

Deloitte.

Pengeinstitutter
Model-årsrapport 2023



Forord

Deloitte har udviklet denne model-årsrapport som hjælp og inspiration for pengeinstitutter (herefter institutter), der aflægger årsrapport efter regnskabsbekendtgørelsen, jf. lov om finansiel virksomhed. Modellen er således ikke anvendelig for institutter, der følger IFRS-regelsættet.

Modellen er opbygget ud fra det gældende regelsæt for institutter med tilføjelse af vores kommentarer. Deloitte's kommentarer (angivet i kursiv) er tilføjet for at forklare de overvejelser, der ligger til grund for de indarbejdede forslag til formuleringer i modellen.

Alle forslag rettet mod børsnoterede institutter er angivet ved [] og med blå skrift.

Nyt for året

Nedenstående områder er indarbejdet i model-årsrapporten for pengeinstitutter i 2023

Ændringer til bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Ændringen af bekendtgørelsen om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. i høring. De foreslåede ændringer er opsummeret nedenfor:

1. § 121 omhandlende oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn:

Oplysninger om enkeltpersoners individuelle vederlag i den offentliggjorte årsrapport, skal erstattes med en henvisning til hvor oplysningerne kan findes. Oplysningerne skal være offentligt tilgængeligt i mindst 10 år fra tidspunktet hvorpå den seneste årsrapport er offentliggjort.

2. § 134 omhandlende redegørelse for virksomhedsledelse, så der nu skal indgå oplysninger om virksomhedens mangfoldighedspolitik:

Som en implementering til bestemmelsen om mangfoldighedspolitik i direktiv 2014/95/EU stilles der krav til, at virksomheder omfattet af kravet i § 134 om at medtage en redegørelse for virksomhedsledelse i ledelsesberetningen nu også skal medtage en beskrivelse af virksomhedens mangfoldighedspolitik. Bestemmelserne er gældende for børsnoterede institutter og redegørelsen skal indeholde oplysninger om¹:

- 1) målene for mangfoldighedspolitikken,
- 2) hvordan mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført, og
- 3) resultaterne af mangfoldighedspolitikken i rapporteringsperioden.

¹ Jf. § 134, stk. 1 nr. 8

Forord (fortsat)

Kravet findes alene anvendelse såfremt pengeinstituttets i to på hinanden følgende regnskabsår overskrider mindst to af følgende krav jf. stk. 5¹

- 1) En balancesum på 156 mio. kr.
- 2) En nettoomsætning på 313 mio. kr
- 3) Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 250.

Hvis pengeinstituttet ikke er omfattet af en mangfoldighedspolitik, skal ledelsesberetningen indeholde en redegørelse med forklaring og baggrunden herfor jf. stk. 6.²

3. § 135 a omhandlende oplysninger om det underrepræsenterede køn;
Ændringen er en konsekvens af vedtagelsen af lovforslaget om skærpede krav om måltal og politikker for det underrepræsenterede køn af lov nr. 568 af 10. maj 2022.

Oplysningerne skal altid gives i ledelsesberetningen, og det er således ikke længere muligt at give oplysningerne på virksomhedens hjemmeside.

Presserende aktiviteter i samfundet

Med henblik på de mest presserende makroøkonomiske aktiviteter, der rører sig i samfundet, blev der i 2022 lagt stort fokus på eftervirkningerne af COVID-19-pandemien, et væsentligt øget inflationspres, overgang til digitalisering, rentestigninger samt den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine. I model-årsrapporten for 2023 henledes til den generelle finansielle usikkerhed til de makroøkonomiske eftervirkninger af situation mellem Rusland og Ukraine, finans- og pengepolitiske tiltag, fortsatte rentestigninger og den omfattende regulering som følge heraf. Hertil kommer den stigende usikkerhed i Mellemøsten og de geopolitiske spændinger.

Porteføljemæssige vurderinger og ledelsesmæssige skøn i den nuværende makroøkonomiske situation:

Finanstilsynet har med henblik på aflæggelse af årsregnskabet for 2022 oplyst en række forhold. Forholdene vurderes stadig at være relevante for regnskabsaflæggelsen for 2023.

Forholdet opdeles i to kategorier:

Kategori 1 – Forventede tab, der er vanskelige at opgøre på grund af en omskiftelig verden:

1. Ændrede makroøkonomiske forhold, ændret inflation, miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige risici (ESG-risici) m.m.
2. Modeller, som primært bygger på inputs, der er historiske og nutidige men i mindre grad på fremtidige og forventede forhold
3. Mulige effekter af nye regler

² Jf. § 134, stk. 6

Forord (fortsat)

Kategori 2 – Fejl og mangler i opgørelsen af forventede tab:

1. Fejl og mangler i data
2. Fejl i registrering af OIK, analyser af risici for de enkelte kunder mv.
3. Manglende opfølgning på svage kunder
4. Fejl og mangler i nedskrivningsmetoder, både for modelmæssige nedskrivninger og individuelle nedskrivninger
5. Andre fejl med betydning for nedskrivningens størrelse, f.eks. fejl i sikkerhedsregistreringer

Skattesatsen

Skattesatsen for 2023 er forhøjet som følge af den politiske aftale om arneskat for finansielle virksomheder. Det betyder skatteprocenten for 2023 forhøjes via en faktormodel til 25,2 %. Dette kan give anledning til en række regnskabsmæssige konsekvenser såsom ændring i dette regnskabsmæssige skøn forbundet med udskudt skat. Såfremt dette er væsentligt for instituttet, skal det omtales under "Anvendt regnskabspraksis", med et særskilt afsnit. Der er givet eksempel på forslag til tekst i afsnittet "Anvendt regnskabspraksis" i denne modelårsrapport.

Taksonomiforordningen:

Taksonomiforordningen trådte i kraft d. 18.06.2020 og i 2022 fandt de to første miljømål anvendelse.

Fra den 01.01.2023 vil følgende fire resterende miljømål gøre sig gældende:

1. Bæredygtig anvendelse og beskyttelse af vand- havressourcer
2. Omstilling til en cirkulær økonomi
3. Forebyggelse og bekæmpelse af forurening
4. Beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer

For penge- og kreditinstitutter skal der for regnskabet for 2024 rapporteret om følgende forhold:

- Green Asset Ratio (GAR)
- KPIs for off-balance sheet exposures
- KPIs for provision and fees

[Taksonomiforordningen \(finanstilsynet.dk\)](https://www.finanstilsynet.dk)

ESG-nøgle- og hovedtal:

Som led i et nyt direktiv og hermed kommende regulering er der givet forslag til standardiserede ESG-hoved- og nøgletal. Disse er alene forslag til ESG-nøgletal og kan tilpasses det konkrete institut. Nøgletallene er foreslået af Finansforeningen og FSR - danske revisorer og kan findes på nedenstående link.

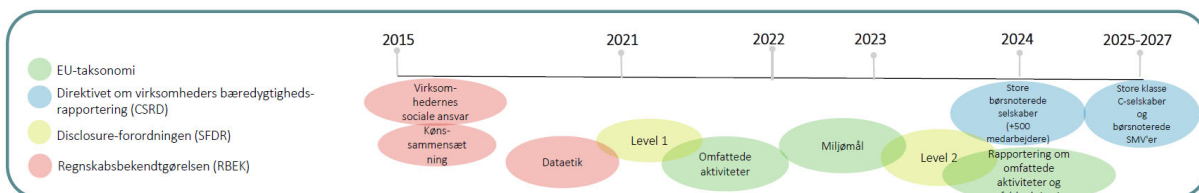
<https://www.fsr.dk/esg>

EU-direktivet er vedtaget, og det forventes at blive implementeret i dansk lovgivning fra 2024.

Forord (fortsat)

Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)

I forbindelse med implementeringen af forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser, påvirkes rapporteringen for institutter i forhold til årsrapporter og øvrige rapporter. Nedenstående oversigt viser nuværende og kommende ESG-lovgivning.



Level 2 i SFDR implementeres i dansk lovgivning pr. 1 januar 2023 og påvirker således alle års- og perioderapporter som er udstedt efter denne dato.

Level 2 vedrører klassificering af institutternes rolle og produkter i forbindelse med investering i bæredygtige investeringer. Forordningen skelner mellem finansielle markedsdeltagere og finansielle rådgivere. Institutet skal derfor være opmærksom på, om det tilbyder produkter, som gør, at det kan klassificeres som førstnævnte, da dette har indflydelse på rapporteringen i års- og perioderapporter.

Nedenstående giver indsigt i hvilke krav der er til institutterne og hvor i forordningen kravene er beskrevet.

SFDR er ikke behandlet yderligere i denne modelårsrapport, da behandlingen og præsentationen er forskellig afhængigt af det enkelt instituts produktportefølje.

Såfremt I har spørgsmålet til SFDR og behandlingen heraf, kan I række ud til en af Deloitte's revisorer fra A&A FSI.

KRAV TIL REGULERING			
<p>Oplysninger på virksomhedsniveau til hjemmesiden</p> <ul style="list-style-type: none"> Regulatoriske tekniske standarder (RTS) indeholder forpligtelser til at medtage yderligere oplysninger på hjemmesiden vedrørende erklæring om negative indvirkninger på ESG-faktorer (PAI) på virksomhedsniveau pr. 30. juni 2023 Udarbejdelse af bilag 1 (SFDR, artikel 4, på virksomhedsniveau) 	<p>Oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale</p> <ul style="list-style-type: none"> RTS indeholder forpligtelser til at rapportere yderligere oplysninger om miljømæssige eller sociale karakteristika ved de finansielle produkter i henhold til SFDR, artikel 8 og 9 Der kræves udarbejdelse af relevante skabeloner i bilag 2/3 SFDR, artikel 7, træder i kraft for PAI'er på produktniveau 	<p>Oplysninger på produktniveau på hjemmesiden</p> <ul style="list-style-type: none"> RTS indeholder forpligtelser til at medtage yderligere oplysninger på hjemmesiden P.t. er der 12 områder, der skal beskrives og indsamles data på (SFDR, artikel 10) Der findes ingen skabeloner 	<p>Oplysninger i periodiske rapporter</p> <ul style="list-style-type: none"> RTS indeholder forpligtelser til at rapportere yderligere oplysninger om miljømæssige eller sociale karakteristika ved de finansielle produkter i henhold til SFDR, artikel 8 og 9. Der kræves udarbejdelse af relevante skabeloner i bilag 4/5.
HVORDAN KAN DELOITTE HJÆLPE			
<ul style="list-style-type: none"> Komme med en detaljeret oversigt over de relevante krav i forordningen, og hjælpe med at vurdere jeres nuværende overholdelse af SFDR og hvor parate I er til at rapportere efter SFDR Baseret på jeres nuværende overholdelse af SFDR kan Deloitte også hjælpe med at identificere de næste skridt frem mod en rapportering, der er i overensstemmelse med kravene, og være jeres betroede rådgiver gennem hele forløbet Vurdere jeres nuværende forretningsoplysninger på hjemmesiden, oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale, oplysninger på produktniveau på hjemmesiden i forhold til RTS-kravene og bestemmelserne i SFDR, og give feedback på områder, der kan forbedres på både virksomheds- og produktniveau Bistå med at udarbejde bilag 1-5 og underliggende skabeloner, hjælpe med at forklare de enkelte faktorer, der skal rapporteres, og give vejledning om bedste praksis Foretage konsistentjek, review og verificering, og afgive en revisorerklæring om oplysningerne i periodiske rapporter 			
<p>📄 Overholdelse af krav underlagt myndighedsinspektioner 📄 Overholdelse af krav underlagt krav om revisorerklæring (f.eks. konsistentjek, review, verifikation osv.)</p>			

Forord (fortsat)

Kommende ændringer med virkning for regnskabsåret 2024

Med effekt for regnskabsåret 2024 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 skal fastlægges ud fra nogle særlige bæredygtighedsstandarder, som forventes offentliggjort i slutningen af 2023.³

De nye krav for bæredygtighedsrapportering gælder for børsnoterede virksomheder med flere end 500 ansatte. For børsnoterede og ikke-børsnoterede virksomheder med flere end 250 ansatte (C-store virksomheder) gælder kravene fra regnskabsåret 2025, mens børsnoterede virksomheder med færre end 250 ansatte skal efterleve kravene fra regnskabsåret 2026.

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.

Rapporteringen skal fremgå af ledelseserklæringen i årsrapporten og efterses af en revisor.

Opdaterede principper for fastsættelse af NEP-krav for ikke-SIFI pengeinstitutter

Finanstilsynet har opdateret principperne for fastsættelsen af NEP-Krav herunder beregningsmetode og indfasning i anledning af implementeringen af BRRD2 i dansk ret.

De nødvendige justeringer er følgende:

1. Den årlige stigningsbegrænsning på 1,25 procent på indfasning af NEP-kravet fjernes
2. Indfasningsperiode forlænges fra 1. juli 2023 til 1. januar 2024
3. Tabsabsorberingstillæg ændres til rekapitaliseringsgulv, størrelserne er uændrede
4. Indførelse af gearingsbaseret NEP-krav på 4,5 procent af instituttets samlede eksponeringsmål

SIFI-bufferkravene er i 2023 uændret.

Generelt om regnskabsaflæggelsen

Det er afgørende at få præciseret de særlige forudsætninger, som instituttets ledelse måtte gøre sig i forbindelse med regnskabsaflæggelsen, så der ikke efterfølgende opstår en situation, hvor der kan være tvivl om, hvilke regler, forudsætninger, skøn og vurderinger, der blev lagt til grund for beslutningen i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Det er derfor nødvendigt i beskrivelser og i følsomhedsanalyser at få præciseret, hvilke forudsætninger, skøn og vurderinger, der er lagt til grund for regnskabsaflæggelsen. For nedskrivninger er det de forhold, der øver væsentlig indflydelse på cash flow-beregningen i eksponeringer, fx for faktorer som hektarpriser i landbrug eller afkastkrav for ejendomme.

³ [Public consultation on the first set of Draft ESRS - EFRAG](#)

Forord (fortsat)

I den forbindelse er det væsentligt at påpege, at bestyrelsens ledelsesberetning ikke er omfattet af lovpligtig revision. Dermed kan de kommentarer eller følsomhedsoplysninger, der er eller må antages at være en forudsætning for vurdering af regnskabet, således **ikke** alene beskrives i ledelsesberetningen, men skal inkluderes i noterne. Dette gælder såvel faktuelle regnskabsoplysninger som skøn og følsomhedsanalyser.

Disse forhold kan vi ikke fuldt ud tage højde for i dette paradigme, men dette må gøres konkret efter behov i det enkelte institut.

Vi har dog i dette paradigme givet eksempler på, hvordan instituttet kan præsentere forudsætninger, skøn og usikkerheder i årsrapporten for 2023, herunder fordeling mellem ledelsesberetning og årsregnskab.

Indholdet af model-årsrapporten

Årsrapporten omfatter følgende bestanddele:

1. Ledespåtegning
2. Den uafhængige revisors erklæringer
3. Ledelsesberetning (ej omfattet af revision)
4. Årsregnskab inkl. resultat- og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, pengestrømsopgørelse og noter, herunder beskrivelse af anvendt regnskabspraksis.

Vi skal fortsat anbefale, at institutterne anvender regnskabstjeklister for kontrol af fuldstændigheden af årsrapporten. En regnskabstjekliste udarbejdet af Deloitte kan findes på vores hjemmeside under financial services eller klik [her](#). Endelig skal vi for god ordens skyld henvise til kapitel 5 i bekendtgørelse om ledelse og styring af pengeinstitutter m.fl., der omtaler krav til god regnskabsmæssig praksis.

I forbindelse med udarbejdelse af årsregnskabet kan der opstå situationer, hvor et konkret forhold skal vurderes i forhold til, om det er væsentligt. Finanstilsynet og Erhvervsstyrelsen orienterer om praksis for sondringen mellem fejl og lovlige fravigelser i regnskabskontrollen. For at det accepteres, at et forhold er en lovlig fravigelse, skal instituttet kunne sand- synliggøre og dokumentere, at fravigelsen ikke er væsentlig.

Øvrige anbefalinger

Vi anbefaler, at de enkelte institutter forholder sig til de udmeldinger, som ESMA årligt udgiver i efteråret, og tilpasser deres årsrapporter i forhold hertil.

ESMA har d. 29.03.2023 offentliggjort 27. batch over regnskabskontrolafgørelser for perioden december 2020 til januar 2023, hvor følgende emner var omfattet:

Hertil kan følgende afgørelser have relevans for mange danske virksomheder

1. Specifikation af omsætning i noterne
2. Oplysninger om effekt af klimarisici i regnskabet (noterne)
3. Kreditrisiko
4. Bankernes omklassifikation af finansielle aktiver

Der henvises til deres rapport her: [27th Extract from the EECS's Database of Enforcement \(europa.eu\)](#)

Forord (fortsat)

For årsrapporterne for 2023 har ESMA følgende områder i fokus:

1. Klimarelaterede oplysninger i årsrapporten

- *Konsistens mellem de finansielle rapporter og ikke finansielle-rapporter*
- *Oplysning om aktiviteter indenfor grønne udlån (lån som er koblet op på ESG-indeks, grønne obligationer mv.)*
- *Klimarisici skal i højere grad være indarbejdet i institutternes nedskrivningsmodel. ESMA opfordrer kraftigt til at institutterne styrker deres indsats på at få indarbejdet klima i deres nedskrivningsmodel*
- *Såfremt der gøres brug af PPA (Power Purchase Agreements), skal betingelserne heraf medtages i årsrapporterne.*

2. Makroøkonomiske forhold

- *Institutterne skal udarbejde en sensitivitetsanalyse for hvordan deres resultat og egenkapital ville se ud ved en ændring i renten (f.eks. stigning og fald på 1%).*
- *Vurdering af, og oplysning af effektiviteten af hedgede aktiviteter.*
- *Højere detaljeringsniveau i oplysninger om input til dagsværdiberegninger på især investerings- ejendomme iht. IFRS 13. Herudover skal udvikling i afkastkrav, diskonteringsrente mv. beskrives.*

ESMA [anbefalede](#), at der for 2022 var særligt fokus på følgende, som vi i Deloitte fortsat vurderer er relevante at fokusere på:

Prioriteter i forhold til årsrapporten:

1. *Konsistens mellem de oplysninger, der er offentliggjort i regnskabet, og de ikke-finansielle oplysninger om klimarelaterede forhold, klimarisikoers indvirkning på værdiforringelse af ikke-finansielle aktiver, anerkendelse og måling af hensatte forpligtelser og offentliggørelse af den regnskabsmæssige behandling, der er fulgt ved indgåelse af købsaftaler.*
2. *Øget gennemsigtighed i virkningerne af Ruslands invasion af Ukraine på udstedernes regnskaber og;*
3. *Afspejling af det nuværende makroøkonomiske miljø ved måling af medarbejderfordele, værdiforringelse af ikke-finansielle aktiver, indregning af indtægter og forventede kredittab for finansielle instrumenter.*

Prioriteter i forhold til ikke-finansielle rapporter

1. *Klimarelaterede spørgsmål, herunder overgangsplaner og betydningen af at øge gennemsigtigheden af målene i sådanne planer, med en opfordring til forsigtighed og specificitet i forbindelse med forpligtelser til co2-neutralitet, tilstrækkelige forklaringer på usikkerheder i forbindelse med klimarelaterede mål og klarhed om udstederens rapportering om drivhusgasemissioner;*
2. *En opfordring til øget oplysning om ikke-finansielle virksomheders adgang til taksonomi og tilpasning af taksonomien samt behovet for, at finansielle virksomheder udarbejder en taksonomisk tilpasningsrapport i 2024 og;*

Forord (fortsat)

- 3. Gennemsigtighed i omfanget af udstederens ikke-finansielle rapportering (mulig dækning af værdikæder) og robusthed af de data, der anvendes til den ikke-finansielle rapportering.*

Overvejelser i forhold til alternative performance measures (APM's)

Hvad angår APM's, understreger ESMA, at udstedere forventes at overholde APM-retningslinjerne og ESMA Q&A's vedrørende APM's i forbindelse med alle anvendte APM's. I den forbindelse kan subtotaler, der indgår i regnskaber og noter, falde ind under retningslinjernes anvendelsesområde, hvis de præsenteres i ledelsesrapporter, prospekter og pressemeddelelser.

Forord (fortsat)

Lovgrundlag og anvendte forkortelser

I referencerne er anvendt følgende forkortelser og referencer for relevant regnskabslovgivning:

IAS	<i>International Accounting Standards (IAS) udstedt af IASB</i>
IFRS	<i>International Financial Reporting Standards (IFRS) udstedt af IASB</i>
IFRS-bekendtgørelsen	<i>Bekendtgørelse nr. 1306 af 16. december 2008 om anvendelse af internationale regnskabsstandarder for virksomheder omfattet af lov om finansiel virksomhed</i>
Regnskabsbekendtgørelsen	<i>Bekendtgørelse nr. 281 af 26. marts 2014 om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. med senere ændringer til RBK: BEK nr. 707 af 1. juni 2016 med senere ændringer til RBK: BEK nr. 1043 af 5. september 2017 med senere ændringer til RBK: BEK nr. 1441 af 3. december 2018 med senere ændringer til RBK: BEK nr. 1593 af 9. november 2020 med senere ændringer til RBK: BEK nr. 116 af 27. januar 2023</i>
FIL	<i>Lov om finansiel virksomhed nr. 1140 af 26. september 2017 med senere ændringer</i>
OMX	<i>Nasdaq OMX Nordic Exchange Copenhagen (Den Nordiske Fondsbørs)</i>
RUA	<i>Regler for udstedere af aktier pr. 1. maj 2020</i>
Inds.bkg.	<i>Bekendtgørelse om indsendelse og offentliggørelse af årsrapporter mv. i Erhvervsstyrelsen (Indsendelsesbekendtgørelsen nr. 1057 af 8. september 2015 og ændringsbekendtgørelsen nr. 635 af 31. maj 2017) med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 771 af 02/06/2020 med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 1054 af 31/05/2021 med ændringer til Inds.bkg.: BEK nr. 1003 af 26/06/2023</i>
AGS	<i>Anbefalinger for god selskabsledelse, Komitéen for god selskabsledelse 23. november 2017 med senere ændringer til AGS: 'Nye Anbefalinger for god Selskabsledelse af den 02.12.2020</i>
EMIR	<i>Europa-Parlamentets og Rådets forordning "European Market Infrastructure Regulation" af 16. august 2012</i>
CRD IV	<i>Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2013/36/EU om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter med ændringer til 2013/36/EU: Ændringsdirektivet (EU) 2019/878</i>
CRD V	<i>Europa-Parlamentets og Rådets direktiv (EU) 2013/36/EU om adgang til at udøve virksomhed som kreditinstitut og om tilsyn med kreditinstitutter med ændringer til 2013/36/EU: Ændringsdirektivet (EU) 2019/878</i>
CRR	<i>Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) nr. 575/2013 af 26. juni 2013 om tilsynsmæssige krav til kreditinstitutter og investeringsselskaber.</i>

Alle paragrafhenvvisninger til regnskabsbekendtgørelsen er angivet uden forkortelse for bekendtgørelsen -eksempelvis "§ 135", hvorimod henvisninger til andre regler suppleres med ovennævnte forkortelser.

Forord (fortsat)

I oversigtsform kan regelsættet for årsrapporten skitseres som anført nedenfor (nærværende model for årsrapporten omfatter regelsættet, som skitseres i de grå skraverede områder):

Præsentation af årsrapporten	Finanstilsynets regelsæt	Regler for udstedere på OMX	IFRS
Ikke-børsnoterede (ikke-koncern)	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges	Ikke relevant	Ikke relevant
Ikke-børsnoterede (koncern)	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges*	Ikke relevant	Kan vælges*
Børsnoterede (ikke-koncern)	Regnskabsbekendtgørelsen (IFRS-forenelige regler) skal følges	Regler for udstedere på OMX skal følges	Ikke relevant
Børsnoterede (koncern)	IFRS-bekendtgørelsen skal følges	Regler for udstedere på OMX skal følges	IFRS skal følges

*Såfremt det vælges frivilligt at aflægge koncernregnskabet efter IFRS-bekendtgørelse, skal denne og ikke Regnskabsbekendtgørelsen følges for koncernregnskabet. Regnskabsbekendtgørelsen skal fortsat anvendes for moderselskabsregnskabet.

Deloitte's model-årsrapport tager udgangspunkt i et institut, der er en ikke-børsnoteret ikke-koncern. Vi har dog medtaget en række formuleringer og forslag, som er rettet mod børsnoterede institutter. Modellen indeholder dog ikke resumé efter OMX-reglerne.

Særligt for børsnoterede institutter

Børsnoterede institutter eller institutter med gældsinstrumenter noteret på Nasdaq OMX (Fondsbørsen), der ikke aflægger årsregnskab efter IFRS, skal ud over regnskabsbekendtgørelsen også følge de regler, som OMX stiller.

Alle forslag rettet mod børsnoterede institutter er angivet ved [] og med blå skrift.

Frist og offentliggørelse

Årsrapporten skal indsendes til Finanstilsynet uden ugrundet ophold efter det bestyrelsesmøde, hvor årsrapporten er endeligt godkendt. Den reviderede og godkendte årsrapport skal indsendes uden ugrundet ophold efter endelig godkendelse af instituttets øverste myndighed. Årsrapporten skal være modtaget senest 30. april 2023 og skal senest samme dato være offentlig tilgængelig, eksempelvis på instituttets hjemmeside.

Praktiske forhold om anvendelse af model-årsrapporten

Model-årsrapporten er udarbejdet af Deloitte's eksperter inden for pengeinstitutter. En model kan i sagens natur ikke tage højde for alle tænkelige og utænkelige situationer. Der kan således være forhold, der følger af særlige forretningsmæssige dispositioner, som giver anledning til, at instituttet skal give yderligere oplysninger i årsrapporten. Det fremgår således af regnskabsbekendtgørelsens § 83, at "ud over de oplysninger, som kræves i dette kapitel, skal gives de oplysninger, som er nødvendige for at give et retvisende billede". Fx vil der skulle tilføjes noter, når der er væsentlige poster, der kræver forklaring - eller som anført indledningsvist - forhold om kapitalforhold, funding eller risikoprofil. Ligeledes kan der være flere af reglerne vedrørende finansielle instrumenter, som i udgangspunktet alene gælder for børsnoterede institutter, men som også bør/skal anvendes for ikke-noterede institutter (note 3, 42 og 43).

Forord (fortsat)

Omvendt skal de forhold, der ikke anses for relevante for det enkelte institut, naturligvis ikke medtages i årsrapporten.

Der er alene i regnskabsdelen angivet to talkolonner - dvs. for et enkeltsekskab. Hvis årsregnskabet både indeholder moderselskabsregnskab og koncernregnskab, skal der således tilføjes kolonner for at opfylde de yderligere krav til årsregnskabet. Modellen behandler ikke ophørte aktiviteter.

Herudover skal vi understrege, at modellen ikke er anvendelig for institutter, der følger IFRS.

Vi har tilføjet bemærkninger, hvor vi synes, det er passende. Alle vores bemærkninger er angivet i kursiv.

Selvom der er gjort en stor indsats for at sikre, at oplysningerne i model-årsrapporten er korrekte, påtager Deloitte sig intet ansvar for eventuelle fejl eller mangler i model-årsrapporten eller for tab - uanset årsag - som en person eller virksomhed, der henholder sig til model-årsrapporten, måtte lide.

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

XX. november 2023

Institut
Hjemmeadresse
CVR-nr. xx xx xx xx

Model-årsrapport 2023

(Udarbejdet ud fra den forudsætning, at pengeinstituttet aflægger regnskab efter regnskabsbekendtgørelse for kreditinstitutter mv.)

For børsnoterede pengeinstitutter:
(der ikke aflægger årsrapport efter IFRS)
Selskabsmeddelelse ♥/2023

Indholdsfortegnelse

	<u>Side</u>
Oplysninger om instituttet	1
Ledelsespåtegning	2
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	3
Kommentarer til ledelsesberetningen	4
Ledelsesberetning	12
Resultat- og totalindkomstopgørelse	37
FIL § 183 Balance pr. 31.12.	39
FIL § 183 + §36 Egenkapitalopgørelse	41
Pengestrømsopgørelse	42
Noter	43
Bilag 1 Regnskabsbekendtgørelsen § 88	116

Oplysninger om instituttet

♥ Institut

♥ institut

Adresse

CVR-nr.: ♥

Hjemstedskommune: ♥

Telefon: ♥

Internet: www.♥

E-mail: ♥

Bestyrelse

♥

Direktion

♥

Revisionsudvalg

♥

Aflønningsudvalg

♥

Nomineringsudvalg

♥

Risikoudvalg

♥

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Godkendt på ♥ instituttets generalforsamling, den

Dirigent

Ledelsespåtegning⁴

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023 for ♥ institut.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed. (Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav for børsnoterede finansielle selskaber.)

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af instituttets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt af resultatet af instituttets aktiviteter [og pengestrømme] for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2023. *Endvidere er det vores opfattelse, at årsrapporten i alle væsentlige henseender er udarbejdet i overensstemmelse med ESEF-forordningen.*

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

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

♥, den ♥

Direktion

♥
administrerende direktør

Bestyrelse

♥
formand

♥
næstformand

♥
funktion i forhold til instituttet

♥
medarbejdervalgt

♥
medarbejdervalgt

⁴ Såfremt der er tale om en årsrapport for en koncern, skal dette tilføjes i ledelsespåtegningen.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Kommentarer til ledelsesberetningen

De specifikke krav til ledelsesberetningen fremgår af kapitel 5 i regnskabsbekendtgørelsen. Disse er indarbejdet i nedenstående forslag til ledelsesberetning. Nedenfor er vist en oversigt over hvilke elementer, som ledelsesberetningen skal indeholde. Oversigten er opdelt i henholdsvis børsnoterede og ikke børsnoterede institutter.

RGB	Oplysningskrav til redegørelser i ledelsesberetningen	Børsnoterede pengeinstitutter	Ikke-børsnoterede pengeinstitutter
§ 131	Beskrivelse af virksomhedens hovedaktiviteter	X	X
§ 131	Beskrivelse af usikkerhed ved indregning og måling, så vidt muligt med angivelse af beløb,	X	X
§ 131	Beskrivelse af usædvanlige forhold, der kan have påvirket indregningen eller målingen, så vidt muligt med angivelse af beløb,	X	X
§ 131	Redegørelse for udviklingen i virksomhedens aktiviteter og økonomiske forhold	X	X
§ 131	Omtale betydningsfulde hændelser, som er indtruffet efter regnskabsårets afslutning	X	X
§ 131	Beskrivelse af virksomhedens forventede udvikling, herunder særlige forudsætninger og usikre faktorer, som ledelsen har lagt til grund for beskrivelsen	X	X
§ 131	Beskrivelse virksomhedens videnressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening	X	X
§ 131	Beskrivelse af de særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af	X	X
§ 131	Beskrivelse af de særlige risici, herunder forretningsmæssige og finansielle risici, som virksomheden kan påvirkes af,	X	X
§ 131	Omtale filialer i udlandet	X	X
§ 131	I årsrapporter, der indeholder et koncernregnskab, indeholde en beskrivelse af koncernens juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur omfattende både koncernvirksomhederne og væsentlige filialer i udlandet. Beskrivelsen kan erstattes af en henvisning til, hvor en sådan opdateret beskrivelse er tilgængelig.	X	X
§ 132	Ledelsesberetningen skal beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport, eller ifølge de seneste i årets løb offentliggjorte forventninger, og begrunde afvigelser i resultatet i forhold hertil.	X	X

Kommentarer til ledelsesberetningen (fortsat)

RGB	Oplysningskrav til redegørelser i ledelsesberetningen	Børsnoterede pengeinstitutter	Ikke-børsnoterede pengeinstitutter
§ 132 a	<i>Der skal oplyses om de ledelseshverv, som virksomhedens bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i andre erhvervsdrivende virksomheder</i>	X	X
§ 132 b	<i>Skal indeholde en samlet præsentation af de nøgletal for virksomheden, der indgår i tilsynsdiamanten for pengeinstitutter, opgjort i overensstemmelse med den vejledning hertil, der er knyttet til Finanstilsynets indberetningsskemaer.</i>	X	X
§ 133	<i>Bestyrelsens forslag til udbytte for regnskabsåret eller forrentning af garantkapital under egenkapitalen</i>	X	X
§ 134	<i>Redegørelse for virksomhedsledelse / mangfoldighed</i>	X	
§ 135 / 135 b	<i>Redegørelse om samfundsansvar</i> <i>Børsnoterede institutter og for pengeinstitutter, som på balancetidspunktet har et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derover.</i>	X	(X)
§ 135 a (FIL 79 a)	<i>Status for måltal for det underrepræsenterede køn</i> <i>Børsnoterede institutter med en balance på over 500 mio. kr. skal i ledelsesberetningen redegøre for status for opfyldelsen af det opstillede måltal, herunder for hvorfor instituttet ikke har opnået den opstillede målsætning.</i>	(X)	
§ 135 d	<i>Redegørelse for dataetik</i> <i>Gælder for børsnoteret selskaber og for pengeinstitutter, som på balancetidspunktet har et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derover.</i> <i>For uddybning heraf henvises til kommende afsnit.</i>	X	(X)

Kommentarer til ledelsesberetningen (fortsat)

<i>FIL</i>	<i>Oplysningskrav til redegørelser i ledelsesberetningen</i>	<i>Børsnoterede pengeinstitutter</i>	<i>Ikke-børsnoterede pengeinstitutter</i>
§ 79 a	<p>Redegørelse for det underrepræsenterede køn.</p> <p>Børsnoterede institutter med en balance på over 500 mio. kr. skal i ledelsesberetningen redegøre for status for opfyldelsen af det opstillede måltal, herunder for hvorfor instituttet ikke har opnået den opstillede målsætning.</p>	X	(X)
§ 99b	<p>Redegørelse om mangfoldighedspolitik.</p> <p>Gælder for børsnoteret selskaber og for pengeinstitutter, som på balancetidspunktet har et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derover.</p> <p>For uddybning heraf henvises til kommende afsnit.</p>	X	(X)

Årsrapporten skal indledes med et resumé over instituttets hoved- og nøgletal, herunder, men ikke begrænset til, nettoomsætning og resultat pr. aktie samt oplysninger om eventuelle forventninger.

Ud over de ovennævnte specifikke krav er der krav om, at årsrapporten indeholder de kommentarer mv., der er nødvendige for at forklare udviklingen i instituttets drift siden aflæggelse af den seneste års-rapport. Vi har i vores forslag til områder alene angivet hovedpunkter, som - vi skal anbefale - udvides i relevant omfang.

Risici og usikkerheder i 2023

De væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som instituttet er underlagt de kommende 12 måneder, skal beskrives. Dette kan således omfatte udviklingen på udlån, herunder udviklingen i restancer og tab på større udlån, væsentlige risici og usikkerheder på opgørelse af markedsværdier for især instituttets finansielle instrumenter mv., ligesom det er væsentligt at berøre udviklingen i kapital- og likviditetsforhold. Yderligere kan det være relevant, at eventuelle risikoplysninger fra Finanstilsynet, herunder vedrørende solvensoverdækning, instituttets forretningsmodel, bevillingsprocedurer mv., omtales. Såfremt der er tale om væsentlige usikkerheder og risikoforhold, kan disse efter vores opfattelse ikke alene omtales i ledelsesberetningen, og oplysningerne skal derfor medtages i årsregnskabet.

Kommentarer til ledelsesberetningen (fortsat)

Forventninger til 2024

Når et institut offentliggør forventninger til fremtiden, skal det samtidig give oplysninger om de forudsætninger eller betingelser, der ligger til grund for forventningerne. I det omfang det er muligt, skal forventninger præsenteres på en klar og konsekvent måde. Såfremt instituttet offentliggør andre udsagn om fremtiden, skal disse ligeledes gives på en klar og konsekvent måde.

Beskrivelsen af den forventede udvikling skal så vidt muligt omfatte en beløbsmæssig angivelse af det forventede resultat for det kommende år.

Såfremt det forventes, at resultatet eller den økonomiske stilling vil afvige væsentligt fra tidligere offentliggjorte forventninger, og en sådan afvigelse er kursrelevant, skal instituttet offentliggøre oplysninger om afvigelsen. En sådan meddelelse skal desuden gentage den tidligere offentliggjorte forventning.

Kapitalgrundlag, solvens, risikostyring og forretningsmodel

Omtale af kapitalgrundlag, solvens og risikostyring bør fremgå af årsrapporten, herunder instituttets kapitalplaner.

For søjle 1 bør ledelsen i årsregnskabet forholde sig til, hvordan instituttet lever op til de krav, som gælder for de kommende år.

Er instituttet omfattet af reglerne om genopretning, skal dette ligeledes omtales fyldestgørende.

Såfremt der hersker usikkerhed om instituttets kapital, bør der ske omtale i årsrapporten.

Likviditet

Omtale af likviditetsforhold kan indeholde en beskrivelse af overholdelsen af de lovmæssige krav. Yderligere bør denne indeholde en beskrivelse af strategien for at sikre tilstrækkelig likviditet i de kommende år, såfremt større gældsforpligtelser forfalder.

Det vil være relevant, at oplysningerne indeholder opgørelse over restløbetid på funding, sammenholdt med restløbetid på instituttets aktiver, eller oplysningerne kan medtages under de respektive noter. Opmærksomheden henledes desuden på kravene til likviditet i CRR, særligt LCR.

Såfremt der hersker usikkerhed om instituttets likviditet, bør der ske omtale i årsrapporten.

Tilsynsdiamanten

Det er et krav at omtale instituttets overholdelse af tilsynsdiamanten, hvor grænseværdierne er defineret som følger:

Summen af store eksponeringer under 175%: Grænseværdien er baseret på summen af instituttets 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. Eksponeringer (efter fradrag) under 3 mio.kr. udelades af beregningen. Ligeledes skal eksponeringer mod kreditinstitutter under tilsyn af tilsynsmyndighed i EU og fællesejede edb-centraler udelades.

Udlånsvækst under 20%: Udlånsvæksten vurderes efter nedskrivninger år-til-år og er eksklusive repo'er og efter nedskrivninger.

Kommentarer til ledelsesberetningen (fortsat)

Ejendomseksponering under 25%: Ejendomseksponeringen er den andel af de samlede udlån og garanti-debitorer, der vedrører brancherne "fast ejendom" samt "gennemførelse af byggeprojekter". Grænseværdien opgøres før nedskrivninger.

Likviditetspejlemærke større end 100%: Likviditetspejlemærket opgøres som resultat 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.

Nedskrivningsegnede passiver

Nedskrivningsegnede passiver bør beskrives i ledelsesberetningen, herunder en beskrivelse af instituttets krav, og hvordan disse forventes opfyldt.

Redegørelse for virksomhedsledelse

Det er vigtigt at være opmærksom på begrænsningerne i denne model-årsrapport, specielt ift. redegørelse for virksomhedsledelse. En redegørelse vil og bør variere en hel del fra institut til institut, idet arbejdet med principper for virksomhedsledelse integreres i instituttets forretningsstrategier i varierende omfang og på forskellig vis.

Redegørelse for samfundsansvar⁵

Det er vigtigt at være opmærksom på begrænsningerne i denne model-årsrapport, specielt ift. redegørelse for samfundsansvar. En redegørelse vil og bør variere en hel del fra institut til institut, idet arbejdet med principper for samfundsansvar integreres i instituttets forretningsstrategier i varierende omfang og på forskellig vis.

Har pengeinstituttet ikke politikker for samfundsansvar, så skal dette oplyses i ledelsesberetningen.

Redegørelsen skal indeholde oplysninger om følgende områder i relation til samfundsansvar:

- 1. Miljømæssige forhold, herunder reduktion af virksomhedens klimapåvirkning*
- 2. Sociale forhold og personaleforhold*
- 3. Respekt for menneskerettigheder*
- 4. Antikorruption og bestikkelse*

I redegørelsen skal der gives en række oplysninger, uanset om der er politikker for samfundsansvar:

- 1. Forretningsmodellen*
- 2. Væsentlige risici forbundet med miljøforhold samt instituttets arbejde med ovennævnte områder*
- 3. Referencer til og forklaring af beløb i den finansielle del af regnskabet*
- 4. Ikke-finansielle ESG-nøgletal*

⁵ Krav til redegørelser for samfundsansvar, måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og politik for øvrige ledelsesniveauer, dataetik, virksomhedsledelse og mangfoldighedspolitik gælder for børsnoterede selskaber og for virksomheder og/eller koncerner, som på balancetidspunktet har et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derover.

Kommentarer til ledelsesberetningen (fortsat)

Redegørelse for måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen og politik for øvrige ledelsesniveauer

Der er i lov om finansiel virksomhed indført en bestemmelse vedrørende måltal og politikker for den køns-mæssige sammensætning i det øverste ledelsesorgan, jf. FIL § 79a. Institutet skal opstille måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, og der skal fastlægges en politik, som søger at øge andelen af det underrepræsenterede køn på øvrige ledelsesniveauer. Dog kan det undlades at opstille politik for øvrige ledelsesniveauer, såfremt instituttet har færre end 50 ansatte.

Virksomheder, der pr. balancedagen har en ligelig fordeling af mænd og kvinder i det øverste ledelsesorgan eller på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, skal i tilknytning til oversigten angive dette⁶.

Virksomheder som er undtaget fra pligten til at opstille måltal og/eller udarbejde en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn for øvrige ledelsesniveauer, skal i tilknytning til oversigten angive dette.⁷

Uanset om betingelserne er opfyldt for at være undtaget af forpligtelsen til at opstille måltal, skal der i ledelsesberetningen medtages en oversigt pr. balancedagen over følgende:

For pengeinstitutter der er forpligtet til at opstille måltal, skal der endvidere oplyses følgende:

<p>1. DET SAMLEDE ANTAL MEDLEMMER EKSKLUSIVE EVENTUELT MEDARBEJDERVALGTE MEDLEMMER AF DET ØVERSTE LEDELSESORGAN, OG HVOR STOR EN ANDEL I PROCENT DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN UDGØR HERAF</p>	<p>Måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan herunder årstallet for hvornår måltallet forventes opfyldt.⁸</p> <p>I tilknytning hertil skal der oplyses⁹:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Status for opfyldelsen af måltallet 2. De væsentligste handlinger foretaget i regnskabsåret for at opfylde måltallet. 3. Årsagen til at måltallet ikke er opfyldt, hvis dette er tilfældet
<p>2. DET SAMLEDE ANTAL PERSONER PÅ VIRKSOMHEDENS ØVRIGE LEDELSESNIVEAUER, OG HVOR STOR EN ANDEL I PROCENT DET UNDERREPRÆSENTEREDE KØN UDGØR HERAF.</p>	<p>Måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, herunder årstallet for hvornår måltallet forventes opfyldt.</p>

⁶ § 135a, stk. 5

⁷ § 135a, stk. 6 + 7

⁸ § 135a, stk. 2

⁹ § 135a, stk. 3

<p>3. DE I NR. 1 OG 2 NÆVNTE TAL FOR DE FIRE FOREGÅENDE REGNSKABSÅR.</p>	<p>i tilknytning hertil skal der redegøres for virksomhedens politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, herunder følgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Det væsentligste indhold af politikken. 2. De væsentligste handlinger, som virksomheden har foretaget i regnskabsåret for at nå måltallet og for at omsætte sin politik til handling. 3. Status for opfyldelsen af måltallet og, hvis det er relevant, årsagen til, at måltallet ikke er opfyldt. <p>De i nr. 1 og 2 nævnte tal for de fire foregående regnskabsår.</p>
---	--

Det første år kan pengeinstitutterne alene medtage oplysninger for det pågældende regnskabsår i oversigten. I de efterfølgende regnskabsår skal oversigtens suppleres med oplysninger for tidligere regnskabsår.¹⁰

Ændringen er en konsekvens af vedtagelsen af lovforslaget om skærpede krav om måltal og politikker for det underrepræsenterede køn af lov nr. 568 af 10. maj 2022¹¹. De nye oplysningskrav om måltal og politikker for det underrepræsenterede køn træder i kraft den 1. januar 2023.

For institutter, der udarbejder koncernregnskab, er det tilstrækkeligt, at der opstilles måltal og udarbejdes en politik for koncernen som helhed. På samme vis kan et datterselskab undlade opstilling af måltal og politik, såfremt dette udarbejdes på koncernniveau.

Redegørelse for dataetik

Instituttet skal redegøre for dennes politik for dataetik i årsrapportens ledelsesberetning, såfremt der er en politik. Foreligger der ikke en politik for dataetik, skal baggrunden herfor fremgå i årsrapportens ledelsesberetning.

Det er vigtigt at være opmærksom på begrænsningerne i denne model-årsrapport, specielt ift. redegørelse for dataetik. En redegørelse vil og bør variere en hel del fra institut til institut, idet arbejdet med principper for dataetik integreres i instituttets politikker i varierende omfang og på forskellig vis.

¹⁰ § 135a, stk. 8

¹¹ Når der i § 135a henvises til den finansielle lovgivning, er der alt efter virksomhedstype tale om følgende bestemmelser som affattet ved lov nr. 568 af 10. maj 2022:

- § 79 a i lov om finansiell virksomhed
- § 28 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv.
- § 71 i lov om fondsmæglerselskaber og investeringservice og aktiviteter.

Kommentarer til ledelsesberetningen (fortsat)

Redegørelse for mangfoldighedspolitik

Det er vigtigt at være opmærksom på begrænsningerne i denne model-årsrapport, specielt ift. redegørelse for mangfoldighedspolitik. En redegørelse vil og bør variere en hel del fra institut til institut, idet arbejdet med principper for mangfoldighed integreres i instituttets politikker i varierende omfang og på forskellige vis.

Bestemmelserne er gældende for børsnoterede institutter og redegørelsen skal indeholde oplysninger om¹²:

1. målene for mangfoldighedspolitikken,
2. hvordan mangfoldighedspolitikken er blevet gennemført, og
3. resultaterne af mangfoldighedspolitikken i rapporteringsperioden.

Kravet findes alene anvendelse såfremt pengeinstituttet i to på hinanden følgende regnskabsår overskrider mindst to af følgende krav jf. stk. 5:

1. En balancesum på 156 mio. kr.
2. En nettoomsætning på 313 mio. kr.
3. Et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede i løbet af regnskabsåret på 250.

Hvis pengeinstituttet ikke er omfattet af en mangfoldighedspolitik, skal ledelsesberetningen indeholde en redegørelse med forklaring og baggrunden herfor jf. stk. 6.¹³

Institutter/koncerner med 500 medarbejder eller mere¹⁴

Der er krav om ovenstående redegørelser for institutter og/eller koncerner, som på balancetidspunktet har et gennemsnitligt antal heltidsbeskæftigede på 500 eller derover. Hvis instituttet ingen politikker har eller kun for nogle af de nævnte områder, skal dette oplyses, og der skal gives en klar begrundelse herfor. Såfremt instituttet ingen politikker har for de pågældende redegørelser, skal dette nævnes, og det skal forklares, hvorfor det ikke er relevant for det enkelte institut at have en politik for området.

Børsnoterede institutter med færre end 500 medarbejdere

For børsnoterede institutter med færre end 500 medarbejdere gælder ovenstående krav for institutter/koncerner med 500 medarbejdere eller mere.

Placering af redegørelser

Det er muligt at give redegørelserne i en supplerende beretning til årsrapporten eller foretage en henvisning til en offentlig tilgængelig beskrivelse heraf, fx på instituttets hjemmeside.

¹² Jf. § 134, stk. 1 nr. 8

¹³ Jf. § 134, stk. 6

¹⁴ Kravene findes i bekendtgørelsens § 135

Ledelsesberetning¹⁵

§ 131, nr. 1 Hovedaktivitet

Instituttets hovedaktivitet er at udbyde bankprodukter til private kunder og erhvervs-kunder. Kunderne er primært baseret i instituttets lokalområde, men instituttet har gennem de seneste tre år udvidet aktiviteterne i andre områder af landet. Instituttet ønsker at kunne tilbyde kunderne et bredt sortiment af produkter kombineret med professionel rådgivning.

§ 131, nr. 4 Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

(Baseret på inflationen, de stigende renter, pengepolitiske stramninger, den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine samt et større politisk pres på klima- og bæredygtighedsagendaen er det vores forventning, at der udarbejdes en fyldestgørende beskrivelse af de usikkerheder, der er opstået som følge heraf. Særligt skal der gives en beskrivelse af de risikofaktorer, der er i særlige brancher (restauration, transport, hotel, underholdning mv.), geografiske områder, kundetyper (fx eksportvirksomheder) mv. Yderligere kan det beskrives, at der er sket tilbageførsler af tidligere hensættelser og ledelsesmæssige tillæg, hvor dette er tilfældet. Oplysningerne skal bidrage til regnskabslæserens forståelse af instituttets håndtering samt konsekvenser af begivenhederne.)

Årets resultat udgør ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2022. Resultatet er væsentligt påvirket af ♥.

§ 132 Instituttets seneste forventning til årsresultatet var ♥ t.kr., som blev meldt ud i forbindelse med offentliggørelsen af halvårsrapporten. Forskellen til det realiserede resultat skyldes ♥.

Afkast af instituttets handelsbeholdning er under forventning, mens basisindtjeningen er i overensstemmelse med forventningerne.

Instituttet har i 2023 oplevet en positiv udvikling i kreditboniteten i brancher, som tidligere har været vurderet væsentligt påvirket af finans- og pengepolitiske tiltag og ene generel usikkerhed som følge af krigen mellem Rusland og Ukraine. Dette har betydet, at instituttet har tilbageført nedskrivninger på i alt ♥ mio.kr. Heraf udgør nedskrivninger på eksponeringer, der er kreditforringet, i alt ♥ mio.kr. Årsagen til nedskrivningerne skal findes i ♥.

Som følge af den finansielle usikkerhed vedrørende den gældende situation mellem Rusland og Ukraine har instituttet valgt at fastholde en korrektion til det beregnede forventede kredittab. Dette udgør ♥ mio.kr. Årsagen til korrektionen er især konsekvenserne af den øgede usikkerhed om de industrier og sektorer, som er følsomme over for nedlukninger, og de brancher, som primært er ramt af problemer i forsyningskæden, samt brancher, som sekundært bliver påvirket¹⁶.

¹⁵ Overskrifterne i ledelsesberetningen svarer bl.a. til § 131, nr. 1-11 i regnskabsbekendtgørelsen samt de lovpligtige redegørelser om virksomhedsledelse og samfundsansvar. Der er i model-årsrapporten indarbejdet delvise forslag til, hvordan de enkelte områder kan formuleres, hvor det er vurderet hensigtsmæssigt. Formuleringerne skal altid tilpasses instituttet. Herudover skal vi bemærke kravet i § 132 om, at ledelsesberetningen skal beskrive årets resultat sammenholdt med den forventede udvikling ifølge den senest offentliggjorte årsrapport eller ifølge de seneste i årets løb offentliggjorte forventninger, og i ledelsesberetningen skal afvigelser i resultatet i forhold hertil forklares/begrundes. Endelig skal bestyrelsens forslag til udbytte (og rente af garantkapital i sparekasser) indgå i ledelsesberetningen, jf. § 133

¹⁶ Ved "tidlige hændelser" forstås forværringer eller forbedringer, som er indtruffet efter tidspunktet for første indregning, men som instituttets model endnu ikke tager hensyn til, da de bagvedliggende parametre endnu ikke har ændret sig.

Ledelsesberetning (fortsat)

Instituttets kreditporteføljekvalitet forblev positiv, på trods af at 2023 har været præget af høj volatilitet og den generelle finansielle usikkerhed som følge af et væsentlig øget inflationspres, rentestigninger og den negative makroøkonomiske udvikling efter konflikten mellem Ukraine og Rusland. Instituttet har i sin opgørelse af forventede kredittab taget højde for, hvilke sektorer som er eksponeret over for de høje energipriser, fortsatte udfordringer i forsyningskæderne og forventningen om højere renter som en reaktion på det stærke inflationspres.

Yderligere har ♥ instituttets fokus på reduktion af omkostningsbasen medført ♥. Instituttets omkostninger til lønsumsafgift og omkostninger til manglende momsfradragret andrager i alt ♥ t.kr.¹⁷

Skatteaktiver er nedskrevet med ♥ t.kr. Årsagen er hovedsagelig ♥.

Instituttets kapitalbehov og likviditet

Instituttets funding har gennem perioden stabiliseret sig, mens adgang til kapital fortsat er vanskelig. I lyset heraf arbejder ♥ institut med en strategi- og kapitalplan for perioden ♥ til sikring af instituttets fortsatte drift. Herudover arbejder ♥ institut med en strategiplan for forbedring af kapitalprocenten. Strategiplanen indeholder ♥.

Kapitalgrundlag, risikostyring og kapitalbehov

Instituttet skal i henhold til lovgivningen have et kapitalgrundlag, der understøtter risikoprofilen. Ledelsen har valgt at opgøre kredit- og markedsrisikoen efter standardmetoden og operationel risiko efter basisindikatormetoden. Det er fortsat ledelsens vurdering, at der ikke pt. er behov for at anvende mere avancerede metoder til opgørelse af kapitalen. Vedrørende risikostyring henvises til note ♥.

Instituttets kapitalgrundlag er påvirket af implementeringen af IFRS 9 i 2018. Instituttet har valgt at indføre en gradvis indfasning af EU-Kommissionens regler over en 5-årig indfasningsperiode for egenkapitalpåvirkningen af reglerne for kredittab. Dette betyder, at instituttet løbende vil blive påvirket med ♥ mio.kr. af den samlede effekt af EU-Kommissionens regler. Effekten på kapitalgrundlaget var ♥ mio.kr. i 2022 og ♥ mio.kr. i 2023.

Fra 2022 er fradraget i kapitalgrundlaget påvirket af reglerne, der blev implementeret i 2019 omkring non-performing exposures (NPE). NPE-reglerne betyder, at instituttet gradvist skal fradrage NPE-eksponeringer 2-3 år efter, at de er blevet nødlidende afhængig af sikkerhedstypen bag den enkelte eksponering. I 2023 udgør det samlede fradrag for NPE ♥ mio.kr., hvor forventningen er, at dette vil stige til ♥ mio.kr. i løbet af ♥ år.

Samlet er instituttets kapitalprocent således faldet ♥% som følge af de nye regler.

Pr. 31. december 2023 udgjorde instituttets egenkapital ♥ mio.kr., hvilket er en forøgelse/for mindskelse på ♥ mio.kr. i forhold til 31. december 2022, som primært kan henføres til ♥.

¹⁷ Finansrådet har i direktionsskrivelse henstillet til, at institutterne i årsrapporten oplyser om omkostninger til lønsumsafgift og omkostninger relateret til den manglende momsfradragret.

Ledelsesberetning (fortsat)

Instituttets risikoeksponering er opgjort til ♥ mio.kr., mens kapitalgrundlaget kan opgøres til ♥ mio.kr., svarende til en faktisk kapitalprocent på ♥% pr. 31. december 2022, og ledelsen har fastsat et kapitalmål på ♥%.

I 2023 skal der ske indfrielse af den supplerende kapital med ♥ t.kr. Det er ledelsens vurdering, at ♥.

I henhold til lov om finansiel virksomhed skal bestyrelsen og direktionen sikre, at instituttet har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, hvilket er den kapital, der efter ledelsens vurdering som minimum skal til for at dække alle væsentlige risici.

Det individuelle solvensbehov er opgjort til ♥%, der bl.a. er fastsat ud fra ledelsens forventninger til fremtiden m.m. Opgørelsen af solvensbehovet er baseret på bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov og på Finanstilsynets vejledning herom. Instituttet har på baggrund af det beregnede solvensbehov opgjort en umiddelbar overdækning på ♥ t.kr., som udgør forskellen mellem det nuværende kapitalkrav (solvensbehov) og den faktiske kapital (kapitalprocent). Instituttet har opgjort solvensbehovet efter en 8+ tilgang svarende til Finanstilsynets foretrukne metode.

Det er ledelsens vurdering, at kapitalen er tilstrækkelig til at dække den risiko, der er forbundet med instituttets aktiviteter. Instituttet forventer således at kunne leve fuldt ud op til kravene, som de er udformet pt., hvorfor årsregnskabet aflægges som going concern.

Væsentlige uforudsete ændringer i vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag eller i Finanstilsynets fortolkning eller praksis for vurdering af det nødvendige solvensbehov kan medføre, at instituttets 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 instituttets solvensbehov væsentligt.

Der henvises til instituttets hjemmeside (www.♥.dk) for en beskrivelse og uddybning af kapitalbehovet samt opgørelsesmetoderne for 2023. Der henvises endvidere til instituttets redegørelse for risikostyring 2023 for en uddybning af beskrivelsen af ny regulering, herunder en uddybning af den forventede betydning for instituttet.

Nedskrivningsegne passiver (NEP)

NEP-kravet er for instituttet fastsat til ♥. NEP implementeres som led i genopretning af pengeinstitutter og er et krav til, at visse passiver kan gældskonverteres til aktiekapital/bail-in. Instituttet skal indfase NEP-tillægget over en 5-årig periode fra 1. januar 2020 frem til 2025¹⁸. Dette betyder, at instituttet henover de næste år skal opbygge kapital eller udstede kapitalinstrumenter til at imødekomme kravet.

På baggrund af instituttets kapitalplan forventes det, at kravet vil blive opfyldt ved ♥.

¹⁸ For SIFI-institutter gælder der andre regler for indfasning, hvor kravet skal være fuldt opfyldt den 1. juli 2019. Frem til 1. januar 2022 kan SIFI-institutter også medregne foranstillede gældsforpligtelser, der er udstedt før 1. januar 2018, som opfylder alle øvrige NEP-kriterier. Hertil er SIFI-bufferkravene i 2023 uændret.

Ledelsesberetning (fortsat)

Likviditet¹⁹

Instituttet opgør likviditetskravene på baggrund af "Liquidity Coverage Ratio" (LCR). Instituttets LCR er den 31. december 2023 opgjort til ♥% mod ♥% i 2022. Instituttet har fastsat et internt minimumskrav til LCR på ♥%. Baseret på de nuværende krav har instituttet en betydelig overdækning på likviditetsberedskabet i forhold til lovens krav, herunder svarende til en overdækning på ♥%, svarende til ♥ t.kr.

LCR-beredskabet er opgjort på baggrund af aktivernes forskellige likviditet, og hvordan disse vægter i opgørelsen af likviditetskravet:

	t.kr.	%
Level 1a aktiver		♥%
Level 1b aktiver		♥%
Level 2a aktiver		♥%
Level 2b aktiver		♥%
Total		100%

Instituttet har ♥ mio.kr. gæld, der forfalder i 1. halvår 2024, som følge af at ♥.

Ledelsen vurderer fortsat, at ♥ institut har tilstrækkelig likviditet til at gennemføre driften i 2024 og 2025 baseret på den nuværende likviditetsplan.

§ 131, nr. 2 **Usikkerhed ved indregning og måling**

De væsentligste usikkerheder ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, hensættelser på garantier, værdiansættelse af finansielle instrumenter samt midlertidigt overtagne aktiver. Ledelsen vurderer, at usikkerheden ved regnskabsaflæggelsen for 2023 er på et niveau, der er forsvarligt. Vi skal henvise til beskrivelsen heraf i note 2.

§ 131, nr. 3 **Usædvanlige forhold²⁰**

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2023 ændret som følge af ændringer til regnskabsbekendtgørelsen. Indregning af leasing for leasingtager ændres, således at der ikke skelnes mellem operationel og finansiell leasing. Fra regnskabsårets begyndelse indregnes alle leasingkontrakter - med få undtagelser - som leasingaktiver og leasingforpligtelser baseret på nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

¹⁹ Omtale af likviditetsforhold kan indeholde en beskrivelse af overholdelsen af de lovmæssige krav. Beskrivelsen bør herudover indeholde en beskrivelse af strategien for at sikre tilstrækkelig likviditet inden for de kommende år, i fald at der er større beløb, der falder til gældsindfrielse. Informative oplysninger omkring likviditeten kan yderligere være at medtage en opgørelse over restløbetid på instituttets funding sammenholdt med restløbetid på instituttets aktiver, eller oplysningerne kan medtages under de respektive noter.

²⁰ Årsregnskabet skal kunne stå alene. Er der således væsentlige usædvanlige forhold, er det ikke tilstrækkeligt alene at redegøre herfor i ledelsesberetningen. Dette skal ligeledes indgå i selve årsregnskabet. Der kan eventuelt gives en fyldestgørende omtale i ledelsesberetningen med en specifik og entydig henvisning fra årsregnskabet. Alternativt kan forholdet beskrives fyldestgørende i noten, og i ledelsesberetningen gives en dækkende opsummering heraf med en tydelig henvisning til den pågældende note for yderligere information.

Ledelsesberetning (fortsat)

Implementeringen af ændringen har indvirkning på indregning og måling af leasingkontrakter, hvor leasingtager har rettighed over leasingaktiver, der tidligere ikke har indgået i balancen. Dette har medført en tilgang af materielle anlægsaktiver på ♥ t.kr. og en tilgang på leasingforpligtelser med et tilsvarende beløb.

Ændringerne er yderligere beskrevet i note ♥ samt i anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises²¹.

§ 132 b Tilsynsdiamanten

Instituttet har i lighed med tidligere år opgjort de forskellige målepunkterne i den såkaldte tilsynsdiamant. Tilsynsdiamanten fastlægger en række særlige risikoområder med en række grænseværdier. Ved udgangen af 2023 ligger instituttet inden for samtlige grænseværdier i tilsynsdiamanten, hvilket fremgår af nedenstående tabel²².

Pejlemærke	Grænseværdi	♥ Institut
Summen af store eksponeringer	< 175% af egentlig kernekapital	♥%
Udlånsvækst p.a.	< 20%	♥%
Ejendomseksponering	< 25% af udlån og garantier	♥%
Likviditetspejlemærke	> 100%	♥%

I forhold til pejlemærkerne i tilsynsdiamanten overskrider instituttet derved på nuværende tidspunkt²³. Ud over tilsynsdiamantens pejlemærker skal det bemærkes, at instituttet har særlige risici i forhold til eksponering mod ♥. Det er vurderingen, at ♥.

Sammenholdes der med den tilsvarende diamant fra 2022, ses en ♥.

§ 131, nr. 5 Begivenheder efter regnskabsårets afslutning

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

§ 131, nr. 6 Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Den økonomiske udvikling forventes at være positiv for den finansielle sektor. Det er ledelsens forventning, at der i 2024 vil være en mindre vækst i økonomien. Der er således fortsat risiko for faldende udlån, men ledelsen forventer, at den basale forretning af kunderelaterede aktiviteter vil udvikle sig ♥, således at årets resultat vil ligge i niveauet ♥ - ♥ mio.kr.

²¹ Ændringsbekendtgørelsen Bek. nr. 1593 af 09/11/2020 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

²² Finanstilsynet har i deres orienteringsbrev om regnskabsaflæggelse for 2012 for kreditinstitutter m.fl. angivet, at oplysningerne kan opfyldes i form af et diagram.

²³ Såfremt instituttet overskrider grænseværdierne for et eller flere af nøgletallene, skal årsagen hertil forklares, og det skal beskrives, hvorledes instituttet håndterer dette.

Ledelsesberetning (fortsat)

De høje energipriser, fortsatte udfordringer i forsyningskæderne og forventningen om højere renter som en reaktion på det stærke inflationspres og den nuværende situation mellem Rusland og Ukraine samt det større politisk pres på klima- og bæredygtighedsagendaen medfører generelt en mindre usikkerhed om måling af instituttets engagementer med kunderne. Dog er der endnu usikkerhed omkring tilbagebetaling af offentlige støtteordninger for nogle kundegrupper. Det kan således ikke afvises, at en negativ udvikling inden for visse brancher, hvor instituttet har betydelige engagementer, samt ændrede regler eller praksis på området for måling af engagementer kan medføre yderligere nedskrivninger og hensættelser, der vil påvirke vurderingen af instituttets aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2023 samt resultatet af instituttets aktiviteter for 2024, og påvirkningen kan være væsentlig.

§ 131, nr. 7 **Vidensressourcer**²⁴



§ 131, nr. 8 **Særlige risici**

Forretningsmæssige risici/finansielle risici



§ 131, nr. 9 **Forsknings- og udviklingsaktiviteter**



§ 131, nr. 10 **Filialer i udlandet**



§ 131, nr. 11 **Koncernens struktur**²⁵

For en beskrivelse af instituttets juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur henvises til hjemmesiden for institut ♥ [www.http://www/♥.dk](http://www.♥.dk).

§ 135a **Redegørelse om underrepræsenteret køn i instituttets øverste ledelseslag samt øvrige ledelsesniveauer**

I ♥ tror vi på, at mangfoldighed er med til at skabe bedre resultater og hjælper os til at træffe bedre beslutninger, og vi arbejder derfor med at skabe større diversitet i organisationen. Vi har et mål om at skabe en bedre balance mellem mænd og kvinder i ledelsen af vores organisation.

²⁴ *Instituttet skal beskrive vidensressourcer, hvis de er af særlig betydning for den fremtidige indtjening.*

²⁵ *I årsrapporter, der indeholder et koncernregnskab, skal der fremgå en beskrivelse af instituttets juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur, medmindre dette fremgår offentligt tilgængeligt et andet sted, fx på instituttets hjemmeside. I så tilfælde bør der henvises hertil.*

Ledelsesberetning (fortsat)

Måltal for det underrepræsenterede køn i bestyrelsen

Pr. ♥ 2023 udgør andelen af kvinder i selskabets bestyrelse ♥%, svarende til ♥ personer. Ud fra en konkret vurdering af instituttets forhold, herunder navnlig den branche, vi opererer inden for, samt de kompetencer, der følgelig skal være til stede i bestyrelsen, er målet, at andelen senest pr. ♥ 2024 udgør ♥% (senest 2022), svarende til ♥ personer. Måltallet er ikke opnået ved udgangen af 2023, hvilket skyldes, at der ikke har været udskiftning i bestyrelsen.

Måloversigt pr. 31.12.2023

1. Måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, herunder årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt.
2. Måltal i procent for andelen af det underrepræsenterede køn på virksomhedens øvrige ledelsesniveauer, herunder årstallet for, hvornår måltallet forventes opfyldt.
3. De i nr. 1 og 2 nævnte tal for de fire foregående regnskabsår.

Politik for øvrige ledelsesniveauer

Vi har opstillet en politik, der skal sikre lige muligheder for kønnene i relation til besættelse af ledelsesposter.

Blandt de initiativer, vi har igangsat for at øge andelen af det underrepræsenterede køn/kvinder i ledelse, kan nævnes nedenstående med tilhørende beskrivelse af de opnåede resultater²⁶ (dette er udelukkende eksempler!):

- *Oprettelse af et kvindenetværk på tværs af funktioner og geografi. Resultatet heraf har været ♥*
- *Afholdelse af workshops med fokus på diversitet. Der er i perioden gennemført i alt ♥ workshops*
- *Mere fleksible karriereforløb og styrket mulighed for fleksibilitet i forhold til arbejdstid og -sted. Dette har medført, at ♥*
- *Analyser af tilgængelige data, herunder medarbejdertilfredshedsundersøgelser og exit interviews for at opnå en bedre forståelse af årsagerne til afgang. En af konklusionerne herfra er, at ♥*

²⁶ I årsrapporter, der indeholder et koncernregnskab, skal der fremgå en beskrivelse af instituttets juridiske, ledelsesmæssige og organisatoriske struktur, medmindre dette fremgår offentligt tilgængeligt et andet sted, fx på instituttets hjemmeside. I så tilfælde bør der henvises hertil.

Ledelsesberetning (fortsat)

§ 133a **Aktiekapitalen/andelskapital/garantikapital**

Instituttet har ved udgangen af 2023 ♥ aktier a nominelt ♥ kr. Instituttet har ingen stemmeretsbegrænsninger i sine vedtægter. Aktiekapitalen er ikke opdelt i klasser. Hver aktie har en pålydende værdi på ♥ kr.

Følgende aktionærer ejer mere end 5% af aktiekapitalen:

- Navn, adresse, ejerandel, stemmeandel.

Vedtægterne kan ændres på generalforsamlingen med 2/3 flertal.

Ledelsen²⁷

Bestyrelsen vælges af generalforsamlingen for en periode på ♥ år ad gangen. Bestyrelsen er indtil 2023♥ bemyndiget til at udvide instituttets aktiekapital med indtil ♥ t.kr. Udvidelsen kan foretages ad én eller flere omgange.

Direktionens fratrædelsesordninger afviger ikke fra normerne i branchen. Direktion og bestyrelse er ikke omfattet af bonus- eller aktieordninger. Vederlag til direktion og bestyrelse fremgår af selskabets hjemmeside www.♥.dk/♥.

§ 132a **Ledelseshverv**²⁸

Administrerende direktør

Bestyrelsesmedlem i:

Øvrige hverv:

Ledelseshverv - bestyrelse

Formand ♥

Bestyrelsesmedlem i:

Øvrige hverv:

Bestyrelsesmedlem 1 ♥

Bestyrelsesmedlem i:

Øvrigt hverv:

Bestyrelsesmedlem 2 ♥

Øvrige hverv:

²⁷ Se også afsnit om bestyrelsens beføjelser m.fl.

²⁸ Der skal i ledelsesberetningen oplyses om de ledelseshverv, som instituttets bestyrelses- og direktionsmedlemmer beklæder i andre erhvervsdrivende virksomheder - bortset fra ledelseshverv i instituttets egne 100% ejede datterselskaber.

Ledelsesberetning (fortsat)

§ 133 Bestyrelsens forslag til udbytte

Instituttet udbetaler i overensstemmelse med principperne i statsgarantiordningen ikke udbytte i garantiperioden og dermed heller ikke udbytte for regnskabsåret 2023.

Instituttets forrentning af garantikapitalen indregnes direkte over egenkapitalen, og bestyrelsen foreslår en forrentning af garantikapitalen på ♥ t.kr. for regnskabsåret 2023.

§ 133 Corporate governance og lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse²⁹

Denne lovpligtige redegørelse for virksomhedsledelse dækker regnskabsperioden 1. januar - 31. december 2023.

♥ instituttets bestyrelse og direktion søger til stadighed at sikre, at ledelsesstruktur og kontrolsystemer er hensigtsmæssige og fungerer tilfredsstillende. Ledelsen vurderer løbende - og mindst én gang om året - om dette er tilfældet.

Grundlaget for tilrettelæggelsen af ledelsens opgaver er bl.a. lov om finansiel virksomhed, kapitalmarkedsloven, Nasdaq Copenhagens regler og anbefalinger for udstedere, instituttets vedtægter samt god praksis for finansielle virksomheder. På dette grundlag udvikles og vedligeholdes løbende en række interne procedurer, som skal sikre en aktiv, sikker og lønsom styring af instituttet.

§ 134, 1.1 og 2 Anbefalinger for god selskabsledelse

Anbefalingerne for god selskabsledelse er den 1. januar 2021 blevet revideret og afløser komitéens Anbefalinger for god Selskabsledelse af 23. november 2017. Anbefalingerne er offentligt tilgængelige på Komitéen for god Selskabsledelses hjemmeside www.corporategovernance.dk. Anbefalingerne skal igennem en gennemsigtig ledelsesproces og et højt informationsniveau sikre et godt samspil mellem instituttets ledelse og relevante interessenter, herunder aktionærene, investorerne og øvrige interessenter samt instituttets bæredygtighed, det øverste ledelsesorgans sammensætning og organisering, ledelsens vederlag, regnskabsaflæggelse og risikostyring og instituttets stillingtagen til deres purpose.

Et bærende element i anbefalingerne er følg- eller forklar-princippet.³⁰ Instituttet skal udarbejde en redegørelse for god selskabsledelse, som offentliggøres i ledelsesberetningen i årsrapporten eller på instituttets hjemmeside med henvisning i ledelsesberetningen. På komitéens hjemmeside, corporategovernance.dk, fremgår et skema, som kan anvendes til rapporteringen.³¹

²⁹ Den medtagne redegørelse for virksomhedsledelse er en illustration af, hvordan de krævede oplysninger kan præsenteres, og afdækker ikke alle forhold hos virksomheder, som skal udarbejde en redegørelse for virksomhedsledelse. Redegørelsen er således et forslag til, hvordan en redegørelse for virksomhedsledelse kan præsenteres, og er én ud af flere mulige præsentationsmodeller. Der er i § 134, stk. 4, givet mulighed for at undlade redegørelsen for virksomhedsledelse i ledelsesberetningen, hvis ledelsesberetningen indeholder en eksakt henvisning til virksomhedens hjemmeside, hvor redegørelsen er offentliggjort.

³⁰ Årsregnskabsloven § 107b

³¹ <https://corporategovernance.dk/vaerktoejer-til-rapportering>

Ledelsesberetning (fortsat)

AGS 2.2.2 **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 instituttets 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 regnskabsnote 3.

§ 134, 1.6 **Regnskabsaflæggelsesprocessen**

Bestyrelsen og direktionen har det overordnede ansvar for instituttets kontrol- og risikostyring i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen, herunder overholdelse af relevant lovgivning og anden regulering i forbindelse med regnskabsaflæggelsen. Instituttets kontrol- og risikostyringssystemer kan skabe en rimelig men ikke absolut sikkerhed for, at uretmæssig brug af aktiver, tab og/eller væsentlige fejl og mangler i forbindelse med regnskabsaflæggelsen undgås.

Kontrolmiljø

Bestyrelsen vurderer mindst én gang årligt organisationsstrukturen, risikoen for besvigelser samt tilstedeværelsen af interne regler og retningslinjer.

Bestyrelsen og direktionen fastlægger og godkender overordnede politikker, procedurer og kontroller på væsentlige områder i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen har vedtaget politikker, manualer, procedurer mv. for væsentlige områder inden for regnskabsaflæggelsen, og de vedtagne politikker, manualer og procedurer er tilgængelige på instituttets intranet. Overholdelse indskræpes løbende, og der foretages løbende stikprøvevis overvågning og kontrol af sådan overholdelse.

Direktionen overvåger løbende overholdelsen af relevant lovgivning og andre forskrifter og bestemmelser i forbindelse med regnskabsaflæggelsen og rapporterer løbende herom til bestyrelsen.

Risikovurdering

Bestyrelsen foretager mindst én gang årligt en overordnet vurdering af risici i forbindelse med regnskabsaflæggelsesprocessen. Bestyrelsen tager som led i risikovurderingen stilling til risikoen for besvigelser og de foranstaltninger, der skal træffes, med henblik på at reducere og/eller eliminere sådanne risici. I den forbindelse drøftes ledelsens eventuelle incitament/motiv til regnskabsmanipulation eller anden besvigelser.

AGS 5.2.1 **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 instituttets medarbejdere kan indrapportere uetisk adfærd, som de måtte være bekendt med eller have mistanke om.

Whistleblower-systemet er forankret i revisionsudvalget, som på lukkede møder uden deltagelse af direktionen behandler og agerer på eventuelle forhold, som er rapporteret i systemet. Revisionsudvalget har ikke modtaget rapporteringer af uetisk adfærd i systemet i 2022.

Ledelsesberetning (fortsat)

§ 134, 1,7 **Sammensætning af ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion**

Instituttets ledelsesorganer, udvalg og udvalgenes funktion er beskrevet i de følgende afsnit.

AGS 3.1.1 Bestyrelsens sammensætning og regler for udpegning og udskiftning
Generalforsamlingen vælger bestyrelsen. Bestyrelsen består af ♥ generalforsamlingsvalgte medlemmer og ♥ medlemmer valgt af instituttets medarbejdere i henhold til selskabslovens bestemmelser herom. Bestyrelsen har således i alt ♥ medlemmer.

Bestyrelsen finder antallet af medlemmer hensigtsmæssigt. Ingen af bestyrelsens medlemmer deltager i den daglige ledelse af instituttet. De medarbejdervalgte medlemmer har samme rettigheder og ansvar som de generalforsamlingsvalgte medlemmer.

AGS 3.1.4 Bestyrelsesmedlemmerne vælges for en periode af fire år. Genvalg kan finde sted. De generalforsamlingsvalgte medlemmer er valgt individuelt på forskellige tidspunkter, hvilket sikrer kontinuitet i bestyrelsens arbejde. Medlemmerne skal fratænde ved den første ordinære generalforsamling, efter at de er fyldt 65 år. De medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer vælges hvert fjerde år. Det seneste valg blandt medarbejderne fandt sted i 20♥, og nyt valg finder sted i 20♥.

AGS 3.2.1 Bortset fra de medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer anses bestyrelsesmedlemmerne for værende uafhængige.

Bestyrelsesmedlemmernes erhvervmæssige baggrund sikrer en hensigtsmæssig bredde og et hensigtsmæssigt erfaringsgrundlag i bestyrelsens tilgang til opgaverne, og bestyrelsen vurderer, at den er medvirkende til at sikre kvalificerede overvejelser og beslutninger. Bestyrelsen vurderer løbende, om der er anledning til at ajourføre eller styrke medlemmernes kompetencer i forhold til opgaverne. Hvert tredje år udarbejdes en bestyrelsesevaluering med inddragelse af ekstern bistand.

AGS 3.3.2 Bestyrelsesmedlemmernes særlige kompetencer i relation til arbejdet i bestyrelsen i en finansiel virksomhed samt reglerne for medarbejdervalg til bestyrelsen er beskrevet i redegørelsen på instituttets hjemmeside www.♥.dk.

Bestyrelsens arbejde

Bestyrelsen påser, at direktionen overholder de af bestyrelsen vedtagne målsætninger, strategier og forretningsgange. Orientering fra direktionen sker systematisk såvel ved møder som ved skriftlig og mundtlig løbende rapportering. Denne rapportering omfatter bl.a. udviklingen i omverdenen, instituttets udvikling og lønsomhed samt den finansielle stilling.

AGS 2.1.2 Bestyrelsen mødes efter en fastlagt mødeplan mindst □ gange om året. Der holdes normalt et årligt strategiseminar, hvor instituttets vision, mål og strategi fastlægges. I perioden mellem de ordinære bestyrelsesmøder modtager bestyrelsen løbende skriftlig orientering om instituttets resultat og finansielle stilling, herunder likviditet og solvens, ligesom der indkaldes til ekstraordinære møder, såfremt forholdene tilsiger det. I 2023 har bestyrelsen afholdt ♥ møder, hvoraf ♥ havde karakter af et strategiseminar.

Ledelsesberetning (fortsat)

Bestyrelsen træffer bl.a. beslutninger om bevilling af større engagementer, virksomhedskøb, større investeringer og frasalg, kapitalgrundlagets størrelse og sammensætning, langsigtede forpligtelser, kontrol- og revisionsforhold samt væsentlige operationelle forhold.

AGS 2.1.1 Bestyrelsens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende til instituttets situation.

Bestyrelsens formand og næstformand udgør formandskabet, der sammen med instituttets direktion bl.a. tilrettelægger bestyrelsens møder. Formandens og næstformandens særlige opgaver er fastlagt i bestyrelsens forretningsorden.

Bestyrelsen kan nedsætte udvalg i relation til særlige opgaver, men har ikke hidtil fundet anledning til at etablere egentlige faste udvalg eller komitéer.

Bestyrelsens beføjelser

Bestyrelsen har i henhold til generalforsamlingsbeslutning af 1. april 2023 givet beføjelser til at erhverve maksimalt nominelt 1 t.kr. egne aktier frem til og med 1.

ASG 3.4.3 **Revisionsudvalg**³²

Revisionsudvalgets opgaver omfatter:

- Orientering af bestyrelsen om resultatet af den lovpligtige revision
- Overvågning af regnskabsaflæggelsesprocessen
- Overvågning af om instituttets interne kontrolsystem, eventuelle interne revision og risikostyringssystemer fungerer effektivt
- Overvågning af den lovpligtige revision af årsregnskabet mv.
- Overvågning af kontrol med revisors uafhængighed
- Ansvarlig for proceduren for udvælgelse og indstilling af revisor til valg.

³² Alle virksomheder af offentlig interesse (PIE-virksomheder) skal som udgangspunkt have et revisionsudvalg. Virksomheden kan vælge, at revisionsudvalgets funktioner i stedet udøves af den samlede bestyrelse. Dette forudsætter, at ingen bestyrelsesmedlemmer samtidig er medlem af direktionen, og at mindst 1 medlem af det øverste ledelsesorgan har kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Endvidere kan en virksomhed, hvis formand for bestyrelsen ikke er medlem af direktionen, vælge at lade revisionsudvalgets funktioner udøve af det samlede øverste ledelsesorgan, hvis virksomheden i de foregående 3 kalenderår havde en gennemsnitlig markedsværdi på under 100 mio.euro baseret på kursværdien ved årets udgang, eller virksomheden i 2 på hinanden følgende regnskabsår på balancetidspunktet ikke overskrider to af følgende størrelser: 1) Et antal heltidsbeskæftigede på 250 medarbejdere, 2) en balance på 43 mio.euro og 3) en nettoomsætning på 50 mio.euro.

Ledelsesberetning (fortsat)

Udvalget mødes efter en fastlagt mødeplan mindst 4 gange om året, som hovedregel umiddelbart forud for bestyrelsens møder. Instituttet har som det uafhængige og kvalificerede medlem udpeget 4, der har erfaringer med regnskab 4. I 2023 har udvalget udover ovennævnte opgaver vurderet og taget stilling til instituttets anvendte regnskabspraksis, herunder især metoder for nedskrivning af udlån, hensættelser på garantier samt værdiansættelse af finansielle instrumenter. I den forbindelse er instituttets kontrolmiljø for opgørelse af de væsentlige regnskabsmæssige skøn i årsregnskabet gennemgået og vurderet³³.

Direktionen

Bestyrelsen ansætter den administrerende direktør og andre direktionsmedlemmer, der indgår i den samlede direktion. Under ledelse af den administrerende direktør har direktionen ansvaret for tilrettelæggelsen og gennemførelsen af de strategiske planer. Direktionens medlemmer er ikke medlemmer af bestyrelsen, men deltager normalt i bestyrelsesmøderne.

Direktionens forretningsorden fastlægger procedurer for direktionens rapportering til bestyrelsen og for disse parters kommunikation i øvrigt. Forretningsordenen gennemgås og vurderes årligt af bestyrelsen og tilpasses løbende instituttets situation.

Aktionærerne

4 institut søger løbende at informere aktionærerne om relevante forhold og at muliggøre dialog med aktionærerne. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Instituttets hjemmeside 4 opdateres løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres jævnligt telefonkonferencer og møder med professionelle investorer.

Bestyrelsen vurderer løbende, om instituttets kapitalstruktur er i overensstemmelse med instituttets og aktionærernes interesser. Det overordnede mål er at sikre en kapitalstruktur, som understøtter en langsigtet lønsom vækst.

Instituttets vedtægter indeholder ingen grænser for ejerskab eller stemmeret. Hvis der fremsættes et tilbud om overtagelse af instituttets aktier, vil bestyrelsen forholde sig hertil i overensstemmelse med lovgivningen. Instituttets aktiekapital er ikke opdelt i klasser.

Instituttets største aktionær er 4, der besidder 4% af instituttets aktier og stemmerettigheder.

Generalforsamlingen

Generalforsamlingen er instituttets øverste myndighed. Instituttets bestyrelse lægger vægt på, at aktionærerne får en detaljeret orientering og et fyldestgørende grundlag for de beslutninger, der træffes på generalforsamlingen.

³³ Revisionsudvalget skal bestå af bestyrelsesmedlemmer, der ikke samtidig indgår i instituttets direktion, og mindst ét medlem af revisionsudvalget skal være både uafhængigt og samtidig have kvalifikationer inden for regnskabsvæsen eller revision. Den samlede bestyrelse kan varetage revisionsudvalgets funktion under forudsætning af, at ingen bestyrelsesmedlemmer indgår i direktionen. Revisionsudvalget skal overvåge, om instituttets regnskabsafregning, interne kontrol, risikostyring og lovpligtige revision er tilrettelagt og gennemført på hensigtsmæssig vis under hensyntagen til instituttets størrelse og kompleksitet.

Ledelsesberetning (fortsat)

Indkaldelse til generalforsamling offentliggøres og udsendes til de navnenoterede aktionærer mindst otte dage forud for afholdelsen, således at aktionærerne har mulighed for at forberede sig. Alle aktionærer har ret til at deltage i og stemme eller afgive fuldmagt ved generalforsamlingen, jf. vedtægterne, ligesom der er mulighed for at fremsætte forslag til behandling. Aktionærerne kan give fuldmagt til bestyrelsen eller til andre for hvert enkelt punkt på dagsordenen. Forslag fra bestyrelsen til generalforsamlingen offentliggøres hurtigst muligt, uanset om indholdet af forslaget senere vil blive en del af indkaldelsen. Efter generalforsamlingens afholdelse offentliggøres en meddelelse indeholdende oplysninger om truffe beslutninger.

Bestyrelsen skal indkalde til ekstraordinær generalforsamling, hvis det ønskes af aktionærer, som besidder 10% eller mere af aktiekapitalen.

Regler for ændring af vedtægter

♥ instituts vedtægter kan ændres ved generalforsamlingsbeslutning i overensstemmelse med FIL.

AGS 4.1.1 Vederlag til ledelsen

Bestyrelsen aflønnes med et fast vederlag, der fastsættes ud fra markedsvilkårene, og som afspejler arbejdsbyrden. Bestyrelsen er ikke omfattet af instituttets bonus- og incitamentsordninger.

AGS 4.1.2 Bestyrelsens vederlag fastlægges for ét år ad gangen og godkendes af aktionærerne på generalforsamlingen. Der indgår ikke ydelsesbaserede pensionsordninger i aflønningen af bestyrelsen eller direktionen.

For at tiltrække og fastholde instituttets ledelsesmæssige kompetencer er direktionsmedlemmerne og ledende medarbejders aflønning fastlagt under hensyntagen til arbejdsopgaver, værdiskabelse og vilkår i sammenlignelige institutter.

Ledelsens aflønning er nærmere beskrevet i vederlagsrapporten, som fremgår af selskabets hjemmeside www.♥.dk/♥. Instituttets ledelse har udarbejdet en lønpolitik og -praksis for aflønning af ledelsen og andre ansatte med indflydelse på instituttets risikoprofil. Det fremgår heraf ♥ [fast aflønning versus variabel aflønning]. Denne fremgår af instituttets hjemmeside www.♥.dk/♥³⁴.

AGS 4.1.5 Væsentlige aftaler med ledelsen

Såfremt medlemmer af direktionen fratræder i forbindelse med en overtagelse af instituttet, er instituttet forpligtet til at betale en særlig fratrædelsesgodtgørelse til medlemmerne svarende til de seneste to års gage. Der er derudover ikke indgået væsentlige særlige aftaler med instituttets ledelse.

³⁴ I henhold til bekendtgørelse om lønpolitik skal instituttet mindst én gang årligt offentliggøre en række oplysninger vedrørende sin lønpolitik, herunder beslutningsprocessen med fastlæggelse af lønpolitikken, sammenhæng mellem løn og resultater, resultatkrav og en lang række øvrige forhold. Hvis oplysningerne ikke er indeholdt i årsrapporten, skal instituttet i årsrapporten angive, hvor oplysningerne kan findes.

Ledelsesberetning (fortsat)

For yderligere oplysninger om ledelsen henvises hjemmesiden www.heart.dk/heart.

Væsentlige aftaler, der ændres eller udløber, hvis kontrollen med instituttet ændres

Instituttet har indgået enkelte udviklings- og salgsaftaler, der ophører eller kommer til genforhandling, hvis kontrollen med instituttet ændres. Ændringer af disse aftaler vurderes ikke at ville få væsentlig indvirkning på instituttets forhold.

Revision

Til varetagelse af aktionærernes og offentlighedens interesser vælges på den årlige ordinære generalforsamling et statsautoriseret revisionsfirma efter bestyrelsens indstilling. Revisorerne aflægger rapport til den samlede bestyrelse minimum to gange om året og derudover umiddelbart efter konstatering af eventuelle forhold, som bestyrelsen bør forholde sig til. Revisorerne deltager i bestyrelsesmøder i forbindelse med aflæggelse af rapporter til bestyrelsen.

Forud for indstilling til valg på generalforsamlingen foretager bestyrelsen i samråd med direktionen en vurdering af revisors uafhængighed, kompetencer mv.³⁵

Aktionærinformation

Aktieinformation

Fondsbørs

OMX Nordic Exchange Copenhagen	
Aktiekapital	heart kr.
Nominel stykstørrelse	heart kr.
Antal aktier	heart stk.
Aktieklasser	En
Antal stemmer pr. aktie	En
Ihændeoverpapir	Ja
Stemmeretsbegrænsning	Nej
Begrænsninger i omsættelighed	Nej
Fondskode	DK09999999

Instituttets aktier er noteret på OMX Nordic Exchange Copenhagen. Aktiekursen sluttede den 31. december 2023 på kurs heart. Det svarer til en kursstigning i regnskabsåret på heart%. Til sammenligning er OMXC20-indekset i samme periode steget med heart%. Markedsværdien af instituttets aktier udgjorde heart mio.kr. pr. 31. december 2023, hvor værdien var heart mio.kr. pr. 31. december 2021.

Der er i regnskabsåret omsat heart mio.kr. af instituttets aktier på OMX Nordic Exchange Copenhagen, hvilket er en stigning på heart% i forhold til sidste år og svarer til heart% af instituttets aktiekapital ved regnskabsårets afslutning.

³⁵ Såfremt der ikke er etableret en intern revision i instituttet, skal bestyrelsen ligeledes hvert år forud for afholdelse af generalforsamling vurdere, hvorvidt der skal etableres en sådan til understøttelse og kontrol af instituttets interne kontrol- og risikostyringssystemer.

Ledelsesberetning (fortsat)

Instituttets aktier følges af en række analytikere, herunder:

Peder Knudsen, Investbanken, tlf. 36 36 36 36 (pk@investbanken.dk)

Knud Pedersen, Aktiemæglerne, tlf. 37 37 37 37 (kp@aktiemaeglerne.dk)

James Peters, InvestmentBankers, tlf. + 1 345 345 3456 (jp@investmentbankers.com)

Investor Relations

♥ institut søger løbende at udvikle og vedligeholde gode relationer til sine interessegrupper, idet sådanne relationer vurderes at have væsentlig og positiv betydning for instituttets udvikling. Instituttet har med dette udgangspunkt formuleret en kommunikationspolitik. Kommunikationspolitikken og relaterede procedurer skal sikre, at oplysninger af betydning for bl.a. investorer, medarbejdere og myndigheder formidles til disse og offentliggøres i overensstemmelse med gældende regler og aftaler.

Kommunikationen med investorer og aktieanalytikere varetages af instituttets direktion, som støttes af en afdeling for Investor Relations. Dialogen omfatter et bredt program af aktiviteter i primært Danmark og finder sted under hensyntagen til Nasdaq OMX Copenhagens regler. Al investorinformation udformes på såvel dansk som engelsk og distribueres til aktionærer, der har ytret ønske herom, straks efter offentliggørelsen.

Der arbejdes vedvarende på at videregive omfattende information til aktiemarkedet om instituttets økonomiske og driftsmæssige forhold og strategier. Dette sker bl.a. ved offentliggørelse af nyheder, kvartalsrapporter og årsrapporter samt på generalforsamlinger. Instituttets hjemmeside www.♥.dk opdateres løbende med offentliggjort information. Desuden arrangeres der jævnligt telefonkonferencer og møder med investorer og analytikere.

Instituttet har bestemte tidspunkter af året, hvor der ikke afholdes investormøder. Disse perioder kaldes IR-tavshed og starter tre uger før offentliggørelsen af regnskabsmeddelelser. Planlagte tidspunkter for offentliggørelse af regnskabsmeddelelser fremgår af finanskalender, jf. nedenfor³⁶.

Det er en del af bestyrelsens arbejde at sikre såvel efterlevelse som jævnlig tilpasning af retningslinjerne i overensstemmelse med udviklingen i og omkring instituttet.

Aktionærstruktur pr. 31. december 2023

Instituttet havde pr. 31. december 2023 ca. ♥ navnenoterede aktionærer, hvilket er stort set uændret i forhold til sidste år. De navnenoterede aktionærer udgør ♥% af aktiekapitalen.

Andel af aktier	2023 t.kr.	2022 t.kr.
XY		
Investeringsforeninger		
Forsikringselskaber		
Banker		
Private		
Ikke-noterede aktionærer		

³⁶ Regnskabsmeddelelser skal være tilgængelige på institutternes hjemmeside mindst 5 år fra offentliggørelsen.

Ledelsesberetning (fortsat)

Egne aktier

Bestyrelsen i instituttet er i henhold til generalforsamlingsbeslutning bemyndiget til at erhverve maksimalt nominelt ♥ t.kr. egne aktier, svarende til ♥% af aktiekapitalen frem til 1. april 2022. I regnskabsåret er der købt ♥ stk. egne aktier for ♥ t.kr., hvilket svarer til en anskaffelseskurs pr. aktie på ♥ kr. Pr. 31. december 2023 udgør instituttets beholdning af egne aktier ♥ t.kr., svarende til ♥% af aktiekapitalen.

Der er efter regnskabsårets afslutning erhvervet yderligere ♥ stk. egne aktier for ♥ t.kr. i forbindelse med indgåede optionsordninger. Beholdningen af egne aktier udgør ♥ t.kr. pr. 15. marts 2024, svarende til ♥% af aktiekapitalen.

Udbyttepolitik

Det er instituttets politik, at aktionærerne skal opnå et afkast af deres investering i form af kursstigning og udbytte, der overstiger en risikofri investering i statsobligationer. Udbetaling af udbytte skal ske under hensyntagen til fornøden konsolidering af egenkapitalen som grundlag for instituttets fortsatte ekspansion. Som følge af instituttets tilslutning til Bankpakke II har instituttet dog kun mulighed for at udbetale udbytte, såfremt dette kan finansieres via det løbende overskud.

Yderligere information

På hjemmeside www.♥.dk, under ♥, findes yderligere informationer om aktionærforhold. Forespørgsler vedrørende instituttets relationer til investorer og aktiemarkedet kan rettes til:

♥, tlf. ♥, e-mail: ♥

Nøgletal for aktier og udbytte fremgår af note 3.

Finanskalender 2023

15.03.2023	Årsregnskabsmeddelelse for 2022
16.04.2023	Ordinær generalforsamling 2023
27.04.2023	Delårsrapport for 1. kvartal 2023
09.08.2023	Delårsrapport for 2. kvartal 2023
30.10.2023	Delårsrapport for 3. kvartal 2023
18.03.2024	Årsregnskabsmeddelelse for 2024
28.03.2024	Ordinær generalforsamling 2024.

Dagen efter offentliggørelse af regnskabsmeddelelser afholdes investormøde på instituttets kontor kl. 10.00. Det vil være muligt at følge investormødet direkte som webcast-præsentation via instituttets hjemmeside.

Ledelsesberetning (fortsat)

§ 135 og

Lovpligtig redegørelse om samfundsansvar³⁷

§ 135 b

(Afsnittet gælder for børsnoterede, og såfremt instituttet har mere end 500 ansatte, se fodnote 33.)

Forretningsmodel

♥ er et stærkt dansk pengeinstitut med solid lokal forankring. Vi har xx medarbejdere og xx landsdækkende filialer. Vores forretningsområde er at tilbyde finansielle produkter og tilknyttede ydelser, og vi servicerer ca. xx kunder fordelt på x% erhverv og y% privat. Vores forretningsområder er yderligere beskrevet på vores hjemmeside: www.♥.dk

CSR-strategi

For at sikre, at arbejdet med CSR har fokus på instituttets væsentligste påvirkninger samt interessenters forventninger og krav, udarbejdede ♥ i 2023 en CSR-strategi, der sætter rammerne for instituttets arbejde og samler ♥ indsatser. Strategien er i overensstemmelse med de 10 principper i FN's Global Compact (og/eller UNPRI) og omfatter miljø og klima, medarbejderforhold, menneskerettigheder, leverandørstyring, anti-korruption og socialt engagement.

CSR-strategien er forankret i ♥ CSR Board med repræsentanter fra direktionen. CSR-afdelingen har det daglige ansvar for udarbejdelse af politikker samt implementering af strategiens handleplaner, målopfyldelse og rapportering

³⁷ I modelregnskabet er illustreret afsnittene i redegørelsen for institutter med 500 medarbejdere eller mere, jf. § 135b. For børsnoterede virksomheder med færre end 500 medarbejdere skal der også aflægges redegørelse, men efter de hidtidige og mere lempelige krav, jf. § 135. For institutter eller koncerner med 500 heltidsansatte medarbejdere eller mere gælder, at redegørelsen som minimum skal indeholde en kort beskrivelse af virksomhedens forretningsmodel. Der skal gives oplysning om virksomhedens politikker for samfundsansvar, herunder som minimum om politikker for miljø, herunder for at reducere klimapåvirkningen ved virksomhedens aktiviteter, sociale forhold og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, anti-korruption og bestikkelse. Hvordan virksomheden omsætter sine politikker til handling, samt om anvendte processer for nødvendig omhu ("due diligence"). Der skal gives oplysning om de væsentligste risici i relation til virksomhedens forretningsaktiviteter, produkter og tjenesteydelser, samt hvordan virksomheden håndterer de pågældende risici. Oplysningerne skal gives for hvert enkelt politikkområde. Der skal oplyses om virksomhedens anvendelse af eventuelle ikke-finansielle nøglepræstationsindikatorer samt virksomhedens vurdering af, hvilke resultater der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret og virksomhedens eventuelle forventninger til arbejdet fremover. Har instituttet ikke politikker for samfundsansvar, skal dette oplyses, og der skal anføres en konkret og klar begrundelse herfor for hvert enkelt politikkområde.

Børsnoterede virksomheder med færre end 500 medarbejdere skal også supplere ledelsesberetningen med en redegørelse for samfundsansvar. Redegørelsen skal indeholde oplysninger om virksomhedens politikker, hvordan virksomheden omsætter sine politikker til handling samt virksomhedens vurdering af, hvad der er opnået som følge af virksomhedens arbejde med samfundsansvar i regnskabsåret. Der skal redegøres særskilt for menneskerettigheder samt klimapåvirkning. Har instituttet ikke politikker for samfundsansvar, skal dette oplyses.

Instituttet kan, jf. § 135, stk. 4, vælge, at redegørelsen for samfundsansvar gives i (1) en supplerende beretning til årsrapporten, jf. § 190 i lov om finansiell virksomhed eller (2) på virksomhedens hjemmeside. Såfremt redegørelsen gives i en supplerende beretning eller på virksomhedens hjemmeside, skal der henvises hertil i ledelsesberetningen med en eksakt henvisning. Herunder skal det bemærkes, at de tidligere års redegørelser fortsat skal fremgå direkte via det link til hjemmesiden, der har forekommet i de tidligere års årsrapporter. Vælges en af mulighederne i § 135, stk. 5, skal virksomheden opfylde kravene som fastsat i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven med de fornødne tilpasninger, jf. § 135, stk. 4. De institutter, som har udarbejdet en fremskridtsrapport i forbindelse med tilslutning til FN's Global Compact eller FN's principper for ansvarlige investeringer, kan undlade at give de oplysninger, som er anført i stk. 1 og 2. Instituttet skal oplyse i ledelsesberetningen, at det anvender denne undtagelse, og angive eksakt, hvor rapporten er offentlig tilgængelig.

Ledelsesberetning (fortsat)

Risici³⁸

I forbindelse med udarbejdelsen af ♥ CSR-strategi blev der foretaget en vurdering af risikoen for negativ påvirkning af det omkringliggende samfund såvel direkte ved vores virksomhed som indirekte via vores leverandører, samarbejdspartnere og kunder. Vi har vurderet, at de følgende områder udgør de væsentligste risici inden for Global Compacts emner:

- Udnyttelse af vores infrastruktur til økonomisk kriminalitet, herunder hvidvask og korruption
- Negativ påvirkning af de fire UN Global Compact-områder via vores investeringsforretning
- Negativ påvirkning af de fire UN Global Compact-områder hos leverandører eller underleverandører til instituttet.

Dette er risici, som vi er bevidste om, og som vi via politikker, processer og kontroller håndterer, hvilket er beskrevet nedenfor.

Da vi i ♥ hverken er en produktions- eller transporttug virksomhed, vurderes det ikke, at instituttets aktiviteter direkte udgør en større risiko for negativ påvirkning af miljø- og klimaforhold, ligesom vi følger dansk lovgivning og vurderer risikoen for vores direkte negative påvirkning af menneskerettigheder og medarbejderforhold som relativt begrænset. Ikke desto mindre er det risici, som vi forholder os til og håndterer, hvilket er beskrevet nedenfor under vores politikker og implementeringen heraf.

Miljø- og klimamæssige forhold

♥ væsentligste miljø- og klimapåvirkning er energi- og vandforbrug. Siden 201♥ har ♥ arbejdet på at reducere energi- og vandforbrug samt indført anvendelsen af svanemærkede rengøringsprodukter i hele koncernen. Al elektronisk affald sorteres og skrottes i overensstemmelse med dansk lovgivning.

Politikker

Arbejdet tager udgangspunkt i ♥ miljø- og klimapolitik, der forpligter instituttet til at reducere påvirkning af miljø og klima. Energiforbruget for 2022 udgør baselineåret for de fremadrettede energireduktioner.

Implementering

♥ har gennemgået sine lokaler i samarbejde med udlejer og udarbejdet en energibesparelsesplan for perioden 2022-2023.

³⁸ Dette er alene eksempler og ikke udtryk for en konkret risikovurdering af sektoren.

Ledelsesberetning (fortsat)

Resultater

I 2023 har ♥ gennemført to energireducerende initiativer, hvilket har medført en reduktion på ♥% i forhold til baselineåret 2022.

Energiforbruget er faldet 2% fra 10.000 MWh i 2021 til 9.800 MWh i 2023. Faldet i energiforbruget har betydet et fald i CO²-udledningen på 4,2%. Vandforbruget er steget 3%, hvilket skyldes et utæt vandværk.

Udledning	2023	2022	Udvikling i %
Energiforbrug total	♥	9.800	%
Elektricitet – MWh	♥	6.600	%
Varme – MWh	♥	3.200	%
CO ² -udledning total	♥	3.347	%
CO ² fra elektricitet	♥	2.957	%
CO ² fra varme	♥	390	%
Vandforbrug m ³	♥	3.200	%

I 2024 forventes det, at ressourceforbruget reduceres med yderligere 5% ved hjælp af ny teknologi.

Menneskerettigheder

♥er bevidst om, at instituttets aktiviteter særligt inden for investeringsområdet kan påvirke forhold, der vedrører de grundlæggende menneskerettigheder, når der investeres i eller lånes til selskaber, som opererer globalt. Desuden er det ♥ politik at imødekomme kunders, medarbejderes og udvalgte ngo'ers interesse i, hvordan sådanne problemstillinger håndteres, og vi kommunikerer om vores arbejde til interessenter.

Politik

Det er ♥ politik og retningslinjer, at investeringer og kreditgivning foregår i overensstemmelse med bredt, anerkendte internationale konventioner og normer. Det betyder, at ♥ stiller krav til, at vores samarbejdspartnere på investeringssiden opererer efter en ansvarlig investeringspolitik. I praksis betyder det, at vores partnere stiller krav til selskaber i deres investeringsporteføljer om overholdelse af internationale konventioner og standarder inden for:

- Menneske- og arbejdstagerrettigheder
- God selskabsledelse
- Anti-korruption
- Klima og miljø.

Ledelsesberetning (fortsat)

Implementering

♥ stiller igennem sine retningslinjer krav til, at investeringspartnere screener deres porteføljer og håndterer de CSR-risici, der måtte dukke op. En CSR-sag håndteres igennem aktivt ejerskab, hvor investor går i dialog med det givne selskabs ledelse om at skabe forbedringer.

Er selskabets reaktion ikke tilfredsstillende, og skabes der ikke forbedringer over tid, kan investor vælge at afhænde investeringen. Investor opretholder en såkaldt eksklusionsliste over selskaber, som står anklaget for dokumenterede vedvarende normbrud. Desuden integreres viden om selskabernes evne til at håndtere miljø, klima og sociale risici samt god selskabsledelse i investerings- og kreditbeslutninger.

Resultat

I 2023 har ♥ politik for ansvarlige investeringer og kreditgivning medført, at ♥ sammen med andre investorer har deltaget i dialog med ti selskaber, hvor der var opstået tvivl om overholdelsen af de internationale normer og konventioner. I to af tilfældene var der tale om brud med menneskeretligheder. I ingen af tilfældene viste det sig nødvendigt at afhænde investeringen, idet selskaberne arbejdede med forbedringer.

Anti-korruption

Politik

Som finansiel virksomhed, der forvalter betroede midler, har ♥ et særligt ansvar for at udvise ekstra omhu ved alle økonomiske transaktioner og udøve optimal finansiel risikostyring. Det er grundlæggende for ♥ til enhver tid at holde en høj etisk standard i forretningsdriften. ♥ anti-korrupsions- og compliance-politik adresserer forhold og retningslinjer vedrørende gaver, returkommission, svindel, nepotisme, hvidvaskning af penge og prokura m.m. Alle ledere, medarbejdere og eksterne samarbejdspartnere er forpligtet til at kende politikken og overholde denne.

Anti-korrupsions- og compliance-politikken indgår i vores personalepolitik, der definerer den adfærd på arbejdspladsen, vi som institut forventer af ansatte og ledelse.

Implementering

I forbindelse med oprettelsen af en whistleblower-ordning i 2017 har ♥ opdateret anti-korrupsions- og compliance-politikken og tydeliggjort koncernens retningslinjer og kritiske forretningsgange. Opdateringen er blevet præsenteret på ledermøder i hele koncernen, og det er ledernes opgave at sikre medarbejdernes kendskab hertil. Det er ligeledes medarbejdernes opgave altid at holde sig ajour med ♥ politikopdateringer, som er kommunikeret igennem interne kommunikationskanaler.

Resultater

Endnu har koncernen ingen henvendelser modtaget igennem whistleblower-ordningen, hvilket har ført til en revidering af, om ordningens formål er tydeligt og godt nok kommunikeret internt i instituttet. På baggrund af undersøgelsen er det blevet besluttet at implementere et e-learningsværktøj vedrørende integritet, compliance og anti-korruption. Alle medarbejdere forpligtes fremover én gang årligt til at gennemføre en træningssession igennem dette værktøj. I forløbet kommunikeres tydeligt om whistleblower-ordningens formål, etik og compliance, persondatabeskyttelse og grundlæggende håndtering af en sag.

Ledelsesberetning (fortsat)

Det er ♥ forventning, at e-learning vil skabe større transparens internt og forståelse for de forretningsmæssige og personlige risici, som manglende overholdelse af politikken kan medføre.

I løbet af 2023 modtog revisionschefen en henvendelse pr. e-mail vedrørende bilagshåndtering. Henvendelsen resulterede i en intern undersøgelse, som viste, at bilagshåndteringen kunne optimeres. Undersøgelsen førte til en procesforbedring og yderligere integration med revisionssystemet, hvilket fremadrettet vil gøre behandlingsprocesser mere enkle og transparente.

Ansvarelig leverandørstyring

♥ benytter sig af en række underleverandører til indkøb af it, kontorartikler og materialer til opførelse og vedligehold af vores ejendomme. I ♥ forholder vi os til, hvordan leverandørstyringen kan medvirke til at skabe sikre og gode arbejdsforhold og miljøhensyn hos vores underleverandører. I 2023 har en arbejdsgruppe i ♥ udviklet en politik og et leverandørkodeks for ansvarlig leverandørstyring. Fremadrettet forvaltes politik og kodeks af indkøbsafdelingen og af ♥ Ejendomme. Politikken tager udgangspunkt i de samme principper og risikobetragtninger som ♥ investeringspolitik.

Implementering

I løbet af 3. og 4. kvartal i 2023 har ♥ indkøbsafdeling påbegyndt integrationen af leverandørkodekset i udbudsmaterialer, kontrakter og den løbende dialog med eksisterende leverandører. Både politik og kodeks forpligter ♥ ift. vores leverandører i første led, fordi ♥ her har en direkte kontraktlig relation. Det er også herigennem, at vi har en særlig mulighed for at påvirke og gå i dialog med leverandørerne. I relation til andet og tredje leverandørled forpligter ♥ førsteledsleverandøren til at dokumentere, at krav overholdes i de andre led af værdikæden.

Resultater

I løbet af 2023 har ♥ gennemført 11 tredjepartsauditeringer blandt højrisikoleverandører. Heraf afslørede to af de gennemførte auditeringer kritiske og kritisable forhold og de øvrige mindre forbedringsforhold. De auditerede leverandører bliver fulgt ved halvårige møder, og der vil i starten af 2024 blive taget stilling til, hvorvidt udviklingen har været tilfredsstillende og i overensstemmelse med ♥s krav. Derudover har koncernen gennemført 3 interne auditeringer, som afdækkede mindre forbedringsforhold. ♥ er nu i dialog med leverandørerne om, hvorledes forholdene kan forbedres inden udgangen af 2. kvartal 2024. Fire nye leverandører har i 2023 underskrevet kontrakt, hvor det nye leverandørkodeks indgår.

Vi har grundet kritisable forhold og manglende vilje til forbedring set os nødsaget til at afslutte samarbejdet med en leverandør. Yderligere en leverandør er under afvikling i 2024 med begrundelse i risikable og kritisable forhold. Den opsagte leverandør er blevet erstattet af en leverandør, som er i stand til at overholde vores krav.

Socialt engagement

♥ spiller en vigtig rolle i lokalsamfundet og sponsorerer en række lokale sportsklubber og kulturinstitutioner. ♥ har en politik for, hvilke typer projekter det ønsker at støtte via sponsorater og donationer, og hvor stort et beløb hvert enkelt projekt kan støttes med. ♥ har således valgt at fokusere på projekter, der støtter lokal sport, kunst og uddannelse. De enkelte projekter kan maksimalt støttes med 150.000 kr. over en årrække på maksimalt tre år.

Ledelsesberetning (fortsat)

Implementering

♥ benytter en fast skabelon til bedømmelse af ansøgninger om sponsorater. Dette betyder, at alle projekter måles efter de samme parametre og får så "lige" en bedømmelse som muligt. Læs mere på vores website www.♥.dk vedrørende regler og kriterier for ansøgninger om sponsorater og projektstøtte.

Resultater

I 2023 støttede ♥ følgende klubber og projekter:

Liste

- ♥

Medarbejderforhold

Medarbejderne er en af ♥ vigtigste interessentgrupper, og instituttet er bevidst om, at tiltrækning og fastholdelse af kvalificeret arbejdskraft er afgørende for ♥s konkurrencedygtighed fremover. Hos ♥ lægger vi vægt på personalepleje. Det er ♥ mål at støtte den enkelte medarbejder og sikre, at der tages individuelle hensyn til kompetence og karriereudvikling. Forebyggelse af sygdom og stress er desuden vigtige elementer i ♥ strategi om at fastholde medarbejdere og undgå langtids-sygemeldinger.

Politikker

♥ lever op til arbejdsmiljøloven og har derudover en medarbejderpolitik, der omfatter medarbejdersamtaler og kompetenceudvikling, og en sundhedspolitik, der fokuserer på trivsel og indeholder sundhedstilbud til instituttets medarbejdere. Endelig har ♥ udviklet en diversitetspolitik, der bl.a. har til formål at forhindre diskrimination og fremme lige muligheder, herunder for flere kvinder i ledelsen.

Implementering

Fort til stadighed at sikre, at ♥ forbliver en god og sund arbejdsplads, hvor medarbejderne trives, føres der statistik over de medarbejdere, der sygemeldes fx pga. stress (målt i dage). HR-afdelingen er ansvarlig for implementering af sundheds- og trivselspolitikken. Det omfatter en række kost-, helse- og motionstilbud. Desuden er alle medarbejdere omfattet af en sundhedsforsikring, der tilbyder jævnlige sundhedstjek, psykologhjælp, kiropraktor og kostvejledning. Siden 2014 har ♥ tilbudt sund kost i instituttets kantiner samt influenzavaccination og motion i fritiden. Medarbejdertrivslen og tilfredsheden måles årligt i en ekstern undersøgelse.

Resultater

Den positive effekt af ♥ medarbejderpolitik afspejles både i vores medarbejderundersøgelse/medarbejderrundspørge og dalende sygefraværstal.

Ledelsesberetning (fortsat)

- I 2023 ligger medarbejdertilfredsheden på 85 point (ud af 100). Dermed ligger ♥ 7% over gennemsnittet inden for sektoren.
- Det totale sygdomsfravær faldt fra 7,3 i 2022 til 5,9 dage i gennemsnit pr. medarbejder i 2023. Det har medført en besparelse på ♥ kr.
- I 2023 blev 90% af medarbejdersamtalerne afholdt rettidigt.
- I oktober 2023 blev 175 medarbejdere influenzavaccineret. Det var 4% flere end året før.
- I 2023 deltog ♥ antal medarbejdere i instituttets gratis rygestopkurser.

Implementering: Kompetenceudvikling og diversitet

Det er ♥ udgangspunkt, at vi ønsker alle medarbejdere et godt og givende arbejdsmiljø, og at vi ønsker en mangfoldig arbejdsplads. I praksis betyder det, at diversitetspolitikken er implementeret i centrale HR-processer for ansættelse, karriereavancering og kompetenceudvikling. Desuden har ♥ en række jobtilskudsstillinger, hvor vi hjælper langtidsledige i gang på arbejdsmarkedet, ligesom ♥ årligt optager elev- og traineehold. Et nyere tiltag under medarbejderpolitikken er ansættelse på særlige vilkår, der er møntet på at fastholde bl.a. ældre medarbejdere på arbejdsmarkedet. Samtlige tre ordninger er en ubetinget succes for ♥. Det er lykkedes ♥ at fastholde 25% medarbejdere på særlige vilkår, og hele 50% af jobtilskudsordningerne har udviklet sig til en regulær fastansættelse.

Der er desuden afholdt en række workshops for ledere og mellemledere i 2023 med henblik på træning og uddannelse i brug af politikken. Information om politikken er indarbejdet i et introduktionsprogram for nye ansatte, og den er tilgængelig på ♥ intranet.

Medarbejdersamtalerne skal afholdes én gang om året mellem maj og august. Den rettidige afholdelse er indarbejdet i koncernchefers og mellemlederes personlige balanced scorecard. Eventuelle problemer skal dokumenteres og følges op på senest to måneder efter samtalen. Ønsker og muligheder for kompetenceudvikling og karriereavancering aftales mellem leder og medarbejder og følges op jævnligt.

Resultater

I 2023 har 78% af alle ledere og mellemledere deltaget i workshops om politikken og dens implementering i organisationen. Det har forbedret en række forhold internt i instituttet omkring politikens fokus og indsatsområder, der viser en positiv udvikling.

Fokusområde	2023	2022
Ansættelse på særlige vilkår	♥	♥
Elev- og traineeoptag	♥	♥
Jobtilskudsordninger	♥	♥
Fædre på barsel	♥	♥
Antal kvindelige ledere	♥	♥
Antal mandlige ledere	♥	♥

Ledelsesberetning (fortsat)

- § 135 **Lovpligtig redegørelse for politik for dataetik**³⁹
Redegørelse for politik for dataetik, jf. §135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., findes på bankens hjemmeside under www.heart.dk/redegørelseforpolitikfordataetik.
- § 135 **Lovpligtig redegørelse for virksomhedsledelse**⁴⁰
Redegørelse for virksomhedsledelse, jf. §135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl., findes på bankens hjemmeside under www.heart.dk/redegørelseforvirksomhedsledelse.
- § 135 **Lovpligtig redegørelse for mangfoldighedspolitik**⁴¹
Redegørelse for mangfoldighedspolitik, jf. §135 i bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. findes på bankens hjemmeside under www.heart.dk/redegørelseformangfoldighedspolitik.

³⁹ I modelregnskabet er illustreret en række afsnit angående redegørelser for institutter med 500 medarbejdere eller mere, jf. § 135b. For børsnoterede virksomheder med færre end 500 medarbejdere skal der også aflægges redegørelse. Instituttet kan, jf. § 135, stk. 4, vælge, at redegørelsen for samfundsansvar gives i (1) en supplerende beretning til årsrapporten, jf. § 190 i lov om finansiel virksomhed eller (2) på virksomhedens hjemmeside. Såfremt redegørelsen gives i en supplerende beretning eller på virksomhedens hjemmeside, skal der henvises hertil i ledelsesberetningen med en eksakt henvisning. Herunder skal det bemærkes, at de tidligere års redegørelser fortsat skal fremgå direkte via det link til hjemmesiden, der har forekommet i de tidligere års årsrapporter. Vælges en af mulighederne i § 135, stk. 5, skal virksomheden opfylde kravene som fastsat i Erhvervsstyrelsens bekendtgørelse om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven med de fornødne tilpasninger, jf. § 135, stk. 4. De institutter, som har udarbejdet en fremskridtsrapport i forbindelse med tilslutning til FN's Global Compact eller FN's principper for ansvarlige investeringer, kan undlade at give de oplysninger, som er anført i stk. 1 og 2. Instituttet skal oplyse i ledelsesberetningen, at det anvender denne undtagelse og angive eksakt, hvor rapporten er offentlig tilgængelig.

⁴⁰ Se tekst under note 32

⁴¹ Se tekst under note 32

Resultat- og totalindkomstopgørelse⁴²

Resultatopgørelse

		Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 110	Renteindtægter	8		
§ 112	Negative renteindtægter	8a		
	Renteudgifter	9		
	Positive renteudgifter	9a		
Nettorenteindtægter				
	Udbytte af aktier mv.			
§ 113a	Gebyrer og provisionsindtægter	10		
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter			
Nettorente- og gebyrindtægter				
§ 114	Kursreguleringer	11		
	Andre driftsindtægter			
§ 121	Udgifter til personale og administration	12		
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
	Andre driftsudgifter			
§ 107	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.			
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	19,20		
Resultat før skat				
§ 117	Skat	14		
Året resultat				
Forslag til resultatdisponering				
	Udbytte for regnskabsåret			
	Henlagt til nettoopskrivninger			
	Overført til næste år			
I alt				

⁴² Det bemærkes, at en post i resultatopgørelse, balance eller noter alene skal medtages, såfremt den indeholder et beløb. Hvis dette ikke er tilfældet, skal posten alene medtages, såfremt sammenligningstallet indeholder et beløb, jf. § 5, stk. 2.

Resultat- og totalindkomstopgørelse (Fortsat)

§ 79

Totalindkomstopgørelse

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Årets resultat			
Tilbageført opskrivning af domicilejendomme			
Skat heraf			
Værdiændringer for aktiver til dagsværdi			
Skat heraf			
Dagsværdiregulering af finansielle forpligtelser grundet ændring i kreditrisiko			
Skat heraf			
Dagsværdiregulering derivater til pengestrømssikring			
Skat heraf			
Regnskabsmæssig sikring investeringer i udenlandsk enhed			
Skat heraf			
Genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse			
Genmåling af nettoforpligtelsernes størrelse			
Anden totalindkomst efter skat			
Årets totalindkomst			

FIL § 183 **Balance pr. 31.12.**

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker			
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker			
§§ 91 og 92 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	15		
§ 91 Udlån og andre tilgodehavender hos centralbanker	17		
§ 91 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17		
Obligationer til dagsværdi	16		
Aktier mv.	18		
§ 123 Kapitalandele i associerede virksomheder	19		
§ 123 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	20		
§ 130 Aktiver tilknyttet puljeordninger	21		
Immaterielle aktiver			
Grunde og bygninger i alt			
§ 90 Investeringsejendomme	22		
§ 90 Domicilejendomme	23		
§ 89 Øvrige materielle aktiver	24		
Aktuelle skatteaktiver			
§ 117 Udskudte skatteaktiver	25		
Aktiver i midlertidig besiddelse	26		
Andre aktiver			
Periodeafgrænsningsposter			
Aktiver i alt			

Balance pr. 31.12. (fortsat)

		Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 101	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	27		
§ 101, 102	Indlån og anden gæld	28		
	Aktuelle skatteforpligtelser			
	Indlån i puljeordninger			
§ 101	Udstedte obligationer til dagsværdi ⁴³	29		
§ 101	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	30		
	Øvrige ikke-afledte finansielle forpligtelser til dagsværdi			
	Andre passiver			
	Periodeafgrænsningsposter			
	Gæld i alt			
§ 121, stk. 2	Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser	32		
	Hensættelser til udskudt skat	25		
	Tilbagebetalingspligtige reserver i ældre serier			
	Hensættelser til tab på garantier			
	Andre hensatte forpligtelser			
	Hensatte forpligtelser i alt			
§ 105	Efterstillede kapitalindskud	33		
	Efterstillede kapitalindskud i alt			
	Aktiekapital/andelskapital/garantikapital	34		
	Overkurs ved emission			
	Opskrivningshænlæggelser			
	Andre reserver			
	Overført overskud eller underskud			
	Foreslået udbytte			
	Instituttets aktionærer			
	Indehavere af hybride kernekapitalinstrumenter			
	Egenkapital i alt			
	Passiver i alt			
	Øvrige noter, herunder eventualforpligtelser	1-7, 31 samt 35-44		

⁴³ Har instituttet udstedt obligationer, der er noteret på andre børser end Nasdaq, skal oplysninger herom også medtages i årsrapporten. Herunder skal medtages de oplysninger, som er offentliggjort i det pågældende land, hvor obligationerne er noterede.

FIL § 183 **Egenkapitalopgørelse**

FIL § 36

	Aktie- kapital t.kr.	Overført resultat t.kr.	Foreslået udbytte for regn- skabsåret t.kr.	I alt t.kr.	Hybrid kerne- kapital t.kr.	I alt t.kr.
Egenkapital 01.01.2023⁴⁴						
Ændring af regnskabspraksis ⁴⁵						
Tilpasset egenkapital 01.01.2023						
Periodens resultat						
Anden totalindkomst ⁴⁶						
Totalindkomst for regnskabsåret						
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser						
Omkostninger forbundet med kapitaltilførsel						
Udstedelse/indfrielse af hybrid kernekapital						
Betalt rente på hybrid kernekapital						
Køb og salg af egne aktier						
Udlodning til ejere						
Egenkapital 31.12.2023						
Egenkapital 01.01.2022						
Periodens resultat						
Anden totalindkomst						
Totalindkomst for regnskabsåret						
Kapitaltilførsler eller -nedsættelser						
Omkostninger forbundet med kapitaltilførsel						
Udstedelse/indfrielse af hybrid kernekapital						
Betalt rente på hybrid kernekapital						
Køb og salg af egne aktier						
Udlodning til ejere						
Egenkapital 31.12.2022						
Lovpligtige reserver og opskrivningshenlæggelser består af ♥						

⁴⁴ Kolonnerne tilpasses alt efter de forhold, der er gældende i instituttet, fx kan lovpligtige reserver være relevant.

⁴⁵ Her skal effekten af ændring af regnskabspraksis vises.

⁴⁶ For hver post i anden totalindkomst anføres den tilhørende skattemæssige effekt enten direkte i anden totalindkomst eller i en note, jf. § 79, stk. 3.

Pengestrømsopgørelse⁴⁷

	Note	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Resultat før skat			
Nedskrivninger på udlån mv.			
Betalte, men ikke-indtægtsførte gebyrer			
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver			
Urealiserede kursreguleringer af værdipapirer			
Urealiserede kursreguleringer af kapitalandele			
Ikke-betalte renter			
Øvrige ikke-betalte driftsposter			
Betalt skat, netto			
Ændring i udlån			
Ændring i indlån			
Ændring i obligationer			
Ændring i aktier			
Ændring i udstedte obligationer			
Ændring i mellemværende med kreditinstitutter, netto			
Ændring i øvrige aktiver og passiver, netto			
Pengestrømme vedrørende drift			
Køb mv. af immaterielle anlægsaktiver			
Salg af immaterielle anlægsaktiver			
Køb mv. af materielle anlægsaktiver			
Salg af materielle anlægsaktiver			
Køb af virksomheder	40		
Salg af virksomheder			
Pengestrømme vedrørende investeringer			
Betalt udbytte			
Købe af egne aktier			
Pengestrømme vedrørende finansiering			
Ændring af likvider			
Likvider 01.01.2023			
Kursreguleringer af likvider 01.01.2023			
Likvider 31.12.2023			

⁴⁷ Vi skal anbefale, at børsnoterede pengeinstitutter fortsat overvejer at anføre en pengestrømsopgørelse, uanset at der ikke formelt er krav herom (IFRS-institutter skal medtage en pengestrømsopgørelse).

Noter⁴⁸ 49

Noteoversigt

Væsentlige noter

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis
2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder
3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici
4. Afledte finansielle instrumenter
5. Kapitalforhold og solvens
6. Femårsoversigt
7. Netto rente- og gebyrindtægter fordelt på aktiviteter og geografiske markeder

Resultat- og totalindkomstindkomstopgørelse

8. Renteindtægter
- 8a. Negative renteindtægter
9. Renteudgifter
- 9a. Positive renteudgifter
10. Gebyrer og provisionsindtægter
11. Kursreguleringer
12. Udgifter til personale og administration
13. Nedskrivninger og hensættelser til tab
14. Skat

Balance

15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid
16. Obligationer til dagsværdi
17. Udlån og andre tilgodehavender
18. Aktier mv.
19. Kapitalandele i associerede varsomheder
20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder
21. Aktiver tilknyttet puljeordninger
22. Investeringsejendomme
23. Domicilejendomme
24. Øvrige materielle aktiver
25. Ændringer i udskudt skat
26. Aktiver i midlertidig besiddelse
27. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
28. Indlån og anden gæld
29. Udstedte obligationer til dagsværdi
30. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris
31. Aktiver erhvervet og solgt som led i ægte købs- og tilbagesalgforretninger
32. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser
33. Efterstillede kapitalindskud
34. Aktiekapital/andelskapital/garantkapital
35. Konvertible gældsbreve

Øvrige noter

36. Eventualforpligtelser
37. Regnskabsmæssig sikring
38. Nærtstående parter
39. Aktionærforhold
40. Køb af virksomheder
41. Koncernforhold
42. [Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter](#)
43. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris
44. Øvrig anvendt regnskabspraksis

⁴⁸ Arsregnskabet skal kunne stå alene. Er der usikkerhed om going concern, er det ikke tilstrækkeligt at redegøre herfor i ledelsesberetningen. Redegørelse for usikkerheden skal ligeledes indgå i årsregnskabet. Der kan eventuel gives en fyldestgørende omtale i ledelsesberetningen med en specifik og entydig henvisning fra årsregnskabet. Alternativt kan forholdet beskrives fyldestgørende i en note, og i ledelsesberetningen gives en dækkende opsummering heraf med tydelig henvisning til den pågældende note for yderligere information.

⁴⁹ Anvendt regnskabspraksis kan også vælges placeret som et særskilt afsnit, således som anført i regnskabsbekendtgørelsen § 85.

Noter (Fortsat)

§ 85

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis⁵⁰

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. (regnskabsbekendtgørelsen). [[Årsrapporten er herudover udarbejdet i overensstemmelse med danske oplysningskrav til årsrapporter for børsnoterede finansielle selskaber.](#)]

Vi har valgt at præsentere den anvendte regnskabspraksis, som har særlig betydning for regnskabsaflæggelsen i note 1. Præsentationen af den øvrige anvendte regnskabspraksis fremgår af note 43.⁵¹

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

Ændringer i udskudt skat som følge af ændringer i regnskabsmæssige skøn

Det regnskabsmæssige skøn vedrørende udskudt skat er pr. 1. januar 2023 ændret som følge af implementeringen af "arne skatten" og herved en ændring i skattesatsen fra 2022 til 2024, som følge af ændringer i selskabsskatteloven, skatteforvaltningsloven, skattekontrolloven og ligningsloven. Ændringerne relaterer sig til indførelsen af "Samfundsbidrag fra den finansielle sektor og fradragsloft over lønninger" pr. 9. juni 2022.

Ændringen i det regnskabsmæssige skøn er sket som følge af en forskydning i hvornår det udskudte skatteaktiv, forventes at kunne anvendes, da beregningen af aktivet ændres med de forskellige skattesatser.

Virkingen af ændringen indregnes i resultatopgørelsen under skat af årets resultat. Effekten af ændringen beløber sig til XX i 2023.

Ændringer i anvendt regnskabspraksis som følge af ændringer i regnskabsbekendtgørelsen

Anvendt regnskabspraksis er pr. 1. januar 2022 ændret som følge af implementeringen af ændring til regnskabsbekendtgørelsen.⁵² Ændringen er en tilføjelse til § 135, og ændringen medfører, at bestemmelserne om, at virksomheder, som enten har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS, som har over 500 ansatte eller som er moderselskab i en koncern med over 500 ansatte, skal supplere ledelsesberetningen med redegørelser efter reglerne i bekendtgørelse om offentliggørelse af en række redegørelser efter årsregnskabsloven.

⁵⁰ Anvendt regnskabspraksis skal altid tilpasses til det konkrete institut. Gengivelse af regnskabsreglerne er således ikke med til at give værdi for regnskabslæserne, ligesom kopiering af vedlagte eksempler ikke vil være i overensstemmelse med reglerne. Institutet kan overveje at opdele afsnittet i væsentlige regnskabsprincipper og øvrige regnskabsprincipper, så regnskabslæser bliver vejledt i, hvad der skal læses, og hvad der kan læses.

⁵¹ For at sikre fokus på de væsentligste forhold kan præsentationen af den anvendte regnskabspraksis i højere grad omtale områder af særlig betydning for regnskabsaflæggelsen i den konkrete virksomhed på en fremtrædende plads i årsregnskabet, fx som note 1. Den øvrige præsentation af anvendt regnskabspraksis gives herefter på en mindre fremtrædende plads, fx som den sidste note i årsregnskabet.

⁵² Ændringsbekendtgørelsen Bek. nr. 1593 af 09/11/2020 om ændring af bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

§ 45

Ændringer i 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 instituttets forretningsmodel for de finansielle aktiver.

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

- Finansielle aktiver, som besiddes inden for 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 inden for 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 kan henhøres 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.

Finansielle aktiver, hvor de kontraktmæssige betalinger ikke udelukkende består af renter 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.

♥-instituttets udlån, tilgodehavende renter og andre 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 det udestående beløb.⁵³

⁵³ Den anvendte regnskabspraksis skal tilpasses instituttets aktuelle forhold.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

§ 46 Finansielle forpligtelser klassificeres og måles ved første indregning til amortiseret kostpris bortset fra følgende finansielle forpligtelser, der efter første indregning måles til dagsværdi gennem resultatopgørelsen⁵⁴:

- Forpligtelser, der indgår i handelsbeholdningen, herunder afledte finansielle instrumenter
- Forpligtelser med et eller flere indbyggede afledte finansielle instrumenter, som ikke lader sig adskille fra hovedkontrakten.

Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris⁵⁵

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 mv.

§§ 107, 107a Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender og hensættelser på garantier og lånetilsagn

Nedskrivninger og hensættelser foretages, når der er indtruffet objektive indikationer på kreditforringelse. Nedskrivninger og hensættelser er baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Kreditrisikoen udgør sandsynligheden for, at låntager misligholder sine betalingsforpligtelser. Denne ændring 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 levetid⁵⁶.

⁵⁴ Dette skal kun medtages, såfremt det er relevant for det enkelte institut.

⁵⁵ Den anvendte regnskabspraksis skal tilpasses instituttets aktuelle forhold, hvorfor vi ikke vurderer en gengivelse af regnskabsbekendtgørelsen i anvendt regnskabspraksis er specificeret tilstrækkeligt.

⁵⁶ Såfremt instituttet anvender en beregningsmodel, skal dette afspejles i beskrivelsen, ligesom det bør beskrives, hvilke grupper der indgår i en beregningsmodel, og hvilke der vurderes enkeltvist.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

§ 46 Der har i regnskabsperioden ikke været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, som blev lagt til grund for opgørelsen i forbindelse med overgangen til de nye nedskrivningsregler 1. januar 2018⁵⁷.

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

§ 107, 1 Stadieinddelingen er baseret på instituttets rating-modeller i form af PD-modeller udviklet af datacentralen og den interne kreditstyring. 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 1,0% eller 1,0% og derover.

Ved vurderingen af udviklingen i kreditrisiko antages det, at der er indtruffet en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for førstegangsendregning, når:

Under 1%

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, og 12 måneders PD stiger med 0,5 procentpoint eller mere.

1% og derover

Sandsynligheden for misligholdelse (PD) i restløbetiden fordobles eller mere end fordobles, eller 12 måneders PD stiger med 2,0 procentpoint 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.

§ 107, 2 Et udlån med en 12 måneders PD under 0,2% på balancetidspunktet betragtes som værende forbundet med en lav kreditrisiko, såfremt aktuelle eller forventede forhold ikke indikerer andet. Udlån med en lav kreditrisiko fastholdes i stadie 1. Foruden udlån med en PD under 0,2% er det instituttets 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.

⁵⁷ Såfremt der har været ændringer i væsentlige antagelser og vurderingsmetoder, skal dette fremgå.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

- Låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- Låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingspligt for afdrag og renter
- Når instituttet 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. Instituttet gennemgår alle udlån over 1 mio.kr. individuelt.

Definitionen af misligholdelse

§ 107, 3

Fastlæggelsen af, hvornår en låntager har misligholdt sine forpligtelser, er afgørende for opgørelsen af det forventede kredittab. 1 instituttet 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 fuldt.

Vurderingen af, om en låntager er i restance, gælder både overtræk af 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 erhvervsudlån kan fx være, om der er brud på covenants. Kvantitative indikatorer kunne fx være en vurdering af, hvorvidt en låntager kan opfylde sine forpligtelser på andre lån eller er i restance på andre lån.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Af- og nedskrivninger

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

§ 107a 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 ♥ instituttets datacentral ved brug af statistiske modeller⁵⁸.

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). Livstids-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. Datacentralens fastlæggelse af EAD tager udgangspunkt i historisk information om forventede ændringer i eksponeringer 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 instituttet forventer at modtage efter misligholdelse inklusive pengestrømme ved realisering af sikkerheder. Fastlæggelsen 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.

⁵⁸ Såfremt der foretages tilpasning til parametre, bør dette omtales.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Fremadskuende makroøkonomiske scenarier

Fremadskuende information indgår i beregningen af forventet tab i form af makroøkonomiske prognoser og fremskrivninger. ♥ instituttet bruger en model herfor, der udvikles og vedligeholdes af LOPI - Lokale Pengeinstitutter.

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 estimer 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 osv.

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 estimer i de enkelte sektorer og brancher. Instituttet foretager tilpasninger til disse baseret på egne forventninger til fremtiden og med udgangspunkt i lånesammensætningen.

Ledelsesmæssige tillæg

Instituttet 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 og 2. Dette foretages på baggrund af ♥. Årsagen til korrektionen er især ♥/tidligere hændelser. Der henvises til note 13 for en nærmere beskrivelse af ledelsesmæssige tillæg.

Nedskrivninger i stadie 3

§ 107, 5

Nedskrivning på kreditforringede udlån opgøres som det forventede tab på baggrund af en række mulige udfald (scenarier) for låntagers økonomiske situation og ♥ instituttets 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.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Afskrivninger⁵⁹

§ 107, 6

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 fx være likviditet, aktivsammensætning, egenkapital og fremtidig indtjening.

Inden der foretages afskrivning, har en låntager været igennem en gældsinddrivelsesproces, hvor der typisk vil blive foretaget en frivillig aftale, hvor ♥ instituttet bliver delvist indfriet.

Gældsinddrivelsesprocessen fortsætter, efter indregning af udlån. For erhvervs kunder fortsætter processen, indtil låntager enten begæres konkurs, der foretages en 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. I enkelte tilfælde sendes sager til inddrivelse via et inkassoselskab, som står for inddrivelse af gælden.

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 almindeligt anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Afledte finansielle instrumenter indregnes under helholdvis andre aktiver og 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 og pantebreve, 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 eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter instituttet dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af nylige transaktioner mellem uafhængige parter af tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

⁵⁹ Dette afsnit skal tilpasses instituttet. Særligt oplysninger om inddrivelsesprocedurer er meget forskellige fra institut til institut.

Noter (Fortsat)

1. Væsentlig anvendt regnskabspraksis og ændringer i anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktier mv.

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

Dagsværdien for unoterede og illikvide aktier tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler og lignende eller alternativt kapitalværdiberegninger.

Regnskabsmæssig sikring⁶⁰

♥ instituttet anvender reglerne om regnskabsmæssig sikring for at undgå den inkonsistens, der opstår ved, at visse finansielle aktiver eller finansielle forpligtelser (de sikrede poster) måles til amortiseret kostpris, mens afledte finansielle derivater (sikringsinstrumenterne) måles til dagsværdi. Når kriterierne for anvendelse af reglerne om regnskabsmæssig sikring er opfyldt, reguleres den regnskabsmæssige værdi af de sikrede aktiver og forpligtelser over resultatopgørelsen for dagsværdiændringer vedrørende de sikrede risici (dagsværdisikring). I instituttet er sikringsforholdet etableret på porteføljeniveau for følgende aktiver: ♥, ♥ og ♥.

For sikringsforhold, hvor kriterierne for anvendelse af reglerne om regnskabsmæssig dagsværdisikring ikke er opfyldt, sker der ingen værdiregulering af det sikrede, hvorfor effekten af sikringen ikke regnskabsmæssigt afspejles i resultatopgørelsen.

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

Årsregnskabet udarbejdes ud fra visse særlige forudsætninger, der medfører brug af regnskabsmæssige skøn. Disse skøn foretages af ledelsen 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 instituttets 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.

⁶⁰ Afsnittet anvendes kun ved anvendelse af de regnskabsmæssige sikringsregler. Sikringsregler bør angives under en særskilt overskrift "Regnskabsmæssig sikring". Eksemplet ovenfor er tilpasset dagsværdisikring, hvorfor anvendt regnskabspraksis skal tilpasses den faktiske anvendelse af regnskabsmæssig sikring.

Noter (Fortsat)

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

De væsentligste skøn, som ledelsen foretager i forbindelse med indregning og måling af disse aktiver og forpligtelser, og den væsentlige skønsmæssige usikkerhed forbundet med udarbejdelsen af årsrapporten for 2023, er:

- Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn
- Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked
- Måling af investeringsejendomme og domicilejendomme
- Måling af udskudte skatteaktiver
- Institutspecifikke forhold.

Nedskrivninger på udlån og hensættelser på garantier og kredittilsagn

Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender er foretaget i overensstemmelse med den i note 1 beskrevne regnskabspraksis og er baseret på en række forudsætninger. Såfremt disse forudsætninger ændres, kan regnskabsaflæggelsen blive påvirket, og påvirkningen kan være væsentlig.

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket konjunkturerne, der er præget af de nuværende makroøkonomiske forhold, *heraf høj inflation, udfordringer i forsyningskæden, lavere forbrugstillid, finans- og pengepolitiske tiltag* samt de mulige afledte konsekvenser heraf på samfundsøkonomien. Der er en negativ udvikling inden for ♥ brancher, hvor ♥ instituttet har betydelige engagementer, hvilket medfører yderligere nedskrivninger. Endvidere har den fortsatte stigende inflation øget usikkerheden og kompleksiteten for vores kunder, der har oplevet højere energipriser, udfordringer i deres forsyningskæder og faldende aktivpriser på de finansielle markeder.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav en af de væsentligste forudsætninger, som instituttet anvender. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravet på disse ejendomme ligger p.t. i al væsentlighed i intervallet ♥% til ♥%.

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 mv.

Værdiansættelsen af sikkerhederne i instituttets engagementer er forbundet med usikkerhed, og sikkerhederne i erhvervsjendomme er i høj grad påvirket af de aktuelle skøn over afkastkrav i ejendomsmarkedet. Hvis afkastkravet på disse ejendomme i stedet for det ovennævnte interval faldt til et afkastkrav med intervallet ♥% til ♥%, ville dette betyde, at ♥ instituttet skulle nedskrive yderligere ♥ t.kr.

Noter (Fortsat)

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

Værdierne på særligt landbrugsengagementer er fastlagt i et illikvidt marked, hvor kendskab til reelle handels- og belåningsværdier er meget sparsomt. Således konstaterer instituttet stort set ingen handel med aktiver som den type aktiver, der indgår i beregningerne af nedskrivningsbehovet på især disse låntagere. En afgørende faktor for nedskrivninger på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet at være kreditforringelse (stadie 3), er der maksimalt anvendt en hektarpris på ♥ t.kr. Hvis hektarprisen i stedet fastsættes til maksimalt ♥ t.kr., ville ♥ instituttet yderligere skulle nedskrive mellem ♥ t.kr. og ♥ t.kr. I de foretagne nedskrivningstest forudsættes landbrugsengagementer at blive afviklet efter ♥ til ♥ år. Endvidere kan ændringer i de anvendte mælkekvoter og staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger, og det kan ikke afvises, at sådanne ændringer vil være væsentlige.

For privatkunder er der usikkerhed forbundet med opgørelse af nedskrivninger som følge af usikkerhed i den fremtidige betalingsevne. For en del af låntagerne konstateres det, at selvom de 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. Instituttet har opgjort usikkerheden til ♥ t.kr.

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 (en "base case", en "bedre case" og en "værre case"). 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 "værre case" vil medføre en forøgelse af nedskrivningerne med ♥ t.kr. En ændring til 100% sandsynlighed for "bedre case" vil tilbageføre nedskrivninger, svarende til ♥ t.kr.

Udover fastlæggelsen 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, har det været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige tillæg. De ledelsesmæssige tillæg relaterer sig især til indarbejdelsen af konsekvenserne den nuværende makroøkonomiske situation samt nye ledelsesmæssige tillæg til at imødekomme de afledte effekter af konflikten mellem Ukraine og Rusland, finans- og pengepolitiske tiltag samt stigende inflation. Fastlæggelsen af det ledelsesmæssige tillæg 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.

De ledelsesmæssige tillæg er præsenteret i note 13 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.

Noter (Fortsat)

2. Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder (fortsat)

Måling af dagsværdi af finansielle instrumenter

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 finansielle instrumenter, 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 finansielle instrumenter, 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 tillæg.

Måling af unoterede aktier og visse obligationer

Domicilejendomme

Fastsættelsen af den omvurderede værdi af domicilejendomme er forbundet med et væsentligt skøn. Skønnet knytter sig primært til fastlæggelsen af ejendommens forrentningskrav. Som et supplement hertil har instituttet pr. 31. december 2023 indhentet mægler vurderinger vedrørende ♥ domicilejendomme med det formål at fastsætte værdien. Domicilejendommene udgøres af lokaler, hvorfra der udøves aktiv bankvirksomhed, samt tilhørende kælder- og loftslokaler til bankinstallationer mv. I forbindelse med værdiansættelsen er der anvendt forskellige kvadratmeterpriser i forhold til de alternative anvendelsesmuligheder, som de enkelte lokaler vurderes at have.

Måling af udskudte skatteaktiver

Udskudte skatteaktiver indregnes for alle uudnyttede skattemæssige underskud, i den udstrækning det anses for sandsynligt, at der inden for en overskuelig årrække realiseres skattemæssige overskud, hvori underskuddene kan modregnes. Fastlæggelse af, hvor stort et beløb der kan indregnes for udskudte skatteaktiver, baseres på skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Budgetter over instituttets udvikling er forbundet med skøn over det sandsynlige tidspunkt for og størrelsen af fremtidige skattepligtige overskud. Pr. 31. december 2023 har instituttet vurderet, at et udskudt skatteaktiv på ♥ mio.kr. vedrørende skattemæssigt underskud vil kunne realiseres inden for en fremtidig periode på ♥-♥ år.

Noter (Fortsat)

Noter

§§ 88 og
88a

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici⁶¹

Instituttet er eksponeret over for forskellige typer af risici⁶². Formålet med instituttets politikker for risikostyring er at minimere de tab, der kan opstå som følge af bl.a. uforudsigelig udvikling på de finansielle markeder.

Instituttet har defineret følgende profil for de risici, som instituttet maksimalt ønsker at påtage sig:

- ♥

Instituttet udvikler løbende sine værktøjer til identifikation og styring af de risici, som til dagligt påvirker instituttet. 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 risici foretages af ♥. Afdækningsstrategier bliver dagligt styret af ♥, mens der foretages uafhængig kontrol heraf i ♥. Instituttet anvender afledte finansielle instrumenter (derivater) på specifikke områder til at sikre mod visse risici.

Kreditrisiko⁶³

De væsentligste risici i instituttet vedrører i sagens natur kreditrisiko. Risikostyringspolitikker er derfor tilrettelagt med henblik på at sikre, at transaktioner med kunder og kreditinstitutter til stadighed ligger inden for de af bestyrelsen vedtagne rammer og forventet sikkerhed. Modparter til derivater er begrænset til at være kreditinstitutter, der har en høj kreditværdighed eller CCP'er (clearings-centraler).

Der er endvidere vedtaget politikker, der begrænser eksponeringen i forhold til ethvert kreditinstitut, som instituttet har forretninger med. Større udlån er dækket ved tilstrækkelig likvid sikkerhed. Instituttet følger løbende alle udlån og garantier over ♥ t.kr. på individuel basis. Øvrige udlån og garantier overvåges gruppevis. Såfremt der opstår objektive indikatorer, som viser, at der kan opstå et konkret problem med en eksponering, flyttes denne til individuel overvågning. Herudover arbejder instituttet med aggregering af risici på kundetyper samt udvikling af stresstests for eksempelvis udvikling i boligpriser på privatkunder eller forværringer i landbrugets indtjeningsevne. Den samlede krediteksponering er sammensat af balanceførte og ikke-balanceførte poster. Eksponeringen omfatter både den almindelige bankforretning og handelsaktiviteterne.

⁶¹ Finanstilsynet her i deres julebrev fra december 2012 tilkendegivet, at oplysningerne om kreditrisiko i de ikke-børsnoterede pengeinstitutter har været mangelfulde. Oplysningerne skal gøre regnskabsbruger i stand til at vurdere bl.a. betydningen af finansielle instrumenter, herunder udlån for instituttets balance og resultat, karakteren og omfanget af instituttets finansielle risici, samt hvordan instituttet styrer de finansielle risici. Da omfanget af finansielle risici vil afhænge af kompleksiteten af instituttets forretningsmodel, er der metodefrihed for så vidt angår, hvordan de ikke-børsnoterede institutter vil leve op til dette krav. Det er vores vurdering, at de ikke-børsnoterede institutter med fordel kan anvende de specifikke krav til børsnoterede institutter som inspiration til tabelopstillinger og krav, således at kravene til oplysninger om kreditrisici kan efterleves.

⁶² Det skal bemærkes, at der ikke er krav om, at de enkelte risici, som anført i denne note, anføres i årsrapporten. De nævnte områder er dem, som, vi finder, er naturlige at omtale for et pengeinstitut.

⁶³ Kreditrisikoen er risikoen for, at modparten vil påføre et tab som følge af manglende overholdelse af en forpligtelse.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle Risici (fortsat)

§ 88

Standardvilkår⁶⁴

Instituttets udlån er bevilget baseret på rammerne i kreditpolitikken og under hensyntagen til en række standardvilkår.

Erhvervs kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra instituttets side på ♥ måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra instituttets og kundens side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for instituttet at tilsidesætte dette. Ved ikke-blankolån stilles der krav om, at kunden løbende afleverer økonomiske oplysninger til instituttet.

Privat kunder: Typisk er der et opsigelsesvarsel fra instituttets side på ♥ måneder. Fastforrentede lån er dog uopsigelige fra instituttets side i hele udlånsperioden. Ved misligholdelse er det dog muligt for instituttet at tilsidesætte dette. Der stilles normalt krav om økonomiske oplysninger ved nye udlån samt ændringer til eksisterende udlån.

Krediteksponeringer og væsentlige koncentrationer af kreditrisici

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

Instituttet klassificerer kunderne i ♥ grupper i overensstemmelse med den risiko, der vurderes at være forbundet med lån til netop denne kunde. Klassificeringen sker for privatkunder på baggrund af rådighedsbeløb, sikkerhed og reel formue, mens erhvervs kunder klassificeres efter indtjening, egenkapital (solvens) og evnen til at generere pengestrømme.

Instituttet er ikke længere i samme grad påvirket af COVID-19, hvilket har medført et stadieskift for en del af krediteksponeringerne. Stadieskiftet er primært sket fra stadie 2 til stadie 1 som følge af et fald i kreditrisikoen særligt relateret til brancherne ♥. Instituttet har ikke konstateret et generelt stadieskifte mellem stadie 2 til stadie 3 som følge af COVID 19-effekter.

Instituttet fordeler krediteksponeringer på brancher, hvor udviklingen inden for den enkelte branche overvåges.

⁶⁴ De angivne oplysninger om standardvilkår og sikkerhedsstillelser skal ses på baggrund af § 88, som anfører, at der skal oplyses om karakteren af de finansielle instrumenter (som her er udlån), der kan influere på beløbsstørrelser, tidspunkter og usikkerheder vedrørende de fremtidige betalingsstrømme. Der er alene tale om et forslag, da de krævede oplysninger også kan anføres på anden vis.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Fordelingen på risikoklasserne kan illustreres således:

Krediteksponeringer ⁶⁵	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	Kredit- forringet ved første ind- regning t.kr.	I alt t.kr.
1					
2					
3					
4					
5					
6					
7					
Total					

Fordeling på brancher:

Krediteksponeringer	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	Kredit- forringet ved første ind- regning t.kr.	I alt t.kr.
Offentlige myndigheder					
Erhverv, herunder:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri					
Industri og råstofindvinding					
Energiforsyning					
Bygge og anlæg					
Handel					
Transport, hoteller og restauranter					
Information og kommunikation					
Finansiering og forsikring					
Fast ejendom					
Øvrige erhverv					
Erhverv i alt					
Private					
Total					

⁶⁵ Ratingskalaen skal beskrives, så regnskabslæseren er i stand til at forstå, hvordan kreditboniteten i de enkelte grupper er.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Kreditlempelser og non-performing lån

En eksponering har kreditlempelse, hvis ♥. Eksempler på lempelige lånevilkår er rentenulstilling, rentelepelse, ydelseshenstand eller rentesatser og afdragsprofiler, som ikke gives til låntager med en tilsvarende risikoprofil. ♥Institut anvender kreditlempelse for i økonomiske nedgangstider at tage vare på kundeforhold, hvor der er en realistisk mulighed for, at låntageren igen vil være i stand til at opfylde sine forpligtelser. ♥Institut har udlån med kreditlempelse for ♥ mio.kr. pr. 31. december 2023.

Non-performing lån (NPL) defineres som ♥. ♥institut har non-performing lån for ♥ mio.kr. pr. 31. december 2023.

§ 93a

Maksimal krediteksponering før nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke-balanceførte poster

	2023 kr.	2022 kr.
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Obligationer til dagsværdi		
Afledte finansielle instrumenter		
Balanceførte poster i alt		
Ikke-balanceførte poster		
Garantier		
Kredittilsagn		
Ikke-balanceførte poster i alt		
Maksimal krediteksponering før nedskrivninger i alt		

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger og hensættelser, fordelt på balanceposter og ikke-balanceførte poster

	2023 kr.	2022 kr.
Balanceførte poster		
Kassebeholdninger og anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Obligationer til dagsværdi		
Afledte finansielle instrumenter		
Balanceførte poster efter nedskrivninger i alt		
Ikke-balanceførte poster		
Garantier		
Kreditilsagn		
Ikke-balanceførte poster efter nedskrivninger i alt		
Maksimal krediteksponering efter nedskrivninger i alt		

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

§ 93a Beskrivelse af sikkerheder

Sikkerhedsstillelse sker som hovedregel ved pant i ejendomme, løsøre og/eller fordringer. Herudover tages der eventuelt sikkerhed i selskabers aktier/anparter, tilbagetrædelseserklæring samt kaution. Nedenfor er der foretaget en specifikation af typen sikkerhed fordelt på erhverv, privat og landbrug. Sikkerhederne opgøres til dagsværdi fratrukket forventede omkostninger ved overtagelse og realisationsomkostninger. Sikkerhederne, som oplyses, er uden værdi af overskydende sikkerheder.

	Erhverv		Privat		Landbrug		I alt	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Privat beboelse								
Erhvervsejendomme								
Landbrugsejendom								
Depoter og værdipapirer								
Løsøre pant								
Kautioner og garantier								
Andre sikkerheder								
Andre sikkerheder i alt								
Heraf sikkerheder for aktiver, som er kreditforringede på balancedagen								
Blanko i alt								
Blankoandel i %								

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

§ 93a

Nedenfor er sikkerhederne knyttet til de private engagementer fordelt på de ratingklasser, der anvendes i instituttet.

Private engagementer 2023 ⁶⁶	Rating					Sikkerhed i alt
	1	2c	2b	2a	3	
Sikkerhed						
Privat beboelse	123.123	123.123	123.123	123.123	123.123	
Erhvervsjendomme						
Landbrugsejendom						
Depoter og værdipapirer						
Løsøre pant						
Kautationer og garantier						
Andre sikkerheder						
Sikkerheder i alt						
Overskydende sikkerhed						
Udlån og andre tilgodehavender						
Restværdi af krediteksponering						

Lån og kreditter ydes på baggrund af kundens dokumenterede tilbagebetalingsevne, hvorfor sikkerhedsstillelse kræves for at afdække risikoen for, at betalingsevnen svigter af uforudsete årsager. Krav til sikkerhedsstillelse stiger i takt med lånets størrelse og afviklingstid.

Instituttet vurderer løbende, om der har været ændringer i kvaliteten af sikkerheder og andre forhold som et resultat af forringelse eller ændringer i praksis vedrørende sikkerhedsstillelser. Der har for året ikke været ændringer i forhold til praksis for værdiansættelse af sikkerhed eller praksis for håndtering af sikkerheder.

Instituttet har for en ubetydelig del af individuelt vurderede udlån, lånetilsagn og garantier i stadiet 1 og 2 ikke foretaget en nedskrivning, da værdien af sikkerhederne overstiger de pågældende eksponeringer. Dette er baseret på, at instituttet for disse eksponeringer har en stor overdækning af sikkerheder, hvilket ikke vil give anledning til tab i de anlagte scenarier.

⁶⁶ Noter er udelukkende vist for 2023 og skal gentages for 2023 samt fordeles efter instituttets segmentering (fx privat, erhverv og landbrug) af udlån og andre tilgodehavender.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

	Eksponering		Eksponering	
	før nedskrivning	Nedskrivning	før nedskrivning	Nedskrivning
	2023	2023	2022	2022
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Årsager til at kunder er kreditforringede⁶⁷				

Konkurs

Betalingsstandsning

Gældssanering indledt/bevilget

Akkordforhandling indledt/bevilget

Engagement opsagt

Engagement med lempede vilkår

Andre årsager

Årsager til individuelle nedskrivninger

Krediteksponeringen for handelsaktiviteter kan opgøres således:

Statsobligationer*

Erhvervsobligationer*

Derivater (med positiv markedsværdi)**

Krediteksponering i alt

*Obligationsbeholdningen udgøres af ♥ investment grade-obligationer. Obligationerne er med udstedere i Danmark (♥%), Euroområdet (♥%), USA (♥%), ♥.

**Derivater er primært (♥% før netting og ♥% efter netting) indgået med kreditinstitutter.

For opgørelse af kreditrisici vedrørende udlån i øvrigt henvises til note ♥⁶⁸.

⁶⁷ Denne note er ikke længere et krav, men den vil bidrage til regnskabslæserens forståelse af årsagen til, at kunder er kreditforringede.

⁶⁸ Herudover kan nævnes og specificeres områder som sikkerheder, fordeling af nedskrivninger på brancher og eventuelle ratingklasser, eventuelle koncentrationsrisici (fx en given branche eller store engagementer). Principper for opgørelse af sikkerheder kan ligeledes nævnes.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Markedsrisiko⁶⁹

Instituttets markedsrisiko styres via fastsatte rammer for forskellige risikomål. Opgørelse, overvågning og rapportering af markedsrisici sker på daglig basis. Rapporteringen udarbejdes af ♥. Direktionen modtager dagligt rapportering om risici. Bestyrelsen modtager rapportering om udvikling i markedsrisici på månedsbasis. Rapporteringen indeholder beregning af højeste, laveste og gennemsnitlig værdi⁷⁰.

- Renterisiko⁷¹
- Varighedsopdeling
- Effekt af ændring i renten på 1%point på dagsværdier
- Eksponering over for dagsværdi eller refinansiering.

Renterisikoen beregnes i overensstemmelse med Finanstilsynets vejledning. Instituttet foretager løbende afdækning af renterisikoen. Den samlede renterisiko udgjorde i gennemsnit ♥ t.kr. i 2023 mod ♥ t.kr. i 2022.

♥ institut har i væsentligt omfang rentebærende finansielle aktiver og forpligtelser og er som følge heraf udsat for renterisici. I nedenstående tabel angives følgende aftalemæssige udløbstidspunkter, samt hvor stor en andel af de rentebærende aktiver og forpligtelser, der er fastforrentede. Variabelt forrentede lån betragtes som havende rentetilpasningstidspunkter inden for et år.

	Indenfor et år t.kr.	Mellem et og fem år t.kr.	Efter fem år t.kr.	I alt t.kr.	Heraf fast- forrentet t.kr.	Gennem- snitlig varighed år
2023						
Obligationer						
Tilgodehavende hos kreditinstitutter						
Udlån						
Efterstillede kapital- indskud						
Gæld til kredit- institutter						
♥						
31.12.2023						

(Ovenstående tabel vises ligeledes for 2022)

⁶⁹ Markedsrisikoen er risikoen for, at dagsværdien eller fremtidigt cash flow i et finansielt instrument fluktuerer som følge af ændringer i markedspriserne. Markedsrisiko indeholder tre typer af risiko: valutarisiko, renterisiko samt andre prisrisici.

⁷⁰ For inspiration til tabelopstillinger, som kan bruges til følsomhedsanalyser, se da note "Følsomhed over for hver type af markedsrisiko".

⁷¹ Renterisikoen er risikoen for, at værdien af instituttets fastforrentede aktiver eller gældsposter ændres væsentligt som følge af ændringer i det generelle renteniveau

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til renterisiko er der nedenfor angivet de beløb, som instituttets resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

2023 ⁷²	Ændring af resultat t.kr.	Ændring af egen- kapital t.kr.
--------------------	------------------------------------	---

Renterisiko

En stigning i renten på 1 procentpoint

Et fald i renten på 1 procentpoint

(Ovenstående tabel vises ligeledes for 2022)

- Aktierisiko⁷³
- Beskrivelse af aktierisiko
- Politik for investering i aktier
- Oplysning om følsomhed over for ændringer i aktiemarkedet (fx.12%, som dækker selv de laveste månedlige afkast de seneste 15 år)
- Maksimal eksponering.

I bestyrelsens retningslinjer til direktionen er der indbygget et maksimum for den risiko, instituttet må påtage sig. Ved udgangen af 2023 udgjorde instituttets aktiebeholdning (ekskl. anlægsbeholdning) i alt ♥ t.kr. mod ♥ t.kr. i 2022. ♥% af beholdningen er placeret i meget likvide aktier, som alle er noteret på autoriserede markedspadser. Af den samlede beholdning udgjorde ♥ t.kr. obligationsbaserede investeringsforeninger.

⁷² Oplysningerne er et krav for børsnoterede institutter, jf. § 129a.

⁷³ Aktierisiko er risikoen ved ændringer i aktiekursen, som kan påvirke værdien af pengeinstituttets aktier.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til aktierisiko er der nedenfor angivet de beløb, som instituttets resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat t.kr.	Ændring af egen- kapital t.kr.
2023 ⁷⁴		

Aktierisiko

En stigning i værdien af aktier på 10 procentpoint

Et fald i værdien af aktierne på 10 procentpoint

(Ovenstående tabel vises ligeledes for 2022)

Valutarisiko⁷⁵

- Hvilke valutaer er tilladt i instituttet?
- Oplysning om følsomhed over for ændringer i valutakurser
- Politik for maksimal eksponering.

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

	Likvider og værdi- papirer t.kr.	Udlån og tilgode- havender t.kr.	Gælds- forplig- telser t.kr.	Netto- position t.kr.	Heraf afdækket t.kr.	Usikret netto position år
2023						
EUR						
SEK						
CAD						
USD						
GBP						
♥						
31.12.2022						

(Ovenstående tabel vises ligeledes for 2022)

Aktiver i fremmed valuta i alt.

Passiver i fremmed valuta i alt.

⁷⁴ Oplysningerne er et krav for børsnoterede institutter, jf. § 129a.

⁷⁵ Valutarisiko er risikoen ved ændringer i valutakurser, som kan påvirke værdien af pengeinstituttets valutapositioner.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Valutaindikator 1 (valutaposition)

Valutaindikator 1 opgøres som summen af den største numeriske værdi af aktiver (lang position) eller nettogæld. Indikator 1 viser et mål for den samlede valutarisiko.

For at illustrere indvirkningen eller følsomheden i forhold til valutarisiko er der nedenfor angivet de beløb, som instituttets resultat og egenkapital forventes at ændres med ved forskellige rimeligt sandsynlige scenarier:

	Ændring af resultat t.kr.	Ændring af egen- kapital t.kr.
2023 ⁷⁶		

Valutarisiko

Indvirkning, hvis USD-kurs var 10% lavere end den faktiske kurs

Indvirkning, hvis CAD-kurs var 10% lavere end den faktiske kurs

Indvirkning, hvis GBP-kurs var 10% lavere end den faktiske kurs

Indvirkning, hvis SEK-kurs var 5% lavere end den faktiske kurs

(Ovenstående tabel vises ligeledes for 2022)

⁷⁶ Oplysningerne er et krav for børsnoterede institutter, jf. § 129a.

Noter (Fortsat)

3. Finansielle risici og politikker og mål for styringen af finansielle risici (fortsat)

Likviditetsrisiko^{77 78}

- Likviditetsstyring
- Likviditetsberedskab

Instituttets likvide beredskab bliver styret ved at opretholde tilstrækkelige likvider, ultralikvide værdipapirer, tilstrækkelige kreditfaciliteter samt evnen til at lukke markedspositioner. Det likvide beredskab fastlægges ud fra en målsætning om at sikre et tilstrækkeligt og stabilt likvidt beredskab. Institutet tilstræber at have en overdækning i forhold til kravene i lov om finansiel virksomhed på ♥%.

LCR er for ♥ institut beregnet til ♥ pr. 31. december 2023. Der henvises herudover til nøgletal for overdækning i likviditet samt nøgletal for udlån i forhold til indlån.

Opgjort efter forfaldstidspunkt kan de finansielle aktiver og finansielle forpligtelser inkl. beløb, der forfalder til betaling inkl. renter, opgøres således:

	Anfor- drings- tilgode- havender	Til og med 3 måne- der	Over 3 måne- der til og med 1 år	Over 1 år til og med 5 år	Over 5 år	Ikke- rente- bæ- rende	I alt
Kassebeholdning og anfordrings- tilgodehavender hos central- banken							
Tilgodehavender hos kredit- institutter og centralbanker							
Udlån og andre tilgodehavender							
Obligationer mv.							
Andre aktier							
Aktiver i alt							
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker							
Indlån og anden gæld							
Udstedte obligationer mv.							
Andre passiver							
Efterstillede kapitalindskud							
Gæld til efterstillet kapital i alt							

(Ovenstående tabel vises ligeledes for 2022)

⁷⁷ Likviditetsrisikoen er risikoen for at få vanskeligheder med at overholde forpligtelser, efterhånden som de forfalder.

⁷⁸ Oplysninger om likviditetsrisiko gælder kun for finansielle forpligtelser, som afvikles gennem kontant betaling eller ved betaling med andre finansielle aktiver. Oplysninger om likviditetsrisiko skal baseres på, hvordan virksomheden styrer likviditetsrisikoen. Der skal skelnes mellem afledte og ikke-afledte finansielle forpligtelser. For øvrige finansielle forpligtelser oplyses om forventede resterende løbetider, hvis virksomheden styrer likviditetsrisikoen med udgangspunkt heri. For at styrke forholdet mellem kvantitative og kvalitative oplysninger om likviditetsrisici skal der medtages en forklaring på de skøn, som er foretaget ved fastsættelsen af forventede løbetider.

Noter (Fortsat)

§ 88

4. Afledte finansielle instrumenter

Afledte finansielle instrumenter anvendes alene til afdækning af instituttets risici. Valuta- og rentekontrakter anvendes til afdækning af instituttets valuta- og renterisici. Afdækningerne kan ikke matches 100%, hvorfor instituttet har en egenrisiko, der dog er særdeles beskeden.

	Nominel værdi t.kr.	Netto markeds- værdi t.kr.	Positiv markeds- værdi t.kr.	Negativ markeds- værdi t.kr.
Institut 2023⁷⁹				

Aktiekontrakter, futureskøb

Til og med 3 måneder
Over 3 måneder og til og med 1 år
Over 1 år og til og med 5 år
Over 5 år

Gennemsnitlig markedsværdi

Valutakontrakter, terminsalg

Til og med 3 måneder
Over 3 måneder og til og med 1 år
Over 1 år og til og med 5 år
Over 5 år

Gennemsnitlig markedsværdi

Rentekontrakter, terminsalg

Til og med 3 måneder
Over 3 måneder og til og med 1 år
Over 1 år og til og med 5 år
Over 5 år

Gennemsnitlig markedsværdi

Der findes ingen uafviklede spotforretninger.

Institut 2022

Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.

Kreditrisiko på afledte finansielle instrumenter:

Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 0%
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 20%
Positiv markedsværdi, modpart med risikovægt 100%

⁷⁹ Øvrige afledte finansielle instrumenter, som instituttet måtte være part i, beskrives på tilsvarende vis.

Noter (Fortsat)

§ 129 5. Kapitalforhold og solvens

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Fra egenkapital til kapitalgrundlag		
Egenkapital i balancen		
Fradrag ⁸⁰ :		
Foreslået udbytte		
Immaterielle aktiver		
Hybrid kernekapital ⁸¹		
Skatteaktiver		
Kapitalandele i finansielle enheder		
Forsigtig værdiansættelse		
Andre fradrag		
Egentlig kernekapital		
Hybrid kernekapital		
Fradrag i hybrid kernekapital:		
Kapitalandele i finansielle enheder		
Kernekapital		
Supplerende kapital ⁸²		
Kapitalgrundlag		
Risikoeksponering		
Kreditrisiko		
Markedsrisiko		
Operationel risiko		
I alt		
Nøgletal		
Egentlig kernekapitalprocent		
Kernekapitalprocent		
Kapitalprocent		

⁸⁰ Fradrag er specificeret i CRR, artikel 36.

⁸¹ Såfremt hybrid kernekapital er præsenteret som egenkapital, skal det fratrækkes i opgørelsen af egentlig kernekapital.

⁸² Efterstillede kapitalindskud.

Noter (Fortsat)

6. Femårsoversigt⁸³

	2023	2022	2021	2020	2019
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
§ 87,1					
Hoved og nøgletal					
Resultatopgørelse					
Nettorente- og gebyrindtægter					
Kursreguleringer					
Udgifter til personale og administration					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender mv.					
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder					
Årets resultat					
Balance					
Udlån					
Egenkapital					
Aktiver i alt					
Nøgletal					
Kapitalgrundlag i forhold til minimumskapitalkrav					
Kapitalprocent					
Kernekapitalprocent					
Egenkapitalforrentning før skat					
Egenkapitalforrentning efter skat					
Indtjening pr. omkostningskrone					
Renterisiko					
Valutaposition					
Valutarisiko					
Udlån i forhold til indlån					
Udlån i forhold til egenkapital					
Årets udlånsvækst					
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet					
Summen af store engagementer					
Årets nedskrivningsprocent					
Afkastningsgrad beregnet som forholdet mellem årets resultat og aktiver i alt					
Årets resultat pr. aktie					
Indre værdi pr. aktie					
Udbytte pr. aktie					
Børskurs/årets resultat pr. aktie (price/earning)					
Børskurs/indre værdi pr. aktie (price/equity)					
Udvalgte supplerende nøgletal anbefalet af Finansanalytikerforeningen⁸⁴					
Gennemsnitlig udlånsrente					
Gennemsnitlig indlånsrente					
Funding-omkostning					

⁸³ Det bør nævnes, at sammenligningstal vedr. nedskrivninger ikke er tilpasset som følge af ændringer i anvendt regnskabspraksis.

⁸⁴ Yderligere nøgletal for pengeinstitutter fremgår af "Anbefalinger og nøgletal 2015" udarbejdet af Finansanalytikerforeningen.

Noter (Fortsat)

§ 119

7. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder⁸⁵

Ledelsesmæssigt og rapporteringsmæssigt har instituttet opdelt sin forretning i segmenter, som anvendes i instituttets interne rapportering. Opdelingen afspejler en risikoopdeling på relevante forretningsområder. Transaktioner mellem segmenterne afregnes på markedsvilkår.

Noten viser opdelingen af forretningssegmenter på aktiviteter:

	Bank- aktiviteter t.kr.	Fonds- aktiviteter t.kr.	Øvrige aktiviteter t.kr.	I alt t.kr.
Institut 2023				
Nettorenteindtægter				
Nettogebyrindtægter				
Kursreguleringer				
Andre indtægter				
Modtagne offentlige tilskud				
▼				
Indtægter i alt				
Omkostninger				
Resultat før nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger på udlån				
Resultat før skat				
Årets skat				
Resultat efter skat				
Udlån				
Øvrige aktiviteter				
Aktiver i alt				
Udlån				
Øvrige forpligtelser				
Passiver i alt				
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte				

Institut 2022

Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.

⁸⁵ Jf. regnskabsbekendtgørelsens § 119 skal instituttet i det mindste angive summen af nettorente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder, hvis aktiviteterne afviger indbyrdes. Ved fordelingen skal der tages hensyn til den måde, hvorpå salget af de tjenesteydelser, der indgår i instituttets drift, er tilrettelagt. Hvis årsrapporten indeholder et koncernregnskab, er det tilstrækkeligt, at oplysningerne medtages på koncernniveau, jf. § 119, stk. 2.

Noter (Fortsat)

7. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder (fortsat)

Noten viser opdelingen af forretningssegmenter på geografiske markeder.

	Antal Danmark t.kr.	Om- EU-lande t.kr.	Andre geografiske områder t.kr.	I alt t.kr.
Institut 2023				
Nettorenteindtægter				
Nettogebyrindtægter				
Kursreguleringer				
Andre indtægter				
Modtagne offentlige tilskud				
♥				
Indtægter i alt				
Omkostninger				
Resultat før nedskrivninger på udlån				
Nedskrivninger på udlån				
Resultat før skat				
Årets skat				
Resultat efter skat				
Udlån				
Øvrige aktiviteter				
Aktiver i alt				
Udlån				
Øvrige forpligtelser				
Passiver i alt				
Antal ansatte omregnet til fuldtidsansatte				

Institut 2022

Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.

Noter (Fortsat)

7. Netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og på geografiske markeder (fortsat)

§ 124 a

Institut 2023	Antal ansatte t.kr.	Om- sætning* t.kr.	Resultat før skat t.kr.	Skat t.kr.
Danmark				
•				
•				
Sverige				
•				
•				
Tyskland				
•				
•				

*For virksomheder, der aflægger regnskab efter lov om finansiel virksomhed, defineres omsætning som renteindtægter, gebyr- og provisionsindtægter samt andre driftsindtægter.

Instituttet har ikke modtaget offentlige tilskud.

**

- a) Realkreditvirksomhed
- b) Bankvirksomhed
- c) Pantebrevsvirksomhed
- d) Ejendomsmæglervirksomhed
- e) Ejendomsvirksomhed
- f) Leasingvirksomhed
- g) Uden aktiviteter
- h) Investeringsforvaltningsselskab
- i) Holdingselskab uden selvstændig aktivitet

Noter (Fortsat)

§ 110	8. Renteindtægter	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Udlån og andre tilgodehavender		
	Obligationer		
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt		
	samt afledte finansielle instrumenter i alt		
	Øvrige renteindtægter		
	Renteindtægter i alt		
§ 111	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbageslagsforretninger ført under:		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Udlån og andre tilgodehavender.		
§ 110	8a. Negative renteindtægter	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Udlån og andre tilgodehavender		
	Obligationer		
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt		
	afledte finansielle instrumenter i alt		
	Øvrige negative renteindtægter		
	Negative renteindtægter i alt		
§ 111	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbageslagsforretninger ført under:		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Udlån og andre tilgodehavender.		
	9. Renteudgifter	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
§ 112	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Indlån og anden gæld		
	Udstedte obligationer		
	Efterstillede kapitalindskud		
	Øvrige renteudgifter		
	Renteudgifter i alt		
§ 113	Heraf udgør indtægter af ægte købs- og tilbageslagsforretninger ført under:		
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
	Udlån og andre tilgodehavender.		

Noter (Fortsat)

9a. Positive renteudgifter

		2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 112	Kreditinstitutter og centralbanker		
	Indlån og anden gæld		
	Udstedte obligationer		
	Efterstillede kapitalindskud		
	Øvrige positive renteudgifter		
	Renteudgifter i alt		
§ 113	Heraf udgør udgifter af ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger ført under:		
	Gæld og kreditinstitutter og centralbanker		
	Indlån og anden gæld		

10. Gebyrer og provisionsindtægter

		2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 113a	Værdipapirhandel og depoter		
	Betalingsformidling		
	Lånesagsgebyrer ⁸⁶		
	Garantiprovision		
	Øvrige gebyrer og provisioner		
	Gebyrer og provisionsindtægter i alt		

§ 114 11. Kursreguleringer

		2023 t.kr.	2022 t.kr.
	Andre udlån og tilgodehavender til dagsværdi		
	Obligationer		
	Aktier mv.		
	Investeringsejendomme		
	Valuta		
	Valuta-, rente-, aktie-, råvare- og andre kontrakter samt afledte finansielle instrumenter i alt		
	Aktiver tilknyttet puljeordninger		
	Indlån i puljeordninger		
	Øvrige aktiver		
	Øvrige forpligtelser		
	Kursreguleringer i alt		

⁸⁶ Lånesagsgebyrer vedrører indtægter fra formidling af realkreditinstitutter. Øvrige lånesagsgebyrer, der vedr. instituttets egne udlån, amortiseres ud over lånets løbetid.

Noter (Fortsat)

§ 121

12. Udgifter til personale og administration⁸⁷

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Personaleudgifter		
Øvrige administrationsudgifter		
Udgifter til personale og administration i alt		

Personaleudgifter

Løn
Pension
Andre udgifter til social sikring
Afgifter (beregnet på grundlag af personaleantallet)
Aktiebaseret vederlag

Personaleudgifter i alt

Vederlag til direktion, bestyrelse og ansatte med væsentlig indflydelse på risikoprofil ^{88 89}	Direktion t.kr.	Bestyrelse t.kr.	Ansatte med indflydelse på risikoprofil t.kr.
2023			
Kontraktligt vederlag			
Pension			
Fast vederlag i alt			
Variabelt kontant vederlag			
Variabelt aktiebaseret vederlag			
Variabelt vederlag i alt			
Vederlag i alt			
Antal medlemmer/ansatte			

⁸⁷ Virksomheder, der er underlagt aflønningsreglerne, og som er børsnoterede og/eller har en balancesum på over 500 mio.kr., skal give oplysninger om sin aflønningspolitik og -praksis i forhold til direktion, bestyrelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på virksomhedens risikoprofil, jf. bekendtgørelse om lønpolitik samt oplysningsforpligtelser om aflønning i finansielle virksomheder og finansielle holdingvirksomheder (Bek.nr. 1582 af 13/12/16) § 18, stk. 1. Sidstnævnte oplysninger kan gives uden for årsrapporten, men det skal i årsrapporten oplyses, hvor oplysningerne kan findes. Desuden skal virksomhederne fra 2021 ikke oplyse om ledelsens vederlag i noterne til årsrapporten, jf. ændring til lov om finansiel virksomhed (L12 vedtaget af Folketinget d. 2. december 2021). Det skal i årsrapporten anføres, hvor oplysningerne om ledelsesmedlemmers individuelle lønforhold kan findes. Eksempelvis på virksomhedens hjemmeside. Oplysningerne skal være offentligt tilgængelig i mindst 10 år fra tidspunktet for årsrapportens offentliggørelse.

⁸⁸ Vederlag til direktionen og bestyrelsesmedlemmerne skal opgøres inklusive samtlige løn- og personalegoder, herunder eksempelvis jubilæumsgratiale, omkostninger til fri bil mv.

⁸⁹ Oplysninger vedrørende direktion, bestyrelse og ansatte, hvis aktiviteter har væsentlig indflydelse på instituttet, skal udelades i de tilfælde, hvor efterlevelse af oplysningskravet indebærer, at der gives oplysninger om enkeltpersoners individuelle løn.

Noter (Fortsat)

12. Udgifter til personale og administration (fortsat)

§ 118	Revisionshonorar	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Lovpligtig revision af årsregnskabet		
	Andre erklæringsopgaver med sikkerhed		
	Skatterådgivning		
	Andre ydelser		
	Samlet honorar til de generalforsamlingsvalgte revisionsvirksomheder, der udfører den lovpligtige revision		

Honorar for ikke-revisionsydelser leveret af instituttets generalforsamlingsvalgte revisor udgør x kr. og består af review af skattemæssige opgørelser, diverse erklæringer og anden generel regnskabs- og skatterådgivning⁹⁰.

§ 108 13. Nedskrivninger og hensættelser til tab

	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender mv. indregnet i resultatopgørelsen	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Nye nedskrivninger, netto		
	Tab uden forudgående nedskrivning		
	Indgået på tidligere nedskrevne fordringer		
	Indregnet i resultatopgørelsen		
	Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn indregnet i resultatopgørelsen	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Nye nedskrivninger, netto		
	Tilbageførte hensættelser		
	Indregnet i resultatopgørelsen		

⁹⁰ Denne skal tilpasses det enkelte institut i samarbejde med revisor. Dette er et oplysningskrav i EU-forordningen om revision af virksomheder af interesse for offentligheden.

Noter (Fortsat)

§ 108

13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

Udlån til amortiseret kostpris ⁹¹	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	Kredit- forringet ved første ind- regning t.kr.	I alt t.kr.
Nye nedskrivninger, netto					
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt indfrie					
Overførsler til stadie 1					
Overførsler til stadie 2					
Overførsler til stadie 3					
Andre bevægelser					
Nedskrivninger ultimo					

Øvrige finansielle aktiver til amortiseret kostpris	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	Kredit- forringet ved første ind- regning t.kr.	I alt t.kr.
Nedskrivninger, primo					
Nye nedskrivninger, netto					
Tidligere nedskrevet, nu endeligt tabt					
Indfrie					
Overførsler til stadie 1					
Overførsler til stadie 2					
Overførsler til stadie 3					
Andre bevægelser					
Nedskrivninger ultimo					

⁹¹ Denne opgørelse kan udvides med bevægelser mellem forskellige stadier og udspecificeres yderligere. Endvidere skal der også medtages yderligere oplysninger, hvis instituttet har udlån, som måles til dagsværdi.

Noter (Fortsat)

§ 108

13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

Hensættelser til tab på garantier, uudnyttede kreditrammer og lånetilsagn	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	Kredit- forringet ved første ind- regning t.kr.	I alt t.kr.
Hensættelser, primo					
Nye hensættelser, netto					
Tidligere hensat, nu endeligt tabt					
Indfrie					
Overførsler til stadie 1					
Overførsler til stadie 2					
Overførsler til stadie 3					
Andre bevægelser					
Hensættelser, ultimo					

Korrektiv i alt 31.12.2023	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	Kredit- forringet ved første ind- regning t.kr.	I alt t.kr.
Nedskrivninger og hensættelser i alt					

2022

Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.

Pr. 31. december 2023 er der indarbejdet ♥ t.kr. (2022: ♥ t.kr.) i tillæg til de modelberegnete nedskrivninger. Af disse tillæg skyldes ♥ t.kr. (2022: ♥ t.kr.) tilpasninger til de makroøkonomiske modeller, og ♥ t.kr. (2022: ♥ t.kr.) skyldes øvrige ledelsesmæssige tillæg, hvoraf ♥ t.kr. tillægges på baggrund af usikkerhed omkring den makroøkonomiske situation og de afledte effekter af konflikten mellem Ukraine og Rusland, finans- og pengepolitiske tiltag samt stigende inflation og renter. Opgørelsen af det ledelsesmæssige tillæg er understøttet af beregninger, som flytter faciliteterne i et dårligere stadie grundet lavere forventninger til PD-niveauerne. Dermed udgør nedenstående "Tillæg til makroscenarier" en yderligere forværring af makrofaktorer og anses som et ledelsesmæssigt skøn, mens "øvrige tillæg" består af model- eller processvagheder i instituttets modeller, som ligeledes anses for et ledelsesmæssigt skøn.

Noter (Fortsat)

§ 108

13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

	2023 t.kr.	2022 t.kr.		
Ledelsesmæssige tillæg				
Landbrug				
COVID-19				
Rusland/Ukraine				
Andet				
Total tillæg til de makroøkonomiske scenarier				
Procesrelaterede tillæg				
Kommende modelændringer				
Total øvrige tillæg				
Total ledelsesmæssige tillæg				
	Ned- skrivninger før tillæg t.kr.	Tillæg til makro- scenarier t.kr.	Øvrige tillæg t.kr.	Nedskriv- ning i alt t.kr.
Ledelsesmæssige tillæg, segmenter				
Erhverv				
Privat				
Nedskrivninger i alt				
		Erhverv t.kr.	Privat t.kr.	I alt t.kr.
Udvikling i ledelsesmæssige tillæg, segmenter				
Landbrug				
COVID-19				
Rusland/Ukraine				
Andet				
Total tillæg til de makroøkonomiske scenarier				
Procesrelaterede tillæg				
Kommende modelændringer				
Total øvrige tillæg				
Total ledelsesmæssige tillæg				

Noter (Fortsat)

§ 108

13. Nedskrivninger og hensættelser til tab (fortsat)

	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	2023 t.kr.
Ledelsesmæssige tillæg, opdelt i stadier				
Landbrug				
COVID-19				
Rusland/Ukraine				
Andet				
Total tillæg til de makroøkonomiske scenarier				
Procesrelaterede tillæg				
Kommende modelændringer				
Total øvrige tillæg				
Total ledelsesmæssige tillæg				

	Stadie 1 t.kr.	Stadie 2 t.kr.	Stadie 3 t.kr.	2023 t.kr.
Udvikling i ledelsesmæssige tillæg, stadier				
Landbrug				
COVID-19				
Rusland/Ukraine				
Andet				
Total tillæg til de makroøkonomiske scenarier				
Procesrelaterede tillæg				
Kommende modelændringer				
Total øvrige tillæg				
Total ledelsesmæssige tillæg				

2022

Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.

Noter (Fortsat)

§ 117

14. Skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktuel skat		
Ændring i udskudt skat		
Regulering vedrørende tidligere år		
Skat ved årets resultat		

Regnskabsårets aktuelle selskabsskat er for danske virksomheder beregnet ud fra en skatteprocent på ♥% (2022: ♥%). For udenlandske virksomheder er anvendt det pågældende lands aktuelle skatteprocent.

§ 117

Resultat før skat

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Beregnet skat ved skatteprocent på ♥% (2022: ♥%)		
Effekt af forskelle i skatteprocent i udenlandske virksomheder		
Skattemæssig værdi af ikke-fradragsberettigede omkostninger		
Ikke-skattepligtige indtægter		
Andel af resultat i associerede virksomheder		
Skattemæssig værdi af ikke-skattepligtige gevinster		
Skat på hensættelseskonto		
Regulering vedrørende tidligere år		
Andet		

Skat af årets resultat

Effektiv skatteprocent⁹²

Skattesatsen for 2023 er forhøjet som følge af den politiske aftale om arneskat for finansielle virksomheder. Det betyder skatteprocenten for 2023 forhøjes via en faktormodel til 25,2 %. Dette kan give anledning til en række regnskabsmæssige konsekvenser såsom ændring i dette regnskabsmæssige skøn forbundet med udskudt skat. I 2024 vil denne stige til 26 %.

⁹² Ved væsentlige skatteomkostnings- og skatteindtægtslementer skal dette forklares i noten, da skatteprocenten ellers kan virke forkert for en regnskabslæser.

Noter (Fortsat)

§ 91 **15. Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker fordelt efter restløbetid**

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Anfordring		
Til og med 3 måneder		
Over 3 måneder og til og med 1 år		
Over 1 år og til og med 5 år		
Over 5 år		

§ 92 **I alt**

Tilgodehavender på opsigelse hos centralbanker
Tilgodehavender hos kreditinstitutter

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

16. Obligationer til dagsværdi⁹³

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Statsobligationer		
Realkreditobligationer		
Øvrige obligationer		

§ 92 **Obligationer i alt**

Instituttet har deponeret obligationer hos Nationalbanken og Værdipapircentralen til sikkerhed for clearing og afvikling mv. for i alt ♥ t.kr.

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

⁹³ Der er ikke direkte krav om at specificere obligationer til dagsværdi som angivet. Der er derimod krav om at angive eventuelle pantsatte beholdninger af aktiver, jf. § 106. Der skal angives omfang af pantsætning og de pantsatte aktivers værdi specificeret på de relevante poster.

Noter (Fortsat)

§ 91

17. Udlån og andre tilgodehavender

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Udlån og andre tilgodehavender til dagsværdi		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Udlån og andre tilgodehavender i alt		
Samlet udlån fordelt efter restløbetid⁹⁴		
Anfordring		
Til og med 3 måneder		
Over 3 måneder og til og med 1 år		
Over 1 år og til og med 5 år		
Over 5 år		
Samlet udlån i alt		

§ 93

Kreditrisici fordelt på sektorer og brancher

	2023 %	2022 %
Offentlige myndigheder		
Erhverv, herunder:		
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri		
Industri og råstofudvinding		
Energiforsyning		
Bygge og anlæg		
Handel		
Transport, hoteller og restauranter		
Information og kommunikation		
Finansiering og forsikring		
Fast ejendom		
Øvrigt erhverv		
Privat		
I alt⁹⁵		

⁹⁴ Oplysninger bør gives separat for såvel variabelt forrentede som fastforrentede udlån. Herudover skal der indgå en linje for leasingaktiver. Oplysninger kan vælges angivet samlet for udlån og tilgodehavender til såvel dagsværdi som amortiseret kostpris (som opstilling). Alternativt kan oplysningerne gives separat for de to regnskabsposter.

⁹⁵ Der kan foretages aggregering af to eller flere sektorer og brancher, i det tilfælde at større kundeforhold kan identificeres ved en fuldstændig fordeling. Foretages der aggregering, skal det anføres, at aggregering er foretaget af hensyn til ønsket om ikke at offentliggøre oplysninger om specifikke kundeforhold.

Noter (Fortsat)

18. Aktier mv.

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på Nasdaq OMX		
Aktier/investeringsforeningsbeviser noteret på andre børser		
Unoterede aktier optaget til dagsværdi		
Aktier i alt		

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

§ 123

19. Kapitalandele i associerede virksomheder

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Kostpris 01.01.		
Tilgang ved køb af kapitalandele		
Kapitalforhøjelse ved kontant indskud		
Afgang ved salg af kapitalandele		
Kostpris 31.12.		
Op- og nedskrivninger 01.01.		
Valutakursreguleringer		
Andel i årets resultat efter skat		
Regulering af intern avance efter skat		
Modtaget udbytte		
Årets nedskrivninger		
Årets tilbageførsel af nedskrivninger		
Tilbageførsel ved salg af kapitalandele		
Op- og nedskrivninger 31.12.		
Regnskabsmæssig værdi 31.12.		

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter.

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egen- kapital t.kr.	Resultat t.kr.
♥ I A/S	Aarhus	♥	15	♥	♥
♥					

Noter (Fortsat)

§ 123

20. Kapitalandele i tilknyttede virksomheder

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
--	---------------	---------------

Kostpris 01.01.

Tilgang ved køb af kapitalandele

Kapitalforhøjelse ved kontant indskud

Afgang ved salg af kapitalandele

Kostpris 31.12.

Op- og nedskrivninger 01.01.

Valutakursreguleringer

Andel i årets resultat efter skat

Regulering af interne avance efter skat

Modtaget udbytte

Årets nedskrivninger

Årets tilbageførsel af nedskrivninger

Tilbageførsel ved salg af kapitalandele

Op- og nedskrivninger 31.12.

Regnskabsmæssig værdi 31.12.

Kapitalandele i associerede virksomheder omfatter.

	Hjemsted	Aktivitet	Ejerandel %	Egen- kapital t.kr.	Resultat t.kr.
♥ II A/S	By	♥	100	♥	♥
♥					

Noter (Fortsat)

§ 130	21. Aktiver tilknyttet puljeordninger	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Obligationer		
	Aktier		
	Investeringsforeningsandele		
	Kontant indestående		
	♥		
	Regnskabsmæssig værdi		
§ 90	22. Investeringsejendomme⁹⁶	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Dagsværdi primo		
	Tilgang i årets løb, herunder forbedringer		
	Afgang i årets løb		
	Årets værdiregulering til dagsværdi		
	Andre ændringer		
	Ændring som følge af IFRS 16		
	Dagsværdi ultimo		

Dagsværdien af investeringsejendommene pr. 31. december 2023 er opgjort på baggrund af vurderinger foretaget af den uafhængige ejendomsmæglervirksomhed ♥, der har de nødvendige kvalifikationer - og den nødvendige viden om det lokale ejendomsmarked og den pågældende kategori af ejendomme - til at kunne vurdere ejendommenes aktuelle dagsværdier.

⁹⁶ Der bør ligeledes indgå omtale af typen af aftaler i operationel leasing (leasinggiver). Offentlige ejendomsværdier kan også angives.

Noter (Fortsat)

§ 90

23. Domicilejendomme

	2023	2023	2023	2022
	Domicil-	Leasede	Total	Total
	ejendomme	domicil-	Total	Total
	t.kr.	t.kr.	t.kr.	t.kr.
Omvurderet værdi primo				
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer				
Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis				
Afgang i årets løb				
Afskrivninger				
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst				
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen				
Andre ændringer				
Omvurderet værdi ultimo				

Den foretagne vurdering af investeringsejendomme er ligeledes foretaget for instituttets domicil-ejendomme pr. 31. december 2023⁹⁷. Den foretagne vurdering har ikke ført til ændring af de bogførte værdier af domicilejendommene.

⁹⁷ Hyppigheden af omvurderinger afhænger af ændringer i dagsværdien. Når dagsværdien afviger væsentligt fra dets regnskabsmæssige værdi, er en årlig omvurdering nødvendig. For domicilejendomme, hvor der kun er uvæsentlige ændringer i dagsværdien, kan omvurderinger hvert tredje eller femte år være tilstrækkeligt, jf. IAS 16.34.

Noter (Fortsat)

§ 89

24. Øvrige materielle aktiver

	2023 Øvrige materielle aktiver t.kr.	2023 Leasede øvr. mat. aktiver t.kr.	2023 Total t.kr.	2022 Total t.kr.
Kostprisen primo				
Tilgang som følge af ændring i regnskabspraksis				
Valutakursregulering				
Tilgang i årets løb, herunder forbedringer				
Afgang i årets løb				
Overførsler til andre poster i årets løb				
Kostpris ultimo				
Ned- og afskrivninger primo				
Valutakursregulering				
Årets nedskrivninger				
Årets afskrivninger				
Årets ned- og afskrivninger på afhændede og udgåede aktiver				
Tilbageførte af- og nedskrivninger				
Af- og nedskrivninger ultimo				
Regnskabsmæssig værdi, ultimo				

Noter (Fortsat)

§ 117 25. Ændringer i udskudt skat

	Udskudt skat 01.01. t.kr.	Valuta- omregning t.kr.	Indregnet i årets resultat t.kr.	Kredit- Indregnet i egen- kapitalen t.kr.	Udskudt skat 31.12. t.kr.
Immaterielle aktiver					
Materielle anlægsaktiver					
Udlån					
Regnskabsmæssig sikring					
Medarbejderforpligtelser					
Øvrige					
Skattemæssigt underskud					
I alt					

Heraf regulering af tidligere års skat.

2022

Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
<i>Udskudt skat</i>		
Udskudte skatteaktiver		
Hensættelse til udskudt skat		
Udskudt skat, netto		

26. Aktiver i midlertidig besiddelse

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Aktiver i midlertidig besiddelse		
Tab/gevinst i forbindelse med salg i året		

Noter (Fortsat)

§ 101	27. Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2023	2022
		t.kr.	t.kr.

Fordeling af restløbetider

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

I alt

Repo-forretninger udgør

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

§ 101	28. Indlån og anden gæld	2023	2022
		t.kr.	t.kr.

Fordeling af restløbetider

Anfordring

Til og med 3 måneder

Over 3 måneder og til og med 1 år

Over 1 år og til og med 5 år

Over 5 år

I alt

§ 102	Indlån og anden gæld fordelt på indlånstyper
-------	---

Anfordring

Med opsigelsesvarsel

Tidsindskud

Særlige indlånstyper

I alt

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

Noter (Fortsat)

29. Udstedte obligationer til dagsværdi⁹⁸

		2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 101	Fordeling af restløbetider		
	Anfordring		
	Til og med 3 måneder		
	Over 3 måneder og til og med 1 år		
	Over 1 år og til og med 5 år		
	Over 5 år		
	I alt		

§ 103a Ændring i dagsværdien af de udstedte obligationer, der kan henføres til kreditrisiko, opgøres med udgangspunkt i ændringer i rentespændet i forhold til tilsvarende obligationer fra andre bankudstedere.

Ændringen i dagsværdien af udstedte obligationer i perioden 1. januar 2022 til 31. december 2023, som kan henføres til ændringer i kreditrisikoen vedrørende forpligtelserne, udgør ♥ (♥ t.kr. 1. januar 2021 til 31. december 2022). Den akkumulerede ændring udgør ♥ t.kr. pr. 31. december 2023 (♥ t.kr. pr. 31. december 2022).

Den kontraktmæssige forpligtelse, som skal betales ved forfald, udgør i alt ♥ t.kr. (2022: ♥ t.kr.)

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

30. Udstedte obligationer til amortiseret kostpris

		2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 101	Fordeling af restløbetider		
	Anfordring		
	Til og med 3 måneder		
	Over 3 måneder og til og med 1 år		
	Over 1 år og til og med 5 år		
	Over 5 år		
	I alt		

I posten indgår statsgaranterede obligationer med i alt ♥.

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

⁹⁸ Fordelingen på restløbetider for henholdsvis udstedte obligationer til dagsværdi og udstedte obligationer til amortiseret kostpris kan vises samlet, jf. § 101, stk. 2.

Noter (Fortsat)

31. Aktiver erhvervet og solgt som led i ægte købs- og tilbageslagsforretninger

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
§ 98	Erhvervede aktiver	
	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	
	Udlån og andre tilgodehavender	
	Erhvervede aktiver ved ægte købsforretninger	
§ 104	Solgte aktiver	
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	
	Indlån og anden gæld	
	Solgte aktiver ved ægte tilbagesalgsforretninger	

For yderligere oplysninger vedrørende finansielle risici relateret til disse finansielle instrumenter henvises til note 3.

§ 121,
stk. 2

32. Hensættelser til pensioner og lignende forpligtelser

	2023 t.kr.	2022 t.kr.
	Udgifter til bidragsbaserede pensionsordninger fremgår af note 12.	
	Ydelsesbaserede pensionsordninger:	
	Udgifter for indeværende regnskabsår	
	Beregnete renteudgifter	
	Indregnede aktuarmæssige tab	
	Afkast pensionsmidler	
	I alt	
	Hensættelser til ydelsesbaserede pensionsordninger (ledelsen)	
	Nutidsværdi af forpligtelser	
	Dagsværdi af pensionsordningens aktiver	
	I alt	

Noter (Fortsat)

§ 105

33. Efterstillede kapitalindskud⁹⁹

Efterstillede kapitalindskud er ansvarlig lånekapital og hybrid kapital, som i tilfælde af likvidation eller konkurs er efterstillet almindelige kreditor krav. Den hybride kernekapital er efterstillet ansvarlig lånekapital.

Den efterstillede kapital medregnes i kapitalgrundlaget efter reglerne i CRR.

Efterstillede kapitalindskud

Nominel t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	Tilbagebetalingskurs	2023 t.kr.	2022 t.kr.
▼	▼.▼.201▼	▼.▼.201▼	%	DKK	1▼	▼	▼
▼	▼.▼.201▼	▼.▼.201▼	%	DKK	1▼	▼	▼

Efterstillede kapitalindskud indfriet i året (ekskl. hybrid kernekapital).

Efterstillede kapitalindskud i alt

Hybrid kernekapital

Nominel t.kr.	Udstedt	Forfald	Rentesats	Valuta	Tilbagebetalingskurs	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Hybrid kernekapital, som medregnes op til 50% af kernekapitalen							
▼	▼.▼.201▼	Ingen forfald	%	EUR	1▼	▼	▼
Hybrid kernekapital, som medregnes op til 35% af kernekapitalen							
▼	▼.▼.201▼	Ingen forfald	%	DKK	1▼	▼	▼
Hybrid kernekapital, som medregnes op til 15% af kernekapitalen							
▼	▼.▼.201▼	▼.▼.201▼	%	DKK	1▼	▼	▼

Hybrid kernekapital, som er konverteret

Hybrid kernekapital, som er indfriet

Hybrid kernekapital i alt

Efterstillede kapitalindskud

Sikring af renterisiko

Efterstillede kapitalindskud i alt

Heraf indregnet i kapitalgrundlag i alt

⁹⁹ Det bemærkes, at der udelukkende oplyses om hvert efterstillet kapitalindskud, der overstiger 10% af instituttets samlede efterstillede kapital. Ud over angivelse af lånets størrelse, valuta, rentesats og forfaldsdag angives, hvorvidt det er uamortisabelt, og om der under visse omstændigheder kræves hurtigere tilbagebetaling. Der skal endvidere angives andre vilkår i forbindelse med den bestående forpligtelse, jf. § 105, stk. 2. Lån under Bankpakke II skal ligeledes indgå.

Noter (Fortsat)

33. Efterstillede kapitalindskud (fortsat)

Instituttet ♥ har vurderet, at vi lever op til de kontraktuelle krav for medregning i kapitalgrundlaget. Det efterstillede kapitalindskud, som medregnes i kernekapitalen, er underlagt konverteringskrav, såfremt instituttets kernekapitalprocent kommer under ♥.

Der henvises til note ♥/side ♥ i ledelsesberetningen, hvoraf omtale af de nye regler for indregning af efterstillede kapitalindskud i kapitalgrundlag, herunder overgangsreglerne herfor, er beskrevet.

For de efterstillede kapitalindskud har renter mv. udgjort:

	2023	2022
	t.kr.	t.kr.
Renter		
Ekstraordinære afdrag		
Omkostninger ved optagelse af efterstillede kapitalindskud		
Omkostninger ved indfrielse af efterstillede kapitalindskud		

Noter (Fortsat)

§§ 126
og 128

34. Aktiekapital/andelskapital/garantikapital¹⁰⁰

Aktiekapitalen består af ♥ aktier a 10 kr. Aktierne er fuldt indbetalt. Den pålydende værdi er ♥ kr. Aktierne er ikke opdelt i klasser, og der er ikke knyttet særlige rettigheder til aktierne. Der har ikke været ændringer i aktiekapitalen de sidste år.

Aktiekapital	2023 t.kr.	2022 t.kr.
Antal aktier primo		
Tilbagekøb og annullering af aktier		
Kapitalforhøjelse ved kontant indbetaling		
Kapitalforhøjelse ved konvertering		
Antal aktier ultimo		

Egne aktier	Antal stk.	Nominel værdi	Andel %
Egne aktier 01.01.2022			
Køb			
Salg			
Egne aktier 31.12.2022			
Egne aktier 01.01.2023			
Køb			
Salg			
Egne aktier 31.12.2023			

Samlet købssum t.kr.

Samlet salgssum t.kr.

Formålet med instituttets erhvervelse af egne aktier er ♥

Instituttet har som følge af tilvalg af Bankpakke II udbyttebegrænsning i perioden ♥. Muligheden for at udbetale udbytte er i perioden begrænset til ♥ mio.kr.

Hybrid kernekapital

I 2023 optog banken som led i eksekveringen af sin kapitalplan et obligationslån på ♥ mio.kr. med uendelig løbetid som hybrid kernekapital. Rentesatsen er ♥ og med et tillæg på ♥ %. Renten fastsættes og betales kvartalsvist. Banken kan efter eget skøn undlade at betale renter og afdrag på lånet. Egenkapitalen er således forøget med låneprovenuet ved lånoptagelsen, og lånet behandles som hybrid kernekapital i kapitalgrundlagsopgørelsen. Renter behandles regnskabsmæssigt som udbytte og føres direkte over egenkapitalen og påvirker således ikke resultatopgørelsen. Påløbne renter påvirker ikke egenkapitalen, før renterne betales. Lånet vil blive nedskrevet midlertidigt, hvis den egentlige kernekapitalprocent falder til under ♥%. Banken kan tidligst indfri lånet ♥.

¹⁰⁰ Børsnoterede banker giver oplysninger efter § 133a i ledelsesberetningen. Oplysninger efter § 126 kan således undlades.

Noter (Fortsat)

§ 127	35. Konvertible gældsbreve	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Gældsbreve		
	Warrants		
	Regnskabsmæssig værdi af konvertible gældsbreve		

§ 106	36. Eventualforpligtelser	2023	2022
		t.kr.	t.kr.
	Garantier mv.		
	Finansgarantier		
	Øvrige garantier		
	I alt		

Instituttet deltager i den lovpligtige indskydergarantiordning, Garantiformuen. Der indbetales et årligt bidrag på ♥, indtil formuen overstiger 1% af de samlede dækkede nettoindlån, hvilket er opnået. Eventuelle tab, der overstiger garantiformuen ved endelig afvikling, dækkes af sektoren, hvor instituttet indestår for ♥%.

Instituttet deltager ligeledes i afviklingsfinansieringsordningen, Afviklingsformuen, hvilket medfører, at instituttet skal betale et årligt bidrag over en 10-årig periode, indtil en målformue på 1% af de dækkede indskud er opnået. Instituttets samlede indbetaling forventes at udgøre ♥ t.kr.

♥ Institut anvender ♥ som datacentral og vil derved skulle betale ♥ t.kr. ved udtræden af medlemskabet.

		2023	2022
	Andre forpligtelser	t.kr.	t.kr.
	Kredittilsagn		
	Øvrige forpligtelser		
	I alt		

		2023	2022
	Hæftelser for koncernselskaber	t.kr.	t.kr.
	Moderselskab ♥ Holding A/S		
	Datterselskab A/S		
	I alt		

Instituttet har som omtalt i note 15 ydet pant i ♥ til sikkerhed for lån hos kreditinstitutter og centralbanker. Instituttet har herudover ingen pantsætninger, sikkerhedsstillelser eller lignende.

Noter (Fortsat)

36. Eventualforpligtelser (fortsat)

Alternativ 1

Instituttet er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Instituttet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber¹⁰¹.

Alternativ 2

Instituttet indgår i en dansk sambeskatning med N A/S som administrationselskab. Instituttet hæfter derfor ifølge selskabsskattelovens regler herom fra og med regnskabsåret 2013 for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber og fra og med 1. juli 2012 for eventuelle forpligtelser til at indeholde kildeskat på renter, royalties og udbytter for de sambeskattede selskaber¹⁰².

§ 109

37. Regnskabsmæssig sikring

Instituttet foretager løbende afdækning af renterisikoen på fastforrentede aktiver og forpligtelser i Instituttets balance. Afdækningens effektivitet måles løbende.

	Nominel værdi t.kr.	Bogført værdi t.kr.	Dags- værdi t.kr.	Rente- risiko t.kr.
2023				
Aktiver				
Tilgodehavender i kreditinstitutter og Centralbanker				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
I alt				
Forpligtelser				
Indlån og anden gæld				
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker				
Udstedte obligationer til amortiseret kostpris				
Efterstillede kapitalindskud				
I alt				
Afledte finansielle instrumenter				
Renteswap				
Netto				
2022				
Note, som angivet ovenfor, med 2022-tal.				

¹⁰¹ Forslag til beskrivelse, såfremt instituttet er administrationselskab i en sambeskatning.

¹⁰² Forslag til beskrivelse, såfremt instituttet/selskabet indgår i en sambeskatning.

Noter (Fortsat)

§ 124

38. Nærtstående parter

Nærtstående parter med bestemmende indflydelse over instituttet:
Anders Andersen, København, ejer stemmemajoriteten.

Transaktioner med nærtstående parter i regnskabsåret

Der har i regnskabsåret været følgende transaktioner mellem ♥ institut og nærtstående parter:

Navn	Grundlag for indflydelse	Art og omfang af transaktioner		
			2023 t.kr.	2022 t.kr.
♥	♥	♥		
Lån til ledelsen ¹⁰³				
Direktion				
Bestyrelse				
Lån til ledelsen i alt				
Sikkerhedsstillelser				
Direktion				
Bestyrelse				
Sikkerhedsstillelser i alt				
Pensionsforpligtelser				
Direktion				
Bestyrelse				
Forhenværende medlemmer af direktionen og bestyrelsen				
Pensionsforpligtelser i alt				
Særlige incitamentsprogrammer ¹⁰⁴				
Direktion				
Bestyrelse				
Særlige incitamentsprogrammer i alt				

I 2023 har der ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter. Samtlige transaktioner med nærtstående parter er foregået på armslængde vilkår.

¹⁰³ Det bemærkes, at der herudover skal oplyses om de væsentligste vilkår samt rente for lån, sikkerhedsstillelser og pant for direktion, bestyrelse eller repræsentantskab. Herudover kan der for ledelsens lønforhold henvises til lønnoten.

¹⁰⁴ Det skal angives, hvilke ydelser programmet omfatter, herunder bonusordninger, warrants, aktieoptioner mv. samt tilstrækkelige oplysninger til, at værdien heraf kan vurderes.

Noter (Fortsat)

§ 125

39. Aktionærforhold

♥ institut har registreret følgende aktionærer med mere end 5% af aktiekapitalens stemmeretigheder eller pålydende værdi:

- Anders Andersen, København, der ejer 10% af instituttets aktiekapital og 10% af aktiekapitalens stemmeretigheder.

§ 145

40. Køb af virksomheder

♥ instituttet har i ♥ 2023 erhvervet følgende pengeinstitut/sparekasse/andelskasse.

	Aktivitet	Over- tagelses- tidspunkt	Overtaget ejerandel %	Overtaget stemme- andel %	Købs- vederlag t.kr.
♥ Lokalbank, København	Pengeinstitut	♥	100	♥	♥

Der var ingen virksomhedssammenslutninger i 2023.

♥ instituttet anser købet af lokalbank som et led i strategiplanen for udvidelse af aktiviteterne i lokalbanks nærområde.

Købet er regnskabsmæssigt gennemført på overtagelsesdatoen.

Fordelingen af købsprisen på nettoaktiver er vist i nedenstående tabel, hvor de anførte regnskabsmæssige værdier er opgjort til dagsværdi på overtagelsestidspunktet i henhold til lokalbanks regnskabspraksis:

Dagsværdioppgørelse

Aktiver	t.kr.
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	
Udlån og andre tilgodehavender	
Obligationer	
Aktier mv.	
Kapitalandele	
Immaterielle aktiver, kundebase	
Materielle aktiver	
Skatteaktiver	
Aktiver i midlertidig besiddelse	
Øvrige aktiver	
Periodeafgrænsningsposter	
Aktiver i alt	

Noter (Fortsat)

40. Køb af virksomheder (fortsat)

Forpligtelser	t.kr.	
Gæld til kreditinstitutter		
Indlån og anden gæld		
Udstedte obligationer		
Andre passiver		
Periodeafgrænsningsposter		
Hensættelser til forpligtelser		
Efterstillede kapitalindskud		
Forpligtelser i alt		
Overtagne nettoaktiver		
Goodwill/badwill		
Købesum		
Overtagne tilgodehavender hos kreditinstitutter		
Kontant vederlag		
Eventualforpligtelser		
Garantier		
♥ instituttet har afholdt transaktionsomkostninger for ♥ kr., der er indregnet i resultatopgørelsen under udgifter til administration.		
I overtagne nettoaktiver indgår udlån og andre tilgodehavender med en dagsværdi på ♥ t.kr. Dagsværdien af udlån er baseret på en vurdering af markedsværdien af den overtagne portefølje, der opgøres som nutidsværdien af de pengestrømme, som forventes at blive modtaget.		
Det kontraktlige tilgodehavende udgør ♥ t.kr., hvoraf ♥ t.kr. er afskrevet på overtagelsestidspunktet. De kontraktlige tilgodehavender og afskrevne beløb udgør på overtagelsestidspunktet:		
	Kontraktligt tilgode- havende t.kr.	Uerholdeligt beløb t.kr.
Udlån og andre tilgodehavender		
Obligationer		
I alt		

Noter (Fortsat)

§ 145

40. Køb af virksomheder (fortsat)

Ved købet er der betalt et købsvederlag, der overstiger dagsværdien af de overtagne identificerbare aktiver, forpligtelser og eventualforpligtelser. Denne positive/negative forskelsværdi (goodwill) kan primært begrundes med forventede synergieffekter mellem aktiviteterne i det overtagne institut og instituttets eksisterende aktiviteter, fremtidige vækstmuligheder samt virksomhedernes medarbejderstabe. Disse synergier er ikke indregnet separat fra goodwill, idet de ikke er særskilt identificerbare¹⁰⁵. Goodwill forventes ikke at være skattemæssigt fradragsberettiget.

I forbindelse med købet har instituttet betalt ♥ t.kr. til sælger, som er betinget af dennes fortsatte ansættelse og dermed den efterfølgende arbejdsindsats. Denne del af købsvederlaget bliver indregnet i resultatopgørelsen i takt med udførelsen af arbejdsindsatsen.

Af ♥ instituts resultat for året på ♥ t.kr. kan ♥ t.kr. henføres til indtægter genereret af det overtagne institut efter overtagelsen. Af ♥ instituts nettorente- og gebyrindtægter kan ♥ t.kr. henføres til det overtagne institut. Hvis det overtagne institut havde været overtaget med virkning fra 1. januar 2023, ville nettorente- og gebyrindtægter for 2023 have været ca. ♥ t.kr. og årets resultat ca. ♥ t.kr. Det er ledelsens vurdering, at disse proformatal afspejler indtjeningsniveauet i ♥ institut efter overtagelsen, og at beløbene derfor kan danne basis for sammenligninger i efterfølgende regnskabsår.

Ved opgørelse af proformabeløbene for nettorente- og gebyrindtægter og årets resultat er der gjort følgende væsentlige forudsætninger:

- ♥
- ♥

§ 122

41. Koncernforhold

Institut indgår i koncernregnskabet for ♥-koncernen, som er den største og den mindste koncern, der udarbejdes koncernregnskab for.

¹⁰⁵ Beskrivelsen af overvejelser bag opkøbet skal tilpasses det enkelte institut og bidrage til en bedre forståelse af, hvorfor dispositionerne er foretaget.

Noter (Fortsat)

§ 88 b

42. Oplysning om dagsværdi af finansielle instrumenter

Finansielle aktiver og forpligtelser indregnes i balancen til enten dagsværdi eller amortiseret kostpris, jf. anvendt regnskabspraksis. Ved opgørelse af dagsværdi anvender ♥ instituttet værdiansættelseskategorier (IFRS 13 hierarkiet) bestående af tre niveauer:

- **Niveau 1:** noterede priser i et aktivt marked for samme type instrument, dvs. uden ændring i form eller sammensætning
- **Niveau 2:** noterede priser i et aktivt marked for lignende aktiver eller forpligtelser eller andre værdiansættelsesmetoder, hvor alle væsentlige input er baseret på observerbare markedsdata
- **Niveau 3:** værdiansættelsesmetoder, hvor eventuelle væsentlige input ikke er baseret på observerbare markedsdata.

Instituttet anvender således i videst muligt omfang noterede priser eller en kvoteret pris, hvorved forstås prisen på et aktivt marked eller på en officiel handelsplads (fx en fondsbørs). I tilfælde, hvor et instrument ikke handles på et aktivt marked, baseres målingen på observerbare input og ved hjælp af generelle anerkendte beregnings- og vurderingsmodeller som fx diskonterede cash flow- og optionsmodeller. Observerbare input er typisk rentekurver og handelspriser, som kan rekvireres gennem særlige udbydere som Reuters, Bloomberg mv.

Nogle markeder er over de senere år blevet inaktive og illikvide. Der bliver derfor foretaget sammenligning mellem priser på inaktive og illikvide markeder med den pris, der vil fremkomme ved anvendelse af relevante rentekurver og beregningsmodeller. I de tilfælde, hvor det ikke er muligt at værdiansætte et finansielt aktiv eller en forpligtelse til dagsværdi, bliver målingen foretaget ved egne antagelser og ekstrapolationer mv. I videst muligt omfang tages der udgangspunkt i den faktiske handel, og der korrigeres for forskelle i aktivet eller forpligtelsens parameter. Denne måling er derved påvirket af nogen usikkerhed. Af de samlede aktiver og forpligtelser kan ♥ mio.kr. henføres til denne kategori. Såfremt det antages, at en faktisk handelspris vil afvige med +/-10% i forhold til den beregnede dagsværdi, udgør påvirkningen ♥% af årets resultat før skat.

Noter (Fortsat)

§ 99

43. Dagsværdi af finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris

Finansielle instrumenter måles i balancen til dagsværdi eller amortiseret kostpris. Dagsværdien er det beløb, som et finansielt aktiv kan handles til, eller det beløb en finansiell forpligtelse kan indfries til, mellem uafhængige parter. Den overvejende del af instituttets dagsværdiansatte aktiver og forpligtelser er værdiansat (målt) på baggrund af officielle, noterede priser eller markedspriser på balancedagen.

For finansielle instrumenter målt til amortiseret kostpris er følgende lagt til grund i forbindelse med opgørelse af dagsværdien:

- Den bogførte værdi af udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der forfalder inden for 12 måneder.
- For udlån og tilgodehavender samt andre finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, som er variabelt forrentede og indgået på normale kreditmæssige vilkår, skønnes det, at den bogførte værdi svarer til dagsværdien.
- Dagsværdien af fastforrentede aktiver og finansielle forpligtelser, der måles til amortiseret kostpris, er fastsat ud fra anerkendte værdiansættelsesmetoder.
- Kreditrisikoen på fastforrentede finansielle aktiver (udlån mv.) vurderes i sammenhæng med øvrige udlån og tilgodehavender.
- Dagsværdien af indlån og anden gæld, der ikke har en fastsat løbetid, antages at være værdien, som kan udbetales på balancedagen.

Forskellen mellem bogførte og dagsværdibaserede værdier, der ikke er indregnet i resultatopgørelsen, og som kan henføres til forskellen mellem den regnskabsmæssige amortiserede kostpris og den beregnede dagsværdi, er vist nedenfor.

	Amortiseret kostpris t.kr.	Dags- værdi t.kr.
Finansielle instrumenter indregnet til amortiseret kostpris¹⁰⁶		
Anfordringstilgodehavender hos centralbanker		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker		
Udlån og andre tilgodehavender¹⁰⁷		
Obligationer		
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker		
Indlån og anden gæld		
Udstedte obligationer		
Finansielle instrumenter i alt		

¹⁰⁶ Såfremt de regnskabsmæssige værdier i balancen er en rimelig tilnærmelse af de pågældende finansielle instrumenters dagsværdi, kan oplysningerne udelades. Årsagen til udeladelsen skal oplyses og begrundes.

¹⁰⁷ Oplysninger om dagsværdien af udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris kan udelades for institutter, der ikke har værdipapirer optaget til handel på et reguleret marked i et EU/EØS-land, og hvor der ikke er en noteret pris på et aktivt marked, jf. § 38 a.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis¹⁰⁸

Anvendt regnskabspraksis er, ud over det i note 1 beskrevne, beskrevet nedenfor.

Generelt om indregning og måling

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

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

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

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

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

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

Koncernforhold

♥ institut ejer kapitalandele i datterselskabet ♥. I forhold til ♥ instituts regnskab anses kapitalandelen i ♥ for at være uvæsentlig og holdes derfor ude af konsolideringen. Da ♥ institut ikke har andre datterselskaber, er der ikke udarbejdet et koncernregnskab.

Virksomhedssammenslutninger

Nyerhvervede eller nystiftede virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet eller stiftelsestidspunktet. Solgte eller afviklede virksomheder indregnes i den konsoliderede resultatopgørelse frem til afståelsestidspunktet eller afviklingstidspunktet.

Ved køb af nye virksomheder anvendes overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

¹⁰⁸ Anvendt regnskabspraksis skal altid tilpasses til den konkrete virksomhed. Gengivelse af regnskabsreglerne er således ikke med til at give værdi for regnskabslæserne, ligesom kopiering af vedlagte eksempler ikke vil være i overensstemmelse med reglerne. Instituttet kan overveje at opdele afsnittet i kritiske regnskabsprincipper og øvrige regnskabsprincipper, så regnskabslæser bliver guidet i, hvad der skal læses, og hvad der kan læses.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)¹⁰⁹

Positive forskelsbeløb (goodwill) mellem kostprisen for den erhvervede kapitalandel og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser indregnes under immaterielle aktiver og nedskrives, hvis der opstår værdiforringelse. Negative forskelsbeløb (negativ goodwill) indregnes som en indtægt i resultatopgørelsen.

Fortjeneste eller tab ved afhændelse eller afvikling af dattervirksomheder opgøres som forskellen mellem salgssummen eller afviklingssummen og den regnskabsmæssige værdi af nettoaktiverne på afhændelses- eller afviklingstidspunktet, inklusive ikke nedskrevet goodwill samt forventede omkostninger til salg eller afvikling.

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 eller balancedagens kurs, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Regnskaber for udenlandske dattervirksomheder omregnes til valutakursen ultimo regnskabsåret for balanceposter og til gennemsnitlige valutakurser for resultatopgørelsen. Ændringen i værdien af primoegenkapitalen i dattervirksomheden indregnes direkte på egenkapitalen under valutakursregulering. Ligeledes indregnes forskelle ved omregning af dattervirksomhedernes resultatopgørelse til valutakurser ultimo regnskabsåret i egenkapitalen under valutakursregulering.

Ikke-monetære aktiver og forpligtelser anskaffet i fremmed valuta, der ikke omvurderes til dagsværdi, kursreguleres ikke.

Modregning

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

¹⁰⁹ Anvendt regnskabspraksis skal altid tilpasses til den konkrete virksomhed. Gengivelse af regnskabsreglerne er således ikke med til at give værdi for regnskabslæserne, ligesom kopiering af vedlagte eksempler ikke vil være i overensstemmelse med reglerne. Instituttet kan overveje at opdele afsnittet i kritiske regnskabsprincipper og øvrige regnskabsprincipper, så regnskabslæser bliver guidet i, hvad der skal læses, og hvad der kan læses.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)¹¹⁰

Resultatopgørelsen

Renter, gebyrer og provisioner¹¹¹

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Provisioner og gebyrer (fx 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.

Behandlingen af negative renteindtægter og positive renteudgifter adskiller sig ikke fra behandlingen af renteindtægter og renteudgifter. Negative renteindtægter og positive renteudgifter er præ-senteret på hver sin særskilte linje i resultatopgørelsen.

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.

Vederlag for formidling af realkreditlån for ♥ indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes, i takt med at instituttet forestår serviceringen og dermed opnår ret til vederlaget. ♥ 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 mv. til instituttets personale. Omkostninger til ydelser og goder til ansatte, herunder jubilæumsgratualer og fratrædelsesgodtgørelser, indregnes i takt med de ansattes præstation af de arbejdsydelser, der giver ret til de pågældende ydelser og goder.

Omkostninger til incitamentsprogrammer indregnes i resultatopgørelsen i det regnskabsår, omkostningen kan henføres til. Aktiebaseret vederlæggelse udgiftsføres med dagsværdien opgjort på tildelingstidspunktet og modposteres på egenkapitalen.

Administrationsomkostninger består blandt andet af udgifter til IT, marketing, lokaler og kontorhold, samt øvrige omkostninger som f.eks. bidrag til Afviklingsformuen.

¹¹⁰ Anvendt regnskabspraksis skal altid tilpasses til den konkrete virksomhed. Gengivelse af regnskabsreglerne er således ikke med til at give værdi for regnskabslæserne, ligesom kopiering af vedlagte eksempler ikke vil være i overensstemmelse med reglerne. Instituttet kan overveje at opdele afsnittet i kritiske regnskabsprincipper og øvrige regnskabsprincipper, så regnskabslæser bliver guidet i, hvad der skal læses, og hvad der kan læses.

¹¹¹ Dette afsnit skal tilpasses instituttets konkrete forhold. Såfremt instituttet har indregnet finansielle aktiver til dagsværdi over anden totalindkomst, skal renteindtægter fra disse indgå i resultatopgørelsen under renteindtægter, og dette bør oplyses.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Pensionsordninger

Instituttet har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til en uafhængig pensionskasse. Instituttet har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

Instituttet har herudover indgået ydelsesbaserede ordninger for ledelsen. I de ydelsesbaserede ordninger er instituttet forpligtet til at betale en bestemt ydelse i forbindelse med ledelsesmedlemmers pensionering. Forpligtelser af denne type opgøres ved en aktuarmæssig tilbagediskontering af pensionsforpligtelser til nutidsværdi. Nutidsværdi beregnes på grundlag af forudsætninger om den fremtidige udvikling i rente, inflation og dødelighed.

Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder indtægter af sekundær karakter i forhold til instituttets aktiviteter, herunder fortjeneste og tab ved salg af midlertidig overtagne aktiver.

Andre driftsudgifter

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

Skat

Årets skat, som består af årets aktuelle skat og ændring af udskudt skat, indregnes i resultatet 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 og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen opgjort som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst reguleret for betalt acontoskat.

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

Udskudt skat indregnes af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssige og skattemæssige værdier af aktiver og forpligtelser. Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, indregnes i balancen med den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved modregning i udskudte skatteforpligtelser eller som nettoaktiver.

Moderselskabet er sambeskattet med alle danske virksomheder, hvor der udøves bestemmende indflydelse. Den aktuelle danske selskabsskat fordeles mellem de sambeskattede danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomster (fuld fordeling med refusion vedrørende skattemæssige underskud).

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige under-skud, 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.

Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker

Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker, måles ved første indregning til dagsværdi og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

Tilgodehavender og gæld hos kreditinstitutter og centralbanker¹¹²

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

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

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder

En associeret virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve betydelig, men ikke bestemmende indflydelse. En tilknyttet virksomhed er en virksomhed, hvor koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i tilknyttede og associerede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode (equity-metoden), hvilket indebærer, at kapitalandelene måles til den forholdsmæssige andel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi med tillæg af uafskrevet koncern-goodwill og med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab.

I resultatopgørelsen indregnes selskabets andel af virksomhedernes resultat efter skat efter eliminering af urealiserede koncerninterne fortjenester og tab og med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

¹¹² Ifølge Finanstilsynet skal der angives regnskabspraksis for alle finansielle instrumenter i årsrapporten, hvis det er væsentligt. Væsentlighed skal i den forbindelse forstås, som at posten er væsentlig.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

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.

Koncerngoodwill opgøres som forskellen mellem kostprisen for kapitalandelene og dagsværdien af de overtagne aktiver og forpligtelser. Koncerngoodwill behandles efter samme praksis som anden goodwill.

Immaterielle aktiver

Goodwill og udviklingsomkostninger måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Afskrivningsperioden for udviklingsomkostninger er den forventede brugstid, som er mellem ♥ og ♥ år.

Øvrige immaterielle aktiver omfatter erhvervet software. Erhvervet software indregnes til kostpris, der omfatter de omkostninger, der er medgået for at kunne tage softwaren i brug. Erhvervet software afskrives lineært over tre år.

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

Investerings ejendomme

Investerings ejendomme er ejendomme, som besiddes for at opnå lejeindtægter og/eller kapitalgevinster, herunder ejendomme udlejet under operationelle leasingaftaler. Ejendomme, som indeholder elementer af både domicil- og investerings ejendom, opdeles forholdsmæssigt, hvis andelen kan frasælges separat.

Investerings ejendomme måles efter første indregning til dagsværdi i overensstemmelse med principperne i bilag 9 til regnskabsbekendtgørelsen. Ændringer i dagsværdi på investerings ejendomme indregnes i resultatopgørelsen.

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

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Domicilejendomme

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

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi. Omvurdering foretages så hyppigt, at der ikke forekommer væsentlige forskelle til dagsværdien. Ejendommenes dagsværdi revurderes årligt på baggrund af beregnede kapitalværdier for de forventede fremtidige pengestrømme. Derudover indhentes ca. hvert 3. år vurderinger af ejendommens markedsværdi fra uafhængige vurderingsmænd.

Stigninger i domicilejendommens omvurderede værdi indregnes under opskrivningshenlæggelser under egenkapitalen. Fald i værdien indregnes i resultatopgørelsen, medmindre der er tale om tilbageførsler af tidligere foretagne opskrivninger. Afskrivninger foretages på baggrund af den opskrevne værdi. Domicilejendomme afskrives over en periode på ♥ år¹¹³.

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

Øvrige materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles ved første indregning til kostpris. Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen, omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen samt omkostninger til klargøring af aktivet indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. For leasede aktiver udgør kostprisen den laveste værdi af dagsværdien af aktivet og nutidsværdien af de fremtidige leasingydelse.

Øvrige materielle aktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger. Der foretages lineære afskrivninger baseret på følgende vurdering af de øvrige aktivers forventede brugstider:

It-udstyr og maskiner	♥ år
Inventar	♥ år
Biler	♥ år
♥	♥ år

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

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

¹¹³ Vi skal gøre opmærksom på, at det ikke er i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen (eller IFRS) at anvende et fast niveau (som fx den skattemæssige grænse for straksafskrivning) for, hvilke aktiver der aktiveres, og hvilke der udgiftsføres. Der kan alene anlægges en samlet væsentlighedsvurdering.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer. Aktiverne måles til det laveste beløb af den regnskabsmæssige værdi eller dagsværdi med fradrag af omkostninger ved salg. Aktiverne er kun midlertidigt i instituttets 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 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 tilgodehavende renter 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 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 til amortiseret kostpris

Udstedte obligationer måles til amortiseret kostpris. Der foretages modregning af egenbeholdning af egne udstedte obligationer.

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.

Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter indregnet under passiver omfatter indtægter, der er modtaget før balancetidspunktet, men som vedrører en senere regnskabsperiode, herunder forudmodtagne renter og provision. Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris¹¹⁴. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrages i den initiale dagsværdi og rentes metode. Step-up på hybrid kernekapital indregnes ved ♥.

Øvrige finansielle forpligtelser

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

Hensatte forpligtelser

Forpligtelser, garantier og andre forpligtelser - bortset fra finansielle garantier og lånetilsagn, 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 virksomhedens økonomiske ressourcer, og forpligtelsen kan måles pålideligt. Forpligtelsen opgøres til nutidsværdien af de omkostninger, som er nødvendige for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer, seniorgodtgørelser mv., hensættes på et statistisk aktuariemæssigt grundlag. Der foretages diskontering af forpligtelser, der forfalder mere end 12 måneder efter den periode, hvor de er optjent.

Garantier måles dog ikke lavere end den provision, som er modtaget for garantien periodiseret over garantiperioden.

Egenkapital

Opskrivningshenlæggelser

Opskrivningshenlæggelser omfatter opskrivning af instituttets domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

Andre reserver

♥

Egne aktier

Anskaffelses- og afståelsessummer samt udbytte fra egne aktier indregnes direkte i overført resultat under egenkapitalen.

Foreslået udbytte

Udbytte indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på generalforsamlingen. Det foreslåede udbytte for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

¹¹⁴ Såfremt forventningen om indfrielse inden step-up brister, skal værdien af den statslige hybride kapital opskrives, så snart forventningerne om indfrielsesmønsteret ændres. Det vil således som udgangspunkt ikke være korrekt at anvende den nominelle rente som rente og opskrive den regnskabsmæssige værdi af instrumentet, når step-up indtræder, jf. Finanstilsynet i deres orienteringsbrev om regnskabsaflæggelse for 2012 for kreditinstitutter m.fl.

Noter (Fortsat)

44. Øvrig anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Hybrid kernekapital

Hybrid kernekapital med uendelig løbetid, og hvor banken har en ubetinget ret til at undlade at betale renter, klassificeres som egenkapital, og betaling af renter indregnes direkte på egenkapitalen på betalingstidspunktet som udlodning.

Pengestrømsopgørelse

Pengestrømsopgørelsen præsenteres efter den indirekte metode og viser pengestrømme vedrørende drift, investeringer og finansiering samt instituttets likvider ved årets begyndelse og slutning.

Pengestrømme vedrørende driftsaktiviteter opgøres som driftsresultatet reguleret for ikke-konstante driftsposter, ændring i driftskapital samt betalt selskabsskat. Pengestrømme vedrørende investeringsaktiviteter omfatter betalinger i forbindelse med køb og salg af virksomheder, aktiviteter samt køb, udvikling, forbedring og salg mv. af immaterielle og materielle anlægsaktiver. Pengestrømme vedrørende finansieringsaktiviteter omfatter ændringer i størrelse eller sammensætning af selskabets aktiekapital, efterstillede kapitalindskud og omkostninger forbundet hermed, køb af egne aktier samt betaling af udbytte.

Likvider omfatter kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker, tilgodehavender hos kreditinstitutter med oprindelig løbetid op til tre måneder samt værdipapirer med oprindelig løbetid op til tre måneder, som øjeblikkeligt kan omsættes til likvide beholdninger, og som kun har ubetydelig risiko for ændring i kursværdien.

Hoved- og nøgletal¹¹⁵

Hoved- og nøgletal er opstillet i overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsens krav samt i henhold til DDF's (Den Danske Finansanalytikerforening) vejledninger.

¹¹⁵ Vi anser det **ikke** som et krav, at instituttet skal angive definitionen af nøgletallene (god skik). Vi anser det derimod som hensigtsmæssigt at henvise til, hvor definition af nøgletallene er angivet.

Bilag 1 Regnskabsbekendtgørelsen § 88

Deloitte's bemærkninger vedrørende regnskabsbekendtgørelsens § 88

I regnskabsbekendtgørelsen er § 88 formuleret således:

”For finansielle instrumenter oplyses karakteren af de pågældende instrumenter, herunder væsentlige betingelser og vilkår, der kan influere på beløbsstørrelser, tidspunkter og usikkerheder vedrørende de fremtidige betalingsstrømme.”

Vi skal bemærke, at begrebet finansielle instrumenter i såvel regnskabsbekendtgørelsen som i IFRS er bredere end blot til at omfatte afledte finansielle instrumenter (jf. bilag 1 i regnskabsbekendtgørelsen).

Umiddelbart vil begrebet i institutter omfatte:

Finansielle aktiver	Finansielle forpligtelser
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker
Gældsbeviser, der kan refinansieres i centralbanker	Indlån og anden gæld
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	Udstedte obligationer
Udlån og andre tilgodehavender	Ikke-afledte finansielle forpligtelser
Obligationer	Andre passiver (negativ dagsværdi af spotforretninger og andre afledte finansielle instrumenter)
Aktier mv.	
Andre aktiver (positiv dagværdi af spotforretninger og andre afledte finansielle instrumenter)	

Oplysningskravet i § 88 omfatter således alle finansielle instrumenter. I oplysningskravene i henhold til regnskabsbekendtgørelsen er der allerede stillet en række krav vedrørende fx løbetider af ikke-afledte finansielle instrumenter. Herudover bør der også gives oplysninger om fx konverteringsrettigheder, førtidig indfrielse og sikkerhedsstillelser samt refinansieringsforhold.

For de afledte finansielle instrumenter er der ingen specifikke krav i regnskabsbekendtgørelsen udover hvad § 88 foreskriver. Efter vores opfattelse bør der gives oplysninger om udløb/exercise, nominelle beløb og dagsværdier pr. instrument.

Såfremt der er finansielle instrumenter i forskellige valutaer, bør disse oplysninger ligeledes gives.

Bilag 1 Regnskabsbekendtgørelsen § 88 (fortsat)

Deloitte's bemærkninger vedrørende regnskabsbekendtgørelsens § 88 (fortsat)

Ifølge bemærkningerne til oplysningskravet i § 88 er der et lignende krav i IFRS 7.31. IFRS 7.31 angiver, at en virksomhed skal give oplysninger, som gør det muligt for brugere af virksomhedens årsregnskab at bedømme arten og omfanget af virksomhedens risici hidrørende fra finansielle instrumenter på balancedagen.

Flere af kravene er direkte omfattet af regnskabsbekendtgørelsen for noterede institutter, jf. note 3, 42 og 43. Institutter kan således finde inspiration i IFRS 7.31-42 til at sikre overholdelse af kravet i § 88. Finanstilsynet har præciseret vigtigheden af angivelsen af risikoplysninger i årsrapporten i deres julebreve i flere omgange. Vi anbefaler, at institutter søger inspiration i oplysningskravene i IFRS 7.31-42.