 1 % og derover. Ved vurdering af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsindregning når:

- Under 1 %: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12-måneders PD stiger med 0,5 %-point eller mere.
- 1 % og derover: Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12-måneders PD stiger med 2 %-point eller mere.

Herudover vurderes kreditrisikoen at være steget betydeligt, hvis låntager har været i restance i mere end 30 dage, uden at særlige forhold gør, at man kan se bort herfra.

Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2 % på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2 % er det sparekassens vurdering, at tilgodehavender hos danske kreditinstitutter og centralbanker har en lav kreditrisiko.

### *Kreditforringede aktiver (stadie 3)*

Udlån og andre tilgodehavender, der måles til amortiseret kostpris, samt garantier og kredittilsagn kan være kreditforringet, hvis en eller flere af følgende begivenheder er indtruffet:

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter eller
- Når sparekassen eller andre långivere yder låntager lempelser i vilkår, som ikke ville være overvejet, hvis ikke låntager var i økonomiske vanskeligheder

- Det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive omfattet af anden økonomisk rekonstruktion
- Bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder
- Erhvervelse eller oprettelse af et finansielt aktiv til en betragtelig underkurs, som afspejler indtrufne kredittab.

Herudover vurderes udlånet senest at være kreditforringet, hvis låntager har været i restance i mere end 90 dage.

Signifikante udlån vurderes individuelt for indikation på kreditforringelse ved hver regnskabsafslutning. Sparekassen gennemgår individuelt alle udlån over 2 % af kapitalgrundlaget.

#### *Definition af misligholdelse*

Fastlæggelse af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. Sparekassen anser en låntager for at have misligholdt sine forpligtelser såfremt:

- låntager er mere end 90 dage i restance på væsentlige dele af sine forpligtelser, eller
- det er usandsynligt, at låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk over de fastsatte rammer og manglende betaling af enten afdrag eller renter.

Vurderingen af, hvorvidt det er usandsynligt, at en låntager kan tilbagebetale sine forpligtelser, tager udgangspunkt i både kvalitative og kvantitative indikatorer. En kvalitativ indikator for erhvervs lån kan for eksempel være, om der er brud på indgåede aftaler. Kvantitative indikatorer kunne for eksempel være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån, eller er i restance på andre lån.

#### *Forbedring af kreditrisikoen*

Forbedring af kreditrisikoen forudsætter, at Sparekassen kan vurdere, at låntager er ude af økonomiske vanskeligheder, og at låntager fremover kan honorere sine forpligtelser som aftalt.

Det kræver typisk, at følgende begivenheder er indtruffet:

- Rådighedsbeløb/virksomhedsresultat og konsolidering er forbedret til et tilfredsstillende niveau.
- Formue/egenkapital er positiv og gældsfaktor/soliditet opfylder minimumskravene.
- Likviditeten er tilstrækkelig til at honorere de fremtidige betalingsforpligtelser.
- Der ikke længere forekommer kontraktbrud, overtræk eller kreditlempelser.

#### *Nedskrivninger i stadie 1 og 2:*

Opgørelsen af det forventede kredittab i stadie 1 og 2 foretages baseret på en nedskrivningsmodel. Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Modellen inkorporerer historiske observationer for de enkelte inputs og ligeledes fremadskuende information, herunder makroøkonomiske forhold.

#### *Fastlæggelse af input til nedskrivningsmodellen*

Nedskrivningsmodellen tager udgangspunkt i sandsynligheden for misligholdelse (PD), forventet krediteksponering ved misligholdelse (EAD) og forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD). Input til

nedskrivningsmodellen er baseret på historisk information, som er udviklet af sparekassens datacentral SDC ved brug af statistiske modeller.

Fastlæggelsen af sandsynligheden for misligholdelse (PD) tager udgangspunkt i observerede misligholdelser igennem en periode, som dækker over en økonomisk cyklus, og herefter konverteres de observerede misligholdelser til en estimeret sandsynlighed, der gælder for et bestemt tidspunkt (12 måneders PD). Livstid PD opgøres med udgangspunkt i 12 måneders PD på baggrund af matematiske modeller og fremskrivninger af 12 måneders PD. Dette er baseret på forventninger til fremtiden og lånenes udvikling.

Fastlæggelsen af krediteksponering ved misligholdelse (EAD) tager udgangspunkt i den forventede ændring til eksponeringen efter balancedagen, inklusive tilbagebetaling af renter og afdrag samt yderligere træk på kredittilsagn. Datacentralen SDC's fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponering over lånenes levetid inden for det enkelte låns rammer. Der tages derved højde for afdragsprofil, førtidsindfrielse og ændringer i brugen af kreditter.

Forventet tabsandel ved misligholdelse (LGD) er estimeret på baggrund af forskellen mellem de kontraktuelle pengestrømme og de pengestrømme, som sparekassen forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelse af LGD tager udgangspunkt i de forventede sikkerhedsværdier fratrukket omkostninger ved salg samt pengestrømme, som en låntager kan betale i øvrigt ud over sikkerheder.

Der tages ligeledes højde for eventuel reduktion i pris, såfremt sikkerheden skal realiseres inden for en kortere periode. De fremtidige pengestrømme tilbagediskonteres til nutidsværdi. Nutidsværdien beregnes for fastforrentede udlån og tilgodehavender baseret på den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet, dog således at renten er på markedsvilkår.

#### *Fremadskuende makroøkonomiske scenarier*

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. Sydjysk Sparekasse bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter (LOPI).

Modellen er opbygget omkring fastlæggelsen af historiske sammenhænge mellem nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variabler. Disse sammenhænge tilføres herefter estimater for de makroøkonomiske variabler, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variabler som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente m.v.

Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher, mens der for løbetider udover 2 år foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en 'langtidsligevægt' opgjort som et strukturelt niveau fra prognoserne. Løbetider udover 10 år tildeles i modelmæssig henseende samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher. Sparekassen foretager tilpasninger til disse, baseret på egne forventninger til fremtiden, og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

#### *Nedskrivninger i stadie 3:*

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og sparekassens kredithåndtering. Det forventede tab beregnes ved at sammenveje det opgjorte tab forbundet med hvert scenarie baseret på sandsynligheden for, at scenariet indtræffer.



For hvert scenarie opgøres nedskrivningen baseret på forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi før nedskrivningen og nutidsværdien af de forventede fremtidige betalinger på udlånet.

Til beregningen af nutidsværdien anvendes for fastforrentede udlån og tilgodehavender den oprindeligt fastsatte effektive rentesats. For variabelt forrentede udlån og tilgodehavender anvendes den aktuelle effektive rentesats på udlånet eller tilgodehavendet, dog således at renten er på markedsvilkår.

### *Ledelsesmæssige tillæg*

Sparekassen foretager på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1, 2 og 3. Der henvises til note 7 for en nærmere beskrivelse af ledelsesmæssige tillæg.

### *Tabsafskrivning*

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, afskrives helt eller delvist, såfremt der ikke længere er en rimelig forventning om dækning af det udestående beløb. Ved afskrivning ophører aktivet med at være indregnet i balancen helt eller delvist.

Fastsættelsen af, hvornår der ikke er en rimelig forventning om dækning af de udestående beløb, baserer sig typisk på konkrete forhold hos den enkelte låntager. Dette kunne f.eks. være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der forsøges indgået en frivillig aftale, hvor sparekassen bliver delvist indfriet.

Efter eventuelt ophør af indregning af udlån fortsætter gældsinddrivelsesprocessen. For erhvervskunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, rekonstruktion eller der bliver aftalt en frivillig akkord. For privatkunder forsøges det at indgå en frivillig aftale, der enten indeholder lempelige vilkår eller eftergivelse af gæld. Sager som sparekassen ikke har opnået en frivillig aftale på, sendes oftest til inddrivelse via et inkasso selskab, som står for inddrivelse af gælden.

## **Dagsværdi**

Alle aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi, eller hvor dagsværdien oplyses, er kategoriseret efter dagsværdihierarkiet, som er beskrevet nedenfor:

- Niveau 1: Værdi opgjort ud fra dagsværdien på tilsvarende aktiver/forpligtelser på et velfungerende marked.
- Niveau 2: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder på baggrund af observerbare markedsinformationer.
- Niveau 3: Værdi opgjort ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder og rimelige skøn foretages på baggrund af ikke-observerbare markedsinformationer.

### **Afledte finansielle instrumenter**

Afledte finansielle instrumenter måles til dagsværdi, der som udgangspunkt er baseret på noterede markedspriser. I det omfang, der er tale om ikke noterede instrumenter, opgøres dagsværdien efter anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under andre aktiver, henholdsvis andre passiver.

Ændringer i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder betingelserne for sikring af dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i

resultatopgørelsen sammen med ændringer i værdien af det sikrede aktiv eller den sikrede forpligtelse. Øvrige ændringer indregnes i resultatopgørelsen som finansielle poster.

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer der indgår i en handelsbeholdning eller besiddes med det formål at realisere pengestrømme ved salg af aktiverne, eller styres og vurderes på basis af dagsværdi, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdien.

Hvis markedet for en eller flere obligationer er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter eller henvisning til andre tilsvarende instrumenter.

### Aktier

Aktier måles til dagsværdi. Dagsværdien for aktier, der handles på aktive markeder, opgøres efter lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede sektoraktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende, alternativt kapitalværdiberegninger eller indre værdi.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det som følge af en tidligere begivenhed er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når sparekassen som følge af en tidligere begivenhed har en retlig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Måling efter første indregning sker som beskrevet for hver enkelt regnskabspost.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer inden årsregnskabet aflægges, og som be- og afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, mens omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes værdistigninger på domicilejendomme direkte i totalindkomstopgørelsen.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage/afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten.

### Koncernregnskab og konsolideringsprincipper

Koncernregnskabet udarbejdes på grundlag af regnskaber for Sydjysk Sparekasse og dets dattervirksomhed Ejendomsselskabet Sydjysk A/S. Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolideringen foretages eliminering af koncerninterne indtægter og omkostninger, interne mellemværender og udbytter samt fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med modervirksomhedens regnskabspraksis.

Der foretages konsolidering af datterselskabet, hvor der udøves bestemmende indflydelse - uanset om denne bygger på juridiske eller andre forhold.

Kapitalandele i dattervirksomheden udlignes med den forholdsmæssige andel af dattervirksomhedens nettoaktiver på overtagelsestidspunktet opgjort til dagsværdi.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes ved første indregning til transaktionsdagens kurs.

Tilgodehavender, gældsforpligtelser og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes til balancedagens lukkekurs for valutaen. Valutakursdifferencer, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, henholdsvis balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### Modregning

Sparekassen modregner tilgodehavender og forpligtelser, når sparekassen har en juridisk ret til at modregne de indregnede beløb og samtidig har til hensigt at nettomodregne eller realisere aktivet og indfri forpligtelsen samtidig.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode de vedrører. Provisioner og gebyrer (f.eks. etableringsgebyrer), der er en integreret del af den effektive rente af et udlån, indregnes som en del af amortiseret kostpris og dermed som en integreret del af det finansielle instrument (udlån) under renteindtægter.

Renteindtægter på udlån, der klassificeres som stadie 3, beregnes på baggrund af nettobeløbet efter nedskrivninger. På øvrige udlån beregnes renten baseret på det kontraktmæssigt udestående beløb.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden. Øvrige gebyrer indregnes i resultatopgørelsen på transaktionsdagen, hvor ydelsen er leveret eller handlingen udført.

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at sparekassen forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

#### Udgifter til personale og administration

Udgifter til personale omfatter løn og gager samt sociale omkostninger, pensioner m.v. til sparekassens personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratiale og fratrædelsesgodtgørelser indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

#### Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse.

Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag, og der er ikke indgået ydelsesbaserede ordninger.

### **Andre driftsindtægter**

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter.

### **Andre driftsudgifter**

Andre driftsudgifter indeholder udgifter af sekundær karakter i forhold til sparekassens aktiviteter, herunder bidrag til sektorløsninger.

### **Skat**

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i anden totalindkomst eller direkte på egenkapitalen med den del, der kan henføres til posteringer henholdsvis i anden totalindkomst og direkte på egenkapitalen.

Aktuelle skatteforpligtelser, henholdsvis tilgodehavende aktuel skat, indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt aconto skat.

Ved beregning af årets aktuelle skat anvendes de på balancedagen gældende skattesatser og -regler.

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser.

Sydjysk Sparekasse er sambeskattet med Ejendomsselskabet Sydjysk A/S. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi aktivet forventes at kunne realiseres til, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoskatteaktiver til modregning i fremtidige positive skattepligtige indkomster. Det vurderes på hver balancedag, om det er sandsynligt, at der i fremtiden vil blive frembragt tilstrækkelig skattepligtig indkomst til, at det udskudte skatteaktiv vil kunne udnyttes.

## **Balancen**

### **Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker**

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

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

Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker omfatter tilgodehavender hos andre kreditinstitutter samt tidsindskud i centralbanker. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker omfatter gæld til disse.

Tilgodehavende måles til amortiseret kostpris. Gæld måles til amortiseret kostpris.

### **Kapitalandele i tilknyttede virksomheder**

En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor sparekassen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedens regnskabsmæssige indre værdi.

I resultatopgørelsen indregnes sparekassens andel af resultatet efter skat, efter eliminering af urealiserede koncerninterne gevinster og tab.

Nettoopskrivning af kapitalandele i tilknyttede virksomheder overføres til reserve for nettoopskrivning efter indre værdis metode under lovpligtige reserver, i det omfang den regnskabsmæssige værdi overstiger kostprisen.

Nedskrivninger indregnes og fradrages i eventuelle positive lovpligtige reserver, så længe der er en reserve at modregne i.

## **Immaterielle aktiver**

Immaterielle aktiver omfatter kunderelationer og goodwill.

### *Kunderelationer*

Kunderelationer måles til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger.

Værdien af kunderelationer bliver afskrevet lineært over 10 år i resultatopgørelsen.

Der foretages nedskrivningstest ved indikation for værdiforringelse.

### *Goodwill*

Goodwill måles til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse.

Goodwill vurderes ved hver regnskabsafslutning og nedskrives, hvis der konstateres værdiforringelse.

## **Materielle anlægsaktiver**

### *Domicilejendomme*

Domicilejendomme er ejendomme, som sparekassen selv benytter til administration, filial eller øvrig servicevirksomhed.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi, i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle i dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentlig skøn, som knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommenes forrentningskrav. Der har ikke været involveret eksterne eksperter i målingen af domicilejendomme.

Domicilejendomme afskrives lineært over den forventede brugstid under hensyntagen til den forventede restværdi ved brugstidens udløb. Domicilejendomme afskrives over en periode på 50 år.

Der afskrives ikke på grundværdien.

Opskrivninger af domicilejendomme til dagsværdi indregnes i anden totalindkomst og henlægges til en særlig reserve under egenkapitalen (opskrivningshenlæggelser), medmindre stigningen modsvarer en værdinedgang, der tidligere er indregnet i resultatopgørelsen. Af- og nedskrivninger samt genvundne nedskrivninger indregnes i resultatopgørelsen under af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.

Leasingaktiver, hvor sparekassen er leasingtager i forbindelse med lejemål til brug for bankvirksomhed, indregnes ligeledes under domicilejendomme og repræsenterer leasingtagers ret til at anvende det underliggende aktiv. Det modsvares tilsvarende af en leasingforpligtelse målt til nutidsværdien af de fremtidige leasingbetalinger på disse huslejekontrakter. Leasingforpligtelser indregnes under andre passiver.

### *Investeringsejendomme*

Investeringsejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster.

Investeringsejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investeringsejendomme indregnes i resultatopgørelsen under kursreguleringer.

Der har ikke medvirket eksterne eksperter i forbindelse med værdiansættelsen af investeringsejendomme.

#### *Øvrige materielle anlægsaktiver*

Øvrige materielle aktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Der foretages lineære afskrivninger over aktivets forventede brugstid på mellem 3 og 7 år.

Øvrige materielle anlægsaktiver vurderes for nedskrivningsbehov, når der er indikation for værdiforringelse, og der nedskrives til genindvindingsværdien, som er den højeste af nettosalgprisen og kapitalværdien.

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

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende eksponeringer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i sparekassens besiddelse og salg vurderes sandsynligt inden for kort tid. Der afskrives ikke på aktiver i midlertidig besiddelse. Aktiver og dertil tilknyttede forpligtelser udskilles i særskilte linjer i balancen.

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under posten nedskrivninger på udlån og tilgodehavender.

#### **Andre aktiver**

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

#### **Periodeafgrænsningsposter**

Periodeafgrænsningsposter indregnet under aktiver omfatter afholdte omkostninger, der vedrører efterfølgende regnskabsår.

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder, herunder forud modtagne provisioner.

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

#### **Indlån og anden gæld**

Indlån og anden gæld omfatter indlån med modparter, der ikke er kreditinstitutter eller centralbanker. Indlån og anden gæld måles ved første indregning til dagsværdi og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Omkostninger i forbindelse med udstedelsen udgiftsføres i takt med, at lånet tilbagebetales, hvorved den effektive rente på de udstedte obligationer fastholdes under hele løbetiden.

## Andre passiver

Andre passiver omfatter øvrige passiver, der ikke hører til under andre passivposter. Posten omfatter negativ markedsværdi af afledte finansielle instrumenter og udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning, herunder skyldige renter. Bortset fra afledte finansielle instrumenter, der har en negativ værdi på balancedagen og som måles til dagsværdi, måles regnskabsposten ved første indregning til kostpris og efterfølgende til amortiseret kostpris.

## Øvrige finansielle forpligtelser

Øvrige finansielle forpligtelser indregnes til amortiseret kostpris, der sædvanligvis svarer til nominel værdi.

## Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser, der er uvisse med hensyn til størrelse eller tidspunkt for afvikling, indregnes som hensatte forpligtelser, når det er sandsynligt, at forpligtelsen vil medføre et træk på sparekassens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen.

## Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode.

## Egenkapital

### *Opskrivningshenlæggelser*

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivninger på sparekassens domicilejendomme efter fradrag af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

### *Foreslået garantrente*

Garantrenten indregnes, som en gældsforpligtelse, på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede garantrente for regnskabsåret vises, som en særskilt post under egenkapitalen. Garantrenten vises endvidere i resultatdisponeringen.

## Leasing

### *Leasingkontrakter (leasinggiver)*

Leasingaktiver i forbindelse med finansielle leasingaftaler, hvor koncernen er leasinggiver, indregnes under regnskabsposten "udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kost" til nettoinvesteringen i leasingkontrakterne med fradrag af amortisering (afdrag), som beregnes efter annuitetsprincippet over leasingperioden. Indtægter fra leasingaktiverne indregnes på baggrund af den aftalte effektive rente i leasingkontrakterne og indgår i resultatopgørelsen under "Renteindtægter". Fortjeneste ved salg af leasingaktiver føres under "Andre driftsindtægter".

### *Leasingkontrakter (leasingtager)*

Et leasingaktiv og en leasingforpligtelse indregnes i balancen, når koncernen i henhold til en indgået leasingaftale vedrørende et specifikt identificerbart aktiv får stillet leasingaktivet til rådighed i leasingperioden, og når koncernen opnår ret til stort set alle de økonomiske fordele fra brugen af det identificerede aktiv og retten til at bestemme over brugen af det identificerede aktiv i leasingperioden. Dog indregnes leasingkontrakter med lav værdi og kortfristede leasingaftaler ikke i balancen.

### **Hoved- og nøgletal**

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav.

## **35. Regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder**

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af sparekassens ledelse i overensstemmelse med regnskabspraksis og på baggrund af historiske erfaringer samt forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige og realistiske. Forudsætningerne kan være ufuldstændige og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, ligesom andre vil kunne komme frem til andre skøn.

De områder, som indebærer en højere grad af vurderinger eller kompleksitet, eller områder, hvor antagelser og skøn er væsentlige for regnskabet, er angivet nedenfor.

Ved udarbejdelse af årsregnskabet foretager ledelsen en række regnskabsmæssige vurderinger, der danner grundlag for præsentation, indregning og måling af sparekassens aktiver og forpligtelser. Årsregnskabet er aflagt efter et princip om going concern ud fra den nuværende gældende praksis og fortolkning af reglerne for danske pengeinstitutter. De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og de væsentlige skønsmæssige usikkerheder forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2024, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn.
- Måling af værdipapirer, hvor der ikke findes et aktivt marked.
- Måling af investerings- og domicilejendomme.

### **Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn**

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan målingen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af konjunkturerne, der er præget af de nuværende makroøkonomiske forhold og de heraf afledte konsekvenser på samfundsøkonomien. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for udvalgte brancher, hvor sparekassen har betydelige eksponeringer, og en ændring af praksis af den ene eller anden årsag, kan medføre yderligere nedskrivninger. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder, også undergivet væsentlige skøn.



### *Afkastkrav*

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsejendomme eller boligejendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som sparekassen anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at ville stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger pt. i al væsentlighed i intervallet 6 % til 9,75 %.

Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, beliggenhed i det pågældende område, ejendommens anvendelsesmuligheder (erhverv/beboelse), vedligeholdelsesstand samt eventuel genudlejning og dermed niveauet for tomgang m.v.

Værdiansættelsen af sikkerhederne i sparekassens eksponeringer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i ejendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet.

### *Landbrugseksponeringer*

Værdierne på særligt landbrugseksponeringer er fastlagt i et mindre likvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsom. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugseksponeringer er værdien af landbrugsjorden, og i de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugseksponeringer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektar pris på 120 t. kroner.

### *Privatkunder*

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. Selvom kunderne på nuværende tidspunkt kan betale ydelserne på lånene, så vil yderligere krav til afdrag eller rente presse betalingsevnen. Hertil kommer, at en række boligejere ikke vil kunne afhænde deres bolig uden tab.

### *Forventet tab og fremadskuende makroøkonomiske scenarier*

Fastlæggelse af forventet tab er baseret på ledelsens forventninger til den fremtidige økonomiske udvikling. Sådanne forventninger er forbundet med en stor grad af skøn fra ledelsen. Ledelsen foretager dette skøn med udgangspunkt i forskellige scenarier (et normalt scenarie, et positivt scenarie og et negativt scenarie). Disse tre scenarier tildeles en sandsynlighedsvægt afhængigt af ledelsens vurdering af de nuværende forventninger til fremtiden. Fastlæggelsen af scenarier og sandsynlighedsvægtning heraf er forbundet med usikkerhed, og en ændring til 100 % sandsynlighed for negativt scenarie vil medføre en forøgelse af nedskrivninger. En ændring til 100 % sandsynlighed for positivt scenarie vil tilbageføre nedskrivninger.

Udover fastlæggelse af forventninger til fremtiden er nedskrivninger i stadie 1 og 2 ligeledes behæftet med en usikkerhed som følge af, at modellerne ikke tager højde for alle relevante forhold. Da der fortsat er begrænset historisk datagrundlag som udgangspunkt for beregningerne samt for at tage højde for visse modelsvagheder, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn. De ledelsesmæssige skøn relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne af makroøkonomiske forhold. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige skøn er foretaget ud fra en konkret vurdering af det enkelte segment og de berørte låntagere. Vurderingen af effekten for den langsigtede sandsynlighed for misligholdelse for disse låntagere, og segmenter ved henholdsvis forbedret og forværret udfald af makroøkonomiske scenarier, er forbundet med skøn.

### **Måling af værdipapirer**

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved en handel under normale omstændigheder mellem kvalificerede, villige og indbyrdes uafhængige parter.

Dagsværdien af værdipapirer, hvor der findes et aktivt marked, fastsættes til den pris, der vil blive modtaget ved salg eller indfrielse på balancedagen, eller hvis en sådan ikke foreligger en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For værdipapirer, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata. Værdiansættelser baseret på værdiansættelsesteknikker er i større omfang baseret på ledelsesmæssige skøn.

Måling af unoterede aktier og visse obligationer er kun i mindre grad baseret på observerbare markedsdata. Hertil kommer, at der for en række unoterede aktier ikke har været omsætning heri i en årrække. Måling af unoterede aktier og illikvide obligationer er derfor opgjort til skønnet markedsværdi, og er således behæftet med usikkerhed.

### Måling af domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav og driftsafkast. Domicilejendomme udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv pengeinstitutvirksomhed samt tilhørende kælder- og loftslokaler. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.



Frøsvej 1  
6630 Rødding  
Telefon 74 99 74 99

CVR-nr. 67051815

[info@sjspar.dk](mailto:info@sjspar.dk)  
[www.sydjysksparekasse.dk](http://www.sydjysksparekasse.dk)

