

Risikorapport 2020



SPAREKASSEN
KRONJYLLAND

Indhold

Indhold.....	1
Oplysningsforpligtelser	2
Risikostyringsmålsætninger og – politik.....	3
Kapitalgrundlag.....	5
Kapitalkrav.....	7
Kreditrisiko	12
Markedsrisiko	20
Likviditet	24
Operationel risiko.....	27
Gearing	29
Risikoerklæring.....	31
Bilag 1: Hybrid og efterstillede kapitalindskud pr. 31. december 2020.....	33

Oplysningsforpligtelser

Risikorapporten er udarbejdet i overensstemmelse med de juridiske oplysningskrav i CRR-forordningens artikel 431 til 455 samt af tilhørende tekniske standarder og retningslinjer fra EBA.

Reglerne for kreditinstitutters kapitaldækning er fastsat i Europaparlamentets og rådets direktiv 2013/36/EU (CRD) og forordning nr. 575/2013 (CRR), herunder tilknyttede delegerede forordninger og guidelines.

Oplysningsforpligtelserne omfatter Sparekassen Kronjylland koncernen, der består af Sparekassen Kronjylland og dens 100 procent ejede datterselskaber Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S og Krone Kapital III A/S, der er fuldt konsolideret i koncernregnskabet samt Krone Kapital A/S, der er 50 procent ejet datterselskab og pro rata konsolideret i regnskabet.

Alle opgørelserne i denne rapport er pr. 31. december 2020.

Risikostyringsmålsætninger og – politik

Sparekassen Kronjylland er eksponeret mod forskellige risici og anvender risikostyring som en del af de strategiske beslutninger og den daglige drift. Bestyrelsen fastlægger og reviderer løbende politikker, rammer og principper for risikostyringen, og den modtager løbende rapportering på udviklingen i risici og udnyttelsen af de tildelte risikorammer.

Sparekassens risikoansvarlig er ansvarlig for, at risikostyringen i Sparekassen sker på betryggende vis, herunder at skabe et overblik over Sparekassens risici og det samlede risikobillede. Den risikoansvarliges opgave er blandt andet at give udtryk for betæneligheder samt advare bestyrelsen i tilfælde, hvor specifik risiko-udvikling påvirker eller kan påvirke Sparekassen.

Sparekassens risikoudvalg består af tre medlemmer fra bestyrelsen. Risikoudvalgets hovedopgave er at rådgive bestyrelsen om Sparekassens overordnede risikoprofil og strategi. Herunder skal udvalget blandt andet vurdere og afgive anbefalinger til bestyrelsen vedrørende rapporteringer fra den risikoansvarlige, den complianceansvarlige samt den hvidvaskansvarlige.

De væsentligste risici for Sparekassen Kronjylland er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

Sparekassens bestyrelse fastlægger i forretningsmodellen, med tilhørende politikker og instrukser, de overordnede rammer og principper for risiko- og kapitalstyring og modtager løbende rapportering om udvikling i risici og tildelte risikorammer. De fastlagte rammer for risici er rummelige for udøvelse af en forsvarlig daglig drift i Sparekassen, samtidig med, at rammerne er sat til et niveau, der værner om Sparekassens stærke soliditet.

Sparekassen påtager sig kun de risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som Sparekassen drives efter, og som Sparekassen har de kompetencemæssige ressourcer til at styre.

Den overordnede politik for styringen og overvågningen af de forskellige risici er, at der både sker en central styring og overvågning samt vidererapportering heraf til Sparekassens direktion og bestyrelse. Styringsfunktioner og kontrol- og rapporteringsfunktioner er organiseret ud fra et princip om funktionsadskillelse, og udføres i forskellige dele af Sparekassens stabsfunktioner.

Sparekassens målsætninger og risikopolitikker er nærmere beskrevet i Årsrapporten 2020, note 3.

Oplysninger vedrørende ledelsessystemer

Sparekassens bestyrelse og direktionens øvrige ledelseshverv, udover Sparekassens, fremgår af Årsrapporten 2020 side 20.

Løn- og pensionspolitik for Sparekassens bestyrelse, direktion og relevante medarbejdere fremgår af Sparekassens hjemmeside på sparkron.dk/om-sparekassen/regnskab.

CSR politikker fremgår af Sparekassens hjemmeside på sparkron.dk/om-sparekassen/regnskab.

Informationer vedrørende risiko til direktion og bestyrelse er beskrevet ovenfor samt i Årsrapport 2020.

Aflønningspolitik

Sparekassens bestyrelse har vedtaget en aflønningspolitik, som forelægges repræsentantskabet. Henset til, at Sparekassen ikke er et børsnoteret pengeinstitut og har under 1.000 medarbejdere, er der ikke nedsat et aflønningsudvalg.

Løn- og pensionspolitikken har til hensigt at fremme en lønpolitik og praksis, der er i overensstemmelse med og fremmer en sund og effektiv risikostyring i Sparekassen. Sparekassen ønsker at betale en konkurrencedygtig løn, som modsvarer den enkelte medarbejders kompetencer og ansvar.

Sparekassen anvender ikke variable løndelev, hverken i form af løn, aktier, optioner eller pensionsbidrag. I tilfælde af store arbejdsbyrder mv. kan der ekstraordinært tildeles éngangsbeløb.

Ingen personer i Sparekassen har en løn på over 1 millioner EUR i regnskabsåret.

Der henvises til Årsrapporten 2020, note 10 vedrørende kvantitative oplysninger om aflønning.

Kapitalgrundlag

Sparekassens kapitalgrundlag består overordnet af egentlig kernekapital, hybrid kernekapital samt efterstillede kapitalindskud.

Egenkapitalen i Sparekassen er på 4,8 milliarder kroner mod 4,5 milliarder kroner i 2019. Af de 4,8 milliarder kroner er 3,1 milliarder kroner opsparet overskud, mens garantkapital udgør 1,1 milliard kroner. Herudover indgår hybrid kapital for 324,7 millioner kroner i egenkapitalen. Den hybride kernekapital opfylder kravene i CRD IV om blandt andet uopsigelighed fra kreditors side, og derfor er de indregnet i egenkapitalen.

Kernekapitalprocenten, inklusiv hybrid kernekapital, er på 20,1 procent, mens kapitalprocenten er 22,1 procent. I kapitalprocenten er medregnet 433,0 millioner kroner i efterstillet kapitalindskud fordelt på to lån optaget i 2016 og 2020.

Opgørelse af kapitalgrundlaget fremgår af nedenstående tabel.

1.000 kr.	
Egenkapital	4.772.730
IFRS 9 overgangsordning	96.669
Hybrid kernekapital	-350.457
Rente af kapital	-27.262
Immaterielle aktiver	-76.792
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-362.064
Fradrag for garantramme	-20.000
Forsigtig værdiansættelse	-12.727
Egentlig kernekapital	4.020.097
Hybrid kernekapital	324.713
Kernekapital	4.344.810
Efterstillede kapitalindskud	432.951
Kapitalgrundlag	4.777.761

Tabel 1: Sparekassens kapitalgrundlag

Hovedegenskaber ved Sparekassens hybride kernekapital og efterstillede kapitalindskud er vedlagt i bilag 1.

Anvendelse af IFRS 9 overgangsordning

Sparekassen har valgt at anvende overgangsordningen efter kapitalkravsforordningen (CRR), således at en negativ effekt af IFRS 9-nedskrivningsreglerne indføres over en periode. Overgangsordningen opererer med en statisk og dynamisk del, hvor den statiske del løber frem til ultimo 2022, og den dynamiske del løber frem til ultimo 2024.

Virksomheden af overgangsordningen på kapitalgrundlaget er på 96,7 millioner kroner ultimo 2020, mens virkningen på kapitalgrundlaget fremadrettet vil være afdæmpet negativ i takt med, at overgangsordningen udfases.

Overgangsordningen er opdelt i to elementer:

- Det statiske element: Beregnes som stigningen i korrektivkontoen fra 31. december 2017 til 1. januar 2018.
- Det dynamiske element: Beregnes dels som stigningen i forventede kredittab på eksponeringer i stadie 1 og 2 siden 1. januar 2020 og dels som stigningen i de forventede kredittab på eksponeringer i stadie 1 og 2 i perioden fra 1. januar 2018 til 1. januar 2020.

Sparekassen har valgt at anvende overgangsordningen for både det dynamiske og statiske element.

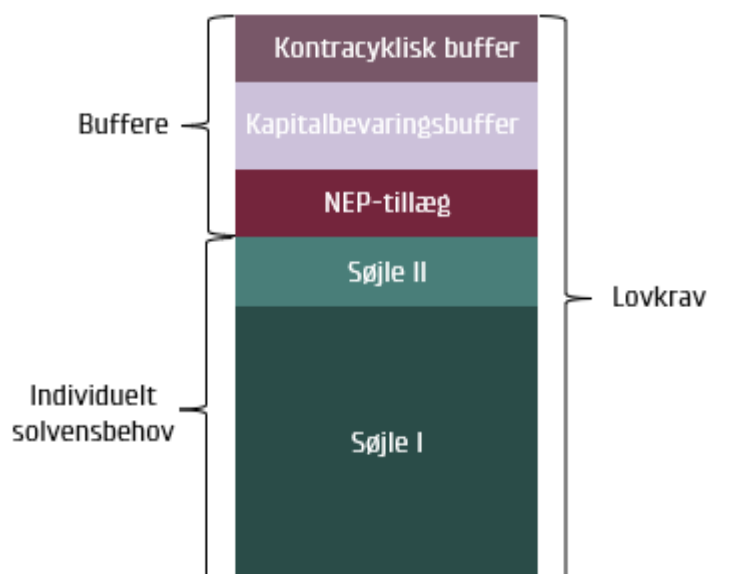
Effekten af overgangsordningen for Sparekassens kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad vises i nedenstående tabel.

	Inkl. overgangs- ordning	ekskl. overgangs- ordning
Tilgængelig kapital 1.000 kr.		
Egentlig kernekapital (CET1)	4.020.097	3.923.427
Kernekapital	4.344.810	4.246.552
Samlet kapital	4.777.761	4.677.384
Risikovægtede aktiver		
Samlede risikovægtede eksponeringer	21.647.527	21.541.616
Kapitalprocenter		
Egentlig kernekapital	18,6%	18,2%
Kernekapital	20,1%	19,7%
Samlet kapital	22,1%	21,7%
Gearingsgrad		
Gearingsgrad	10,6%	10,3%

Tabel 2: Kapitalgrundlag, kapitalprocenter og gearingsgrad

Kapitalkrav

Opgørelsen af Sparekassens individuelle solvensbehov (Internal Capital Adequacy Assessment Process) tager udgangspunkt i Sparekassens egen vurdering af kapitalbehovet, som følge af de risici Sparekassen har identificeret. Lovgrundlaget for opgørelsen er en forordning fra EU (CRR-forordningen), der fastsætter et kapitalkrav på 8 procent af risikoeksponeringerne, også kaldet Søjle I. Derudover har det danske Finanstilsyn fastsat, at pengeinstitutterne skal gennemgå en række forhold, der skal indgå til fastsættelse af et individuelt solvensbehov. Disse forhold kaldes Søjle II. Søjle I og II udgør tilsammen det individuelle solvensbehov. Hertil kommer NEP-tillægget, kapitalbevaringsbufferen samt den kontracykliske buffer. Lovkravet er illustreret i nedenstående figur.



For de største pengeinstitutter er der også krav om en G-SIFI buffer og en systemisk buffer, som imidlertid ikke er relevante for Sparekassen.

Søjle II er beskrevet i bilag 1 til *Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov*, der trådte i kraft den 3. december 2020. Nedenstående figur illustrerer Sparekassens opfyldelse af bilag 1.

		Sparekassen Kronjylland					Operational	
		Indtjening	Vækst	Kreditrisiko	Markedsrisiko	Likviditet	risiko	Gearing
Bilag 1	Indtjening	X					X	
	Udlånsvækst	X	X			X		
	Kreditrisici	X		X			X	
	Koncentrationsrisici			X				
	Markedsrisici			X	X		X	
	Renterisici uden for handelsbeholdningen				X			
	Likviditetsrisici					X	X	
	Operationelle risici			X			X	
	Gearing							X
	Regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter							X
Øvrige risici						X		

Figur 1: Regulatoriske forhold og Sparekassens risikokategorier

Metode

Til brug for opgørelsen anvendes Finanstilsynets *Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter* af 17. december 2020 samt Lokale Pengeinstitutters notat af 7. januar 2021 om opgørelse af solvensbehovet. Vejledningerne tager udgangspunkt i en 8+ metode, hvor solvensbehovet beregnes som 8 procent af risikoeksponeringerne med tillæg på de områder, hvor Sparekassen har særlige risici, der ikke er dækket af Søjle I kravet (8 procent af risikoeksponeringerne). På kreditområdet betyder det for eksempel, at der kan være et tillæg for store kunder med finansielle problemer, koncentrationsrisiko på individuelle eksponeringer, samt tillæg for øvrige kreditrisici. På de risikoområder, der ikke er dækket af Søjle I kravet, har Finanstilsynet benchmarks for, hvornår der skal afsættes tillæg i solvensbehovet. Disse benchmarks understøttes af egne individuelle vurderinger for de identificerede risikoområder for Sparekassen, ligesom solvensbehovsmodellen er underbygget med følsomhedsanalyser, stresstest og økonomiske betragtninger.

Modellen estimerer to nøgletal:

- *Det tilstrækkelige kapitalgrundlag* (i kroner): som er den kapital, der er tilstrækkelig for at drive instituttet uden at komme i vanskeligheder.
- *Det individuelle solvensbehov*: som er den procentdel, det tilstrækkelige kapitalgrundlag udgør af risikoeksponeringerne.

Kreditrisici

Kreditrisiko er risikoen for, at Sparekassen lider tab som følge af, at en udlånskunde eller en anden modpart misligholder sine forpligtigelser over for Sparekassen. Under risikoområdet "kreditrisici" medregnes endvidere kreditrisikokoncentrationen. Risici ved utilstrækkelig kontrol og styring af kreditrisici opgøres under området "operationelle risici".

Sparekassen har enkelte store eksponeringer over 2 procent af kapitalgrundlaget, der udviser svaghedstegn, og der er taget et tillæg til solvensbehovet på disse eksponeringer.

Herudover viser Sparekassens analyser, at der kan være en forhøjet risiko på enkelte kunder med variabelt forrentede lån, kunder med valutalån samt kunder i særligt risikofyldte geografiske områder. Der er derfor taget et tillæg på den øvrige kreditrisiko for alle 3 områder.

Sparekassen har, som følge af coronakrisen, valgt at reservere 66,8 mio. kroner over risiko for tab i særligt risikofyldte brancher.

Da Sparekassens 20 største kunder udgør mere end 4 procent af den samlede eksponeringsmasse, tages der også et tillæg for koncentration på individuelle eksponeringer.

Dette giver tilsammen et tillæg til solvensbehovet på 203,9 mio. kroner eller 0,9 procent af risikoeksponeringerne.

Markedsrisici

Sparekassens risiko på aktier og renterisikoen i handelsbeholdningen vurderes at være tilstrækkeligt dækket af den kapital, der er afsat i solvensbehovet.

Jævnfør Finanstilsynets vejledning skal der tages et tillæg for den højeste renterisiko udenfor handelsbeholdningen i løbet af de seneste 12 måneder. Renterisikoen belyses ved hjælp af følgende rentescenarier: parallelle renteskift, rentestød og rentevip. Rentescenarierne er baseret på 19 varighedsbånd, i overensstemmelse med EBA's retningslinjer for renterisiko udenfor handelsbeholdningen.

Grundet risikoen for forøgelse af kreditspændet på Sparekassens beholdning af realkreditobligationer, tager Sparekassen et tillæg på baggrund af den højeste kreditspændrisiko indenfor de seneste 12 måneder.

Dette giver, sammen med et lille tillæg på valutarisici, et tillæg til solvensbehovet på 100,4 mio. kroner eller 0,5 procent af risikoeksponeringerne.

Likviditetsrisici

Likviditetsrisici er overordnet risikoen for, at Sparekassen ikke har likviditet til at opfylde sine betalingsforpligtigelser til tiden. Denne risiko kan særligt opstå for pengeinstitutter med store indlånunderskud. Da Sparekassen 31. december 2020 havde indlånsoverskud, et LCR nøgletal på 238 procent og et Likviditetspejlemærke på 248 procent, tages der ikke noget tillæg til solvensbehovet for likviditetsrisici.

Operationelle risici

I henhold til *Bekendtgørelse om opgørelse af risikoeksponeringer, kapitalgrundlag og solvensbehov* skal pengeinstitutterne kapitalmæssigt afdække operationelle risici. Kapitalkravet til de operationelle risici skal dække: "Risiko for tab som følge af u hensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige fejl og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder, inklusive retslige risici".

Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end den anvendte basisindikator metode, vil der blive taget højde herfor under Sparekassens opgørelse af solvensbehovet. Sparekassen vurderer, at Sparekassens operationelle risici pr. 31. december 2020 er dækket af Søjle I-kravet. Derfor tages der ikke noget tillæg til solvensbehovet for operationelle risici.

Øvrige risici

Sparekassens basisindtjening er første buffer til at dække tab på udlån og garantier. Som følge af Sparekassens basisindtjening, har Sparekassen taget et tillæg til solvensbehovet på 18,1 mio. kroner svarende til 0,1 procent af risikoeksponeringerne.

Jævnfør Finanstilsynets vejledning er en samlet år-til-år udlånsvækst på 10 procent og derover en udlånsvækst, der kan påføre instituttet en overnormal kreditrisiko, og som der derfor skal afsættes yderligere kapital i solvensbehovet til at dække. Sparekassen har pr. 31. december 2020, og de seneste 12 måneder, haft en udlånsvækst under 10 procent. Sparekassen har derfor valgt ikke at tage et tillæg til solvensbehovet for udlånsvækst.

Gearing

Gearingsgraden afspejler Sparekassens uvægtede eksponeringer i forhold til kernekapitalen. Sparekassens gearingsgrad på 10,6 procent, vurderes ikke at være overdreven og giver derfor ikke anledning til et tillæg til solvensbehovet.

Sparekassen har fastsat interne grænser samt en intern målsætning for gearingsgraden.

Andre risici

Sparekassen har intet tillæg til solvensbehovet som følge af lovbestemte krav. Sparekassen har heller ikke tillæg vedrørende regulatorisk forfald af kapitalinstrumenter.

Tillæg som følge af coronakrisen

Sparekassen har pr. 31. december 2020 for 70,4 mio. kroner tillæg som følge af coronakrisen, svarende til 0,3 procent af risikoeksponeringerne.

Tilstrækkeligt kapitalgrundlag og individuelt solvensbehov

Sparekassen har opgjort det tilstrækkelige kapitalgrundlag til 2.054 millioner kroner pr. 31. december 2020. Risikoeksponeringerne er for samme periode på 21,6 mia. kroner og det individuelle solvensbehov er 9,5 procent.

Kategori	Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (mio. kroner)	Solvensbehov %
Kreditrisici	204	0,9%
Markedsrisici	100	0,5%
Øvrige risici	18	0,1%
Søjle I krav	1.732	8,0%
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag	2.054	9,5%

Tabel 3: Sparekassens risikoeksponeringer

Overdækning i forhold til lovkravet og interne kapitalmålsætninger

Kapitalprocenten er opgjort til 22,1 procent den 31. december 2020, hvilket svarer til en overdækning på 12,6 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov før kapitalbevaringsbuffer.

Finanstilsynet har indført en række buffere og tillæg, som skal sikre pengeinstitutterne mod økonomiske stød. Disse buffere reducerer overdækningen med deres aktuelle satser. En af bufferne, er kapitalbevaringsbufferen, som er fuldt indfaset med 2,5 procent. En anden buffer, er den kontracykliske buffer, som blev nulstillet den 12. marts 2020 af Erhvervsministeren i forbindelse med coronakrisen. Herudover er Sparekassens NEP-tillæg pr. 31. december 2020 på 1,8 procent og indfases løbende frem mod medio 2023.

Den aktuelle overdækning efter indregning af buffere er 10,1 procentpoint – også efter indregning af NEP-tillæg og NEP-instrumenter.

Kapital og solvens	
Kapitalgrundlag (mio. kroner)	4.778
Tilstrækkeligt kapitalgrundlag (mio. kroner)	2.054
Overdækning (mio. kroner)	2.724
Kapitalprocent	22,1%
Individuelle solvensbehov	9,5%
Overdækning ift. individuelt solvensbehov (procentpoint)	12,6%
Kapitalbevaringsbuffer	2,5%
Kontracyklisk buffer	0,0%
Overdækning efter buffere (procentpoint)	10,1%
NEP-tillæg	
NEP-tillæg	1,8%
Overdækning efter NEP-tillæg (procentpoint)	10,1%

Tabel 4: Sparekassens kapital og solvens

Sparekassen har en intern kapitalmålsætning for 2021 på 19,7 procent. Således ligger overdækningen over den interne målsætning med 2,4 procentpoint.

Sparekassens bestyrelse har besluttet, at intern revision skal foretage den uafhængige vurdering af Sparekassens solvensbehov to gange årligt. Den uafhængige vurdering bliver foretaget ved halvår og årsafslutning.

Sparekassen er ikke underlagt et højere kapitalkrav som en del af det danske Finanstilsyns kontrolproces.

Sparekassen anvender standardmetoden til opgørelse af kapitalvægte.

Kontracyklisk kapitalbuffer

Med kapitalkravsforordningen (CRR) er der indført krav om en kontracyklisk kapitalbuffer, hvis formål er at virke kontracyklisk i forhold til konjunkturer. Det vil sige, at bufferen øges ved højkonjunkturer, mens den reduceres/frigives ved lavkonjunkturer. Bufferen kan derfor variere fra år til år, men vil maksimalt udgøre 2,5 procent af risikoeksponeringerne. I Danmark fastsættes buffersatsen af Erhvervsministeren efter anbefaling fra Det Systemiske Risikoråd og på baggrund af udvalgte indikatorer, bl.a. udlån i forhold til BNP.

Da mere end 98 procent af Sparekassens kreditrisikoeksponeringer er danske, betragtes udenlandske eksponeringer som danske eksponeringer ved opgørelsen af den kontracykliske kapitalbuffer.

Den kontracykliske buffer blev nulstillet pr. 12. marts 2020 af Erhvervsministeren i forbindelse med coronacrisen. Bufferen er pr. 31. december 2020 fortsat på 0 procent. Fremadrettet vil Sparekassen reservere kapital i overensstemmelse med de fastsatte satser.

Kreditrisiko

Kreditrisiko er risikoen for tab på grund af, at udlånskunder eller andre modparter misligholder deres betalingsforpligtelser enten som følge af manglende evne eller vilje, herunder risikoen ved kunder med finansielle problemer, store eksponeringer, koncentrationsrisici og risikoen på bevilgede ikke-udnyttede eksponeringer.

Sparekassens bestyrelse fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen i kreditpolitikken. Det centrale mål med kreditpolitikken er at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, samt at de risici, der bliver taget, er baseret på et dokumenteret og oplyst grundlag. Overordnet set har det daglige arbejde med kreditrisikoen i Sparekassen til hensigt at identificere, måle, styre og forudse kreditrisiciene efter kreditpolitikken og dermed reducere tabene.

Der er udfærdiget en kreditpolitik for alle områder, hvor Sparekassen påtager sig kreditrisiko, med fastlæggelse af niveauet for kreditrisikoen samt beskrivelse af ønskede/uønskede forretningstyper. Politikken tilpasses løbende udviklingen på forretningsområderne. De styringsværktøjer, der er til rådighed for kunde-rådgivere og overvågningsfunktioner, sikrer, at Sparekassen ikke påtager sig uønskede risici.

Nedskrivninger

På finansielle aktiver til amortiseret kostpris nedskrives for forventede kredittab, og der hensættes til forventede kredittab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier. Nedskrivningerne bygger på en forventningsbaseret model.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv medvidere på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid.

For yderligere beskrivelse henvises til Sparekassens Årsrapport 2020, note 36.

Nedenstående tabel viser bevægelserne på de værdiforringende fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger.

1.000 kr. Nedskrivninger/hensættelser på udlån, lånetilsagn og garantidebitorer	Udlån	Garanti- debitorer	Kredit- tilsagn
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo på udlån og garantidebitorer	1.030.401	44.801	577
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	476.385	18.839	67
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	366.424	29.578	423
4. Andre bevægelser	23.816	156	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet) tidligere nedskrevet/hensat	247.372	312	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo på udlån og garantidebitorer	916.806	33.906	221
Nedskrivninger/hensættelser på tilgodehavender hos kreditinstitutter og andre poster med kreditrisiko	Udlån	Garanti- debitorer	Kredit- tilsagn
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser primo	948	5	0
1. Valutakursregulering	0	0	0
2. Nedskrivninger/hensættelser i årets løb	1.152	4	0
3. Tilbageførsel af tidligere foretagne nedskrivninger/hensættelser	744	3	0
4. Andre bevægelser	55	0	0
5. Værdiregulering af overtagne aktiver	0	0	0
6. Endelig tabt (afskrevet)	0	0	0
Akkumulerede nedskrivninger/hensættelser ultimo	1.411	6	0
Endeligt tab (afskrevet) ikke tidligere nedskrevet / hensat	9.022	0	0
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	17.297	0	0

Tabel 5: Bevægelserne på de værdiforringede fordringer som følge af værdireguleringer og nedskrivninger

Nedenstående tabel viser de værdiforringede fordringer, nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher.

1.000 kr	Misligholdte og værdiforringede fordringer	Nedskrivninger/ hensættelser og dagsværdireguleringer ultimo	Udgiftsførte beløb vedrørende værdireguleringer og nedskrivninger i løbet af perioden
Offentlige myndigheder	0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	259.579	156.749	-3.690
Industri og råstofindvinding	38.587	23.817	-6.592
Energiforsyning	947	4.752	-1.495
Bygge- og anlæg	149.744	43.378	-1.839
Handel	13.490	104.070	-25.575
Transport, hoteller og restauranter	17.411	49.437	-19.583
Information og kommunikation	27.246	13.197	-3.687
Finansiering og forsikring	26.081	40.198	-23.930
Fast ejendom	194.817	108.717	13.947
Øvrige erhverv	345.233	117.767	-5.005
I alt erhverv	1.073.132	662.084	-77.449
Private	407	288.629	-13.141
I alt	1.073.539	950.712	-90.591

Tabel 6: De værdiforringede fordringer, nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher ekskl. kreditinstitutter

Solvensmæssig krediteksponering

Opgørelsen af krediteksponeringen i henhold til kapitaldækningsreglerne adskiller sig fra regnskabsreglernes maksimale kreditrisiko ved at medtage alle eksponeringer mod kreditrisiko.

Den samlede kreditmæssige eksponering er summen af:

- Udlån og tilgodehavender
- Garantier
- Uudnyttet kreditmaksimum
- Kredittilsagn
- Kapitalandele i virksomheder
- Anlægsaktiver
- Immaterielle aktiver
- Øvrige materielle aktiver
- Modpartsrisiko
- Aktier

Sparekassen anvender standardmetoden til opgørelse af kreditrisikoen.

Nedenfor fremgår de samlede eksponeringer efter værdjusteringer og nedskrivninger og før hensyntagen til virkningerne af kreditrisikoreduktion, samt branchefordelingen.

1.000 kr	Regionale / lokale			Erhverv mv.	Detail	Ejendoms- pant	Mislighold	Højrisiko	Aktie eksp.	Andre	Total
	Stater	myndigheder	Institutter								
Bygge- og anlæg	0	0	0	707.926	1.009.933	48.509	25.675	179.947	0	0	1.971.991
Fast ejendom	174.947	0	0	2.309.212	1.011.986	202.827	62.114	108.228	0	0	3.869.315
Finansiering og forsikring	200.919	0	1.905.971	1.087.814	362.203	9.056	9.780	19.924	864.373	0	4.460.039
Handel	447.454	0	0	1.734.431	1.633.185	65.319	74.710	2.182	0	0	3.957.281
Industri og råstofudvinding	325.990	0	0	682.194	620.829	15.675	9.142	0	0	0	1.653.830
Information og kommunikation	113.880	0	0	241.038	113.553	13.550	4.632	0	0	0	486.653
Landbrug, skovbrug og fiskeri	387.724	0	0	1.202.485	1.180.924	80.233	103.071	0	0	0	2.954.438
Offentlige myndigheder	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1.061	1.061
Private	0	0	0	389.985	12.428.997	3.278.956	120.498	2.855	0	782.482	17.003.774
Transport, hoteller og restauranter	80.056	0	0	848.193	550.443	20.447	4.891	1.837	0	733	1.506.599
Øvrige erhverv	373.052	3.805	21.971	1.877.595	1.395.146	89.894	61.748	6.238	0	1.235.903	5.065.350
Energiforsyning	0	0	0	540.440	94.491	8.387	0	0	0	0	643.319
Hovedtotal	2.104.021	3.805	1.927.943	11.621.313	20.401.690	3.832.853	476.262	321.212	864.373	2.020.179	43.573.650

Tabel 7: Branchefordeling af kreditkategorierne (uvægtet)

Den geografiske fordeling af eksponeringerne er undladt, da mere end 98 procent af Sparekassens kreditrisiko er overfor danske residerter.

Nedenstående tabel viser fordelingen af eksponeringernes restløbetid fordelt på de enkelte eksponeringskategorier.

1.000 kr	Anfordring	0-3 mdr.	3 mdr. - 1 år	1- 5 år	Over 5 år	Total
Detailkunder	186.065	2.019.078	4.964.898	5.694.469	7.537.179	20.401.690
Ejendoms pant	58.084	60.981	316.012	562.430	2.835.345	3.832.853
Erhverv mv.	460.039	973.356	2.824.516	2.034.507	5.328.895	11.621.313
Institutter	0	1.403.332	47.132	68.434	409.044	1.927.943
Kortfristet	0	0	0	0	0	0
Øvrig kunde	921	179.485	573.993	412.023	853.757	2.020.179
Reg/lok myn.	0	0	1.225	0	2.579	3.805
Misligholdelse	15.995	52.111	83.906	108.093	216.157	476.262
Stater	25.432	82.509	453.719	755.722	786.639	2.104.021
Aktie	0	-145	0	864.517	0	864.373
Højrisiko	2.932	61.777	145.934	24.081	86.488	321.212
Uvægtede eksponeringer i alt	749.469	4.832.485	9.411.336	10.524.276	18.056.083	43.573.650

Tabel 8: Fordelingen af eksponeringernes restløbetid fordelt på de enkelte eksponeringskategorier (uvægtet)

Nedenfor ses Sparekassens kreditrisikoeksponeringer samt kapitalkravet på 8 procent (Søjle I kravet) for hver enkelt eksponeringskategori.

1.000 kr.	Risikovægtet eksponering	Minimums-kapitalkravet på 8%
Centralregeringer eller centralbanker	0	0
Regionale eller lokale myndigheder	0	0
Institutter	242.581	19.406
Selskaber	6.781.499	542.520
Detail	7.711.281	616.902
Eksp. sikret ved pant i fast ejendom	1.291.151	103.292
Eksp. ved misligholdelse	530.570	42.446
Eksp. forbundet med særligt høj risiko	368.833	29.507
Aktieeksponeringer	962.396	76.992
Andre poster	577.720	46.218
Risikovægtede eksponeringer i alt	18.466.030	1.477.282

Tabel 9: Sparekassens risikovægtede kreditrisikoeksponeringer og kapitalkrav

Anvendelse af kreditrisikoreduktionsteknikker

Sparekassen anvender ikke balanceført og ikke balanceført netting.

Sparekassens forretningsgang for værdiansættelse af sikkerhedsstillelse medfører, at den stillede sikkerheds værdiansættelse sker til en konservativ opgjort værdi. Omsætteligheden/likviditeten af de pantsatte effekter indgår således som et væsentligt element i vurderingen.

Sparekassen har faste procedurer for forvaltning og værdiansættelse af stillede sikkerheder, der tillige med den grundlæggende individuelle kreditvurdering af lånsøgers økonomiske bonitet skal sikre, at Sparekassen har en forsvarlig kreditbeskyttelse af sine udlån og kreditter. Procedurene er en integreret del af den almindelige risikoovervågning, der foretages af Sparekassen.

Sparekassen anvender den udbyggede metode som kreditrisikoreducerende metode. Dette medfører, at Sparekassen kan reducere kapitalbelastningen af et engagement, når der tages pant i visse finansielle sikkerheder. I CRR er det anført, hvilke finansielle sikkerheder pengeinstituttet kan anvende under den udbyggede/enkle kreditrisikoreducerende metode. I den forbindelse bemærkes det, at der i bekendtgørelsen stilles krav om, at de finansielle sikkerheder, der anvendes, skal være udstedt af en virksomhed eller af et land med en særlig god rating.

Den finansielle sikkerhedsstillelse, som Sparekassen modtager, opdeles i følgende hovedkategorier:

- Kontant indestående
- Værdipapirer noteret på et reguleret marked

Sparekassen anvender garantier som kreditrisikoreducerende middel for garantier udstedt af følgende typer modparter:

- Stater
- Regionale myndigheder
- Finansielle virksomheder

Sparekassen anvender ikke kreditderivater som kreditreducerende middel.

Skemaet nedenfor viser for hver enkelt eksponeringskategori sikkerhedernes dækning, det vil sige den fuldt justerede størrelse af sikkerhederne inden for hver enkel eksponeringskategori. Samtidig vises de samlede risikovægtede eksponeringer, der er indenfor hver eksponeringskategori.

1.000 kr	Finansiell sikkerhedsdækning	Eksponering af garantier	Risikovægtet eksponering
Eksponeringer mod institutter	0	0	242.581
Eksponeringer mod selskaber	-281.083	-62.339	6.781.499
Detaleksponeringer	-392.897	-52.624	7.711.281
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom	0	0	1.291.151
Eksponeringer ved misligholdelse	-8.566	-5.133	530.570
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko	-4.386	-800	368.833
Aktieeksponeringer	0	0	962.396
Andre poster	0	0	577.720
Risikovægtede eksponeringer i alt	-686.933	-120.897	18.466.030

Tabel 10: Sikkerheder til afdækning af kreditrisiko fordelt på eksponeringskategorier

Modpartsrisiko

Modpartsrisiko er risikoen for tab som følge af, at en modpart misligholder sine forpligtelser, i henhold til en indgået finansiell kontrakt, inden transaktionens pengestrømme er endeligt afviklet.

Solvensmæssigt anvender Sparekassen markedsværdimetoden, som følger kravene i CRR forordningens artikel 274.

Fastsættelsen af eksponeringens værdi ved markedsværdimetoden for modpartsrisiko fastsættes som følger:

- Kontrakterne opgøres til markedsværdi for at opnå den aktuelle genanskaffelsesomkostning for alle kontrakter med en positiv værdi
- For at nå frem til et tal for den potentielle fremtidige krediteksponering multipliceres kontraktens fiktive værdi eller underliggende værdier med procentsatser, der er fastsat i CRR
- Summen af de aktuelle genanskaffelsesomkostninger og de potentielle fremtidige krediteksponeringer udgør eksponeringsværdien

I Sparekassens bevillingsproces og i den almindelige engagementsovervågning tages der højde for den beregnede eksponeringsværdi, således at det sikres, at denne ikke overstiger den bevilgede kreditgrænse på modparten.

I forbindelse med Sparekassens fastsættelse af det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov er der ikke afsat ekstra kapital til dækning af modpartsrisikoen, udover hvad der er indeholdt i kapitalgrundlagskravet på 8 procent, der er minimumskapitalgrundlag i henhold til den 8+ metode, som Sparekassen anvender til at opgøre det tilstrækkelige kapitalgrundlag og solvensbehov.

Vedrørende engagementer med kunder i eksponeringsklasserne erhvervsvirksomheder og detailkunder behandles rammer for finansielle kontrakter efter Sparekassens normale kreditvurderingsprincip.

Sparekassen anvender ikke "wrong-way" og ratingafhængig sikkerhedsstillelse. Wrong-way risiko opstår, når sandsynligheden for at en modpart defaultter samvarierer positivt med eksponeringen mod modparten.

Med andre ord, at når sandsynligheden for at modparten defaulter, så stiger eksponeringen mod den givne modpart også.

Sparekassens modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden fordelt på risikovægte ses af nedenstående tabel.

1.000 kr.	Positiv bruttoværdi af finansielle kontrakter	Den samlede eksponeringsværdi af modpartsrisikopgjort efter markedsværdi
Risikovægt 20 %	5.585	32.253
Risikovægt 50 %	3.296	17.115
Risikovægt 75 %	50.873	53.758
Risikovægt 100 %	72.966	85.218
Risikovægt 150 %	2.330	1.149

Tabel 11: Sparekassens modpartsrisiko opgjort efter markedsværdimetoden

Sparekassen anvender ikke interne modeller til opgørelse af modpartsrisikoen.

Anvendelse af ECAI'er

Sparekassen har udpeget Standard & Poor's Ratings Services som kreditvurderingsbureau (ECAI). Sparekassen anvender Skandinavisk Data Center A/S (SDC), som modtager eksterne kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services via SIX Financial. Der foretages en løbende IT-opdatering af kreditvurderingerne fra Standard & Poor's Ratings Services.

SDC har konverteret Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklasser til kreditkvalitetstrin via Finanstilsynets konverteringstabel. Det enkelte kreditkvalitetstrin tilknyttes en vægt, som eksponeringerne på de enkelte kreditkvalitetstrin skal vægtes med ved opgørelsen af de risikovægtede eksponeringer under standardmetoden for kreditrisiko i henhold til CRR artikel 111-134.

Tabellen nedenfor viser Finanstilsynets konvertering af Standard & Poor's Ratings Services' kreditvurderingsklassers til kreditkvalitetstrin for eksponeringer mod erhvervsvirksomheder, institutter, centralregeringer og centralbanker.

Kreditkvalitetstrin	Standard & Poor's kreditvurderingsklasser	Eksponeringer mod erhvervsvirksomheder	Eksponeringer mod centralregeringer eller centralbanker
1	AAA til AA-	20%	0%
2	A+ til A-	50%	20%
3	BBB+ til BBB-	100%	50%
4	BB+ til BB-	100%	100%
5	B+ til B-	150%	100%
6	CCC+ og under	150%	150%

Tabel 12: S&P's kreditvurderingsklasser

I Sparekassen anvendes der kun kreditvurderinger fra Standard & Poor's Ratings Services for institutter. Eksponeringerne fremgår nedenfor.

1.000 kr.	Eksponeringsværdi inden risikovægtning	Eksponeringsværdi efter vægtning med kreditkvalitetstrin
Eksponeringer mod institutter	1.110.246	242.581

Tabel 13: Sparekassens ECAI vægtede eksponeringer

I Sparekassens kapitalgrundlag er der fratrukket eksponeringer mod institutter på 362 millioner kroner.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er defineret som risikoen for, at markedsværdien af aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i kurser og priser på de finansielle markeder. Eksponeringen mod markedsrisiko i Sparekassen vedrører disponeringer inden for ind- og udlån, værdipapirbeholdning, valuta, mellemværende med andre pengeinstitutter samt afledte finansielle instrumenter. Sparekassen er primært eksponeret over for følgende typer af markedsrisiko:

- Renterisiko
- Aktierisiko
- Valutarisiko
- Kreditspændrisiko

Det er Sparekassens bestyrelse, der fastsætter og bevilger rammerne for markedsrisikoen til direktionen. Direktionen videregiver dernæst rammerne til de operative afdelinger i Sparekassen, som har indflydelse på eksponeringen overfor markedsrisiko. Sparekassen har generelt lave risici inden for markedsrisiko, hvilket afspejles i bestyrelsens lave fastsatte rammer. Sparekassens grundlæggende politik er, at Sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på Sparekassens selvstændighed.

Overvågningen af markedsrisikoen sker i Sparekassens afdeling, Risikoanalyse, som gennem sin funktionsadskillelse fra afdelinger med positionstagningsbemyndigelse er en uafhængig enhed. Risikoanalyse overvåger på daglig basis de bemyndigede rammer for markedsrisiko, og eventuelle overskridelser rapporteres efter fastlagte procedurer til direktionen. Derudover rapporteres der løbende til direktionen og bestyrelsen om udviklingen i de enkelte risikoområder, og om hvorvidt de fastlagte rammer bliver overholdt.

Renterisiko

Den generelle renterisiko er et udtryk for, hvor meget af kernekapitalen, der tabes ved en generel rentestigning på 1 procentpoint på gældsinstrumenter, såvel indenfor som udenfor handelsbeholdningen. En negativ renterisiko er dermed en gevinst ved en rentestigning. I standardmetoden, som anvendes af Sparekassen, bliver der taget udgangspunkt i en 2 procentpoint renteændring. De samlede positioner indenfor handelsbeholdningen, der har en renterisiko større end 4 procent af kernekapitalen, skal have et tillæg i kapitalbehovet. Udgangspunktet for beregningen er Sparekassens maksimale rammeudnyttelse de seneste 12 måneder.

Sparekassens renterisiko stammer primært fra obligationer og den tilhørende renteafdækning i form af finansielle instrumenter, samt på fastforrentede indlån og udlån. Indenfor handelsbeholdningen tilstræber Sparekassen i høj grad at afdække renterisikoen på den store beholdning af obligationer, og den samlede renterisiko bliver således relativ lav. Sparekassen vurderer løbende rentemarkedet, og såfremt opfattelsen ændres omkring forventningen til stigende renter kan renteafdækningen ændres.

Renterisiko udenfor handelsbeholdningen

Da renterisikoen udenfor handelsbeholdningen ikke er indeholdt i Søjle I kravet, tages der tillæg for denne risiko. Til vurdering af renterisikoen udenfor handelsbeholdningen ses ligeledes på rammeudnyttelsen indenfor de sidste 12 måneder. Det skal samtidigt vurderes, hvorvidt Sparekassen vil overskride den beregnede renterisiko. Forventes det, at renterisikoen vil stige i forhold til de seneste 12 måneder, skal der tages et yderligere tillæg.

Jævnfør Finanstilsynets *Vejledning om tilstrækkeligt kapitalgrundlag og solvensbehov for kreditinstitutter* skal renterisikoen udenfor handelsbeholdningen belyses ved hjælp af både parallelle renteskift, rentestød og rentevip. Rentescenarierne er baseret på 19 varighedsbånd, i overensstemmelse med EBA's retningslinjer for renterisiko udenfor handelsbeholdningen.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne på de finansielle markeder. Tabel 14 viser Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2020. Der skelnes mellem aktier, der er i handelsbeholdningen, og aktier, der er uden for handelsbeholdningen. Opdelingen afhænger af, om aktierne er købt med handel for øje.

Sparekassens aktiebeholdning ses af nedenstående skema.

1.000 kr	
Aktier i handelsbeholdningen	56.162
Aktier uden for handelsbeholdningen	1.207.026
I alt	1.263.188

Tabel 14: Sparekassens aktiebeholdning

Sparekassen ønsker generelt en lav aktierisiko, derfor må placeringen i børsnoterede aktier i handelsbeholdningen højst udgøre 5 procent af kernekapitalen og unoterede aktier må højst udgøre 3 procent af kernekapitalen.

Sparekassens samlede eksponering mod aktier består i høj grad af eksponering mod sektoraktier. Generelt vurderes aktierisikoen i Sparekassen at være lav, som følge af den meget lave eksponering i handelsbeholdningen.

Eksponeringer mod aktier mv. der ikke indgår i handelsbeholdningen

Fordelingen af Sparekassens aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af sektoraktier og associerede selskaber.

Sparekassen har i samarbejde med andre pengeinstitutter erhvervet aktier i en række sektorselskaber. Disse sektorselskaber har til formål at understøtte pengeinstitutternes forretning indenfor realkredit, betalingsformidling, IT, investeringsforeninger mv. Sparekassen påtænker ikke at sælge disse aktier, idet en deltagelse i disse sektorselskaber anses for nødvendig for at drive et lokalt pengeinstitut. Aktierne betragtes derfor som værende udenfor handelsbeholdningen.

I flere af sektorselskaberne omfordeles aktierne således, at pengeinstitutternes ejerandele hele tiden afspejler det enkelte pengeinstituts forretningsomfang med sektorselskabet. De løbende omfordelinger udgør i helt overvejende grad de handler, der gennemføres med selskabernes aktier. Dermed betragtes omfordelingerne som det primære marked for aktierne. Dagsværdien fastsættes derfor som omfordelingskursen (typisk indre værdi), og aktierne indgår som niveau 2-input (observerbare priser). Sparekassen regulerer på den baggrund den bogførte værdi af disse aktier kvartalsvist, halvårligt eller helårligt - afhængigt af hyppigheden af nye informationer fra det enkelte sektorselskab. Den løbende regulering bogføres i henhold til reglerne over resultatopgørelsen.

For øvrige unoterede aktier i sektorejede selskaber, hvor observerbare input ikke umiddelbart er tilgængelige, er værdiansættelsen forbundet med skøn, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber, erfaringer fra handler med aktier i de pågældende selskaber samt input fra kvalificeret eksternt part. Reguleringer i den bogførte værdi af aktierne i disse selskaber tages ligeledes over resultatopgørelsen. Nedenstående tabel viser Sparekassens eksponering af sektoraktier.

1.000 kr.	Eksponering	Realiserede gevinster	Ikke-realiserede gevinster
Sektoraktier	904.630	1.409	43.188

Tabel 15: Sparekassens beholdning af sektoraktier

Valutarisiko

Valutarisiko er risikoen for tab på positioner i udenlandsk valuta som følge af ændringer i valutakurser. Valutarisikoen opgøres efter principperne i valutaindikator 1 og 2.

Valutaindikator 1, i forhold til kernekapitalen, beregnes som den største af summen af alle de korte valutapositioner og summen af alle de lange valutapositioner.

Valutaindikator 2, i forhold til kernekapitalen beregnes som et samlet tal, hvor der tages højde for, hvor meget de enkelte valutaer, der indgår i målet, har svinget i forhold til hinanden og i forhold til danske kroner.

Sparekassens valutaindikator 1 og 2 ses af nedenstående skema.

	Valutarisiko
Valutakursindikator 1	85.385.918
Valutakursindikator 1 i % af kernekapital	1,97%
Valutaindikator 2	418.520
Valutakursindikator 2 i % af kernekapital	0,01%

Tabel 16: Sparekassens valutakursindikator 1 og 2

Kreditspændrisiko

Kreditspændet (merrenten) angiver det merafkast, der er krævet af investorer for at påtage sig en risiko i eksempelvis en realkreditobligation, fremfor en renteswap. Kreditspændrisikoen er dermed risikoen for, at kreditspændene ændrer sig ugunstigt for Sparekassen. Det kan ske, hvis der kommer en lavere tillid til realkreditobligationer sammenlignet med renteswaps, da det vil øge afkastkravet til realkreditobligationer og dermed presse kurserne på disse. Grundet Sparekassens beholdning af primært realkreditobligationer, er en udvidelse af kreditspændet den væsentligste markedsrisiko for Sparekassen.

Kapitalkrav markedsrisiko

Sparekassen benytter ved opgørelsen af kapitalkravet for markedsrisiko standardmetoden i henhold til reglerne i CRR-forordningen..

Solvenskravene for de forskellige risici under markedsrisiko ses af nedenstående tabel.

1.000 kr.	Risikovægtet eksponering	Minimumskapitalkravet på 8%
Gældsinstrumenter	852.187	68.175
Aktier	96.791	7.743
Valutaposition	64.600	5.168
CVA-risiko	7.201	576

Tabel 17: Sparekassens solvenskrav for risici under markedsrisiko

Eksponering mod securitiseringspositioner

Sparekassen anvender ikke securitiseringer, hvorfor oplysningskravet ikke er relevant for Sparekassen.

Likviditet

Likviditetsrisiko adskiller sig fra de andre typer af risici ved, at der ikke umiddelbart er risiko for tab af værdier, men derimod risiko for ikke at kunne fremskaffe likviditet, når det er nødvendigt. Det vil sige, risikoen for, at Sparekassen ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser til tiden.

Målsætningen er, at Sparekassens likviditet til enhver tid skal være forsvarlig i forhold til at opfylde betalingsforpligtelser, at opretholde forretningsmodellen samt minimere omkostningerne ved likviditetsfremskaffelse. Sparekassen følger en finansieringsstruktur baseret på et forsigtighedsprincip og vil derfor finansiere sig via egenkapital og indlånsoverskud. Den heraf overskydende likviditet skal som hovedregel være placeret i likvide papirer.

Sparekassens egenbeholdning og likviditet styres i afdelingen Treasury, som hører under Finans. Likviditetsoverskuddet, LCR og Likviditetspejlemærket beregnes af Risikosanalyse.

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Opgørelsen af LCR skal sikre, at Sparekassen har likviditet nok til mindst 30 dage med betydelig stress på likviditeten. Kommer LCR-nøgletallet under lovkravet på 100 procent, betyder det, at Sparekassen ikke har likvide aktiver af en tilstrækkelig høj kvalitet til at kunne klare et likviditetsstress i 30 dage.

Sparekassens LCR var ultimo 2020 på 238 procent, som det også fremgår af tabel 18. Det vil sige, at Sparekassen overholder lovkravet på 100 procent.

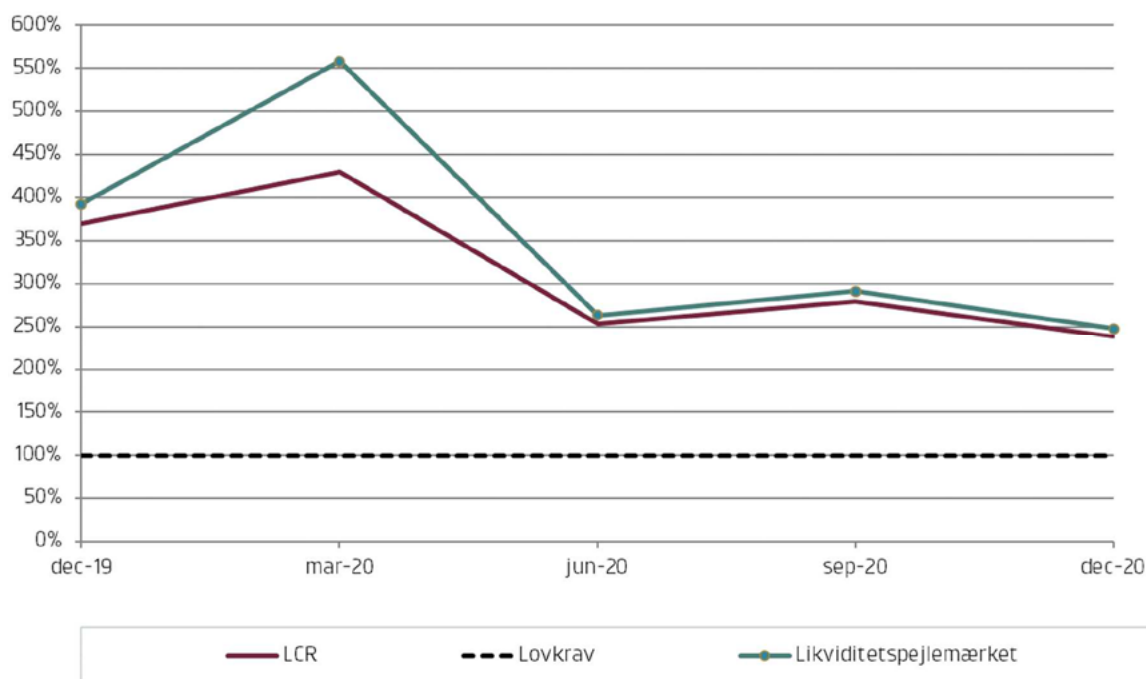
1.000 kr	
Likvide højkvalitetsaktiver	9.786.140
Udbetalinger under stress	5.693.661
Indbetalinger under stress	1.581.330
LCR i procent	238

Tabel 18: Beregning af LCR

Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver Sparekassens evne til at klare tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at Sparekassen er opmærksom på potentielle, fremtidige udfordringer med overholdelse af LCR. Sparekassens likviditetspejlemærke var ultimo 2020 på 248 procent og ligger således over Finanstilsynets grænse på 100 procent.

Udviklingen i LCR og likviditetspejlemærket ses i figuren nedenfor.



Figur 2: Udviklingen i LCR og likviditetspejlemærket

Behæftede og ubehæftede aktiver

Sparekassen har forholdsmæssigt få behæftede aktiver. Sparekassens aktivbehæftelser anvendes udelukkende over for Nationalbanken som sikkerhed for clearing i form af obligationer, ved CSA-aftaler/CCP-aftaler med andre pengeinstitutter/institutioner til dækning af negativ markedsværdi på finansielle forretninger i form af kontanter eller obligationer.

Nedenfor fremgår oplysninger om behæftede og ubehæftede aktiver.

1.000 kr.	Regnskabsmæssig værdi af behæftede aktiver	Regnskabsmæssig værdi af ubehæftede aktiver	Dagsværdi af ubehæftede aktiver
Sparekassens aktiver	277.971	33.138.743	0
Aktieinstrumenter	157.746	1.263.190	1.262.249
Gældsværdipapirer	0	10.305.144	10.294.819
Heraf dækkede obligationer	0	8.428.910	8.420.481
Heraf værdipapirer med sikkerhed i aktiver	0	0	0
Heraf udstedt af offentlig forvaltning	0	1.307.475	1.306.168
Heraf udstedt af finansielle selskaber	0	8.857.303	8.848.446
Heraf udstedt af ikke fin. selskaber	0	40.154	40.114
Andre aktiver	120.225	2.534.511	0

Tabel 19: Sparekassens behæftede og ubehæftede aktiver

Nedenfor fremgår oplysninger om modtaget sikkerhedsstillelse.

1.000 kr.	Dagsværdi af behæftede modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsværdipapirer	Dagsværdi af modtagne sikkerheder eller egne udstedte gældsværdipapirer, som kan behæftes
Sikkerhedsstillelse modtaget	0	0
Aktieinstrumenter	0	0
Gældsinstrumenter	0	0
Anden modtaget sikkerhedsstillelse	0	0
Egne gældsinstrumenter	0	0

Tabel 20: Modtaget sikkerhedsstillelse

Nedenfor fremgår oplysninger om behæftelseskilder.

1.000 kr.	Modsvarende forpligtelser, eventualforpligtelser eller udlånte værdipapirer	Aktiver, modtagne sikkerheder og egne udstedte gældsværdipapirer, bortset fra dækkede obligationer og behæftede værdipapirer med sikkerhed i aktiver
Regnskabsmæssig værdi af udvalgte finansielle forpligtelser	499.211	277.971

Tabel 21: Behæftelseskilder

Sparekassen modtager ikke sikkerheder til dagsværdi. For en beskrivelse af Sparekassens modtagne sikkerheder henvises til Årsrapporten 2020 side 37.

Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af uhensigtsmæssige eller mangelfulde interne procedurer, menneskelige og systemmæssige fejl eller som følge af eksterne begivenheder inklusive retslige risici.

Politikker for operationelle tab

Det er Sparekassens politik, at de operationelle risici til stadighed begrænses under hensyntagen til de omkostninger, der er forbundet hermed.

Sparekassen har, med henblik på at mindske tab som følge af operationelle risici, udarbejdet flere politikker og dertilhørende instrukser og forretningsgange på alle væsentlige områder. En central del heraf er IT-sikkerhedspolitikken, der stiller en række krav til IT og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger. Sparekassen har ligeledes en risikostyringspolitik på hvidvaskområdet, der identificerer og vurderer risikoen for hvidvask med henblik på effektiv forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og finansiering af terrorisme.

Sparekassen har et system til registrering af operationelle hændelser, som anvendes af alle medarbejdere. De registrerede hændelser analyseres og bearbejdes i Risikoanalyse, der står for rapportering på baggrund af registreringerne.

Herudover er der udarbejdet beredskabsplaner for IT. De skal begrænse tab i tilfælde af manglende IT-faciliteter eller anden lignende krisesituation. Sparekassens bestyrelse har godkendt disse beredskabsplaner for Sparekassens IT-sikkerhed, der testes minimum to gange årligt. Sparekassen ønsker et stærkt kontrolmiljø og har derfor også udarbejdet en række standarder for, hvorledes kontrol skal foregå.

Sparekassens samarbejde med IT-leverandøren SDC er grundigt indarbejdet i organisationen, og mange af Sparekassens rutiner er automatiserede.

Organisation

Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på at minimere afhængighed af enkeltpersoner. Derudover har Sparekassen ingen performancebaserede aflønninger. Sparekassen vurderer, at afhængigheden af nøglepersoner ikke er af betydning.

Alt markedsføringsmateriale bliver styret af Kommunikation & Markedsføring. Produkter og tjenesteydelser er fuldt implementeret i Sparekassen.

Kapitalkrav operationel risiko

Sparekassen anvender basisindikatormetoden, til opgørelse af kapitalkravet til de operationelle risici. Operationelle risici opgøres i henhold til denne metode som 15 procent af de gennemsnitlige "basisindtægter" de seneste tre år. Basisindtægterne er summen af nettorentindtægter og ikke-renterelaterede nettoindtægter.

Sparekassen gennemfører imidlertid løbende en vurdering af kapitalkravet til de operationelle risici. Såfremt kapitalkravet vurderes at være højere end nævnt ovenfor, vil der blive taget højde herfor under opgørelsen af solvensbehovet.

Sparekassens risikoeksponeringer på operationel risiko udgør 2.161 millioner kroner, hvilket giver et Søjle I Solvenskrav på 172,9 millioner kroner, svarende til 0,8 procent af risikoeksponeringerne. Der tages ikke noget tillæg til operationel risiko i solvensbehovet.

Gearing

Gearingsgraden beregnes som kernekapital sat i forhold til instituttets uvægtede eksponeringer.

Pr. 28. juni 2021 er der fastsat et krav til gearingsgraden på 3 procent af kernekapitalen, hvilket svarer til en gearing af kernekapitalen på maksimalt 33 gange.

Overvågningen af gearingsgraden indgår i Sparekassens løbende risikoovervågning og rapporteres løbende til bestyrelsen. Sparekassen har fastsat interne grænser, samt en intern målsætning for gearingsgraden.

Gearingsgraden pr. 31. december 2020 er beregnet til 10,6 procent, baseret på kernekapitalen inklusiv overgangsjusteringerne for kapitalen. Såfremt gearingsgraden blev beregnet med udgangspunkt i fuldt indfasede kapitaldækningsregler, ville gearingsgraden udgøre 10,3 procent.

Gearingsgraden er faldet fra 11,2 procent pr. 31. december 2019 til 10,6 procent pr. 31. december 2020, men ligger forsat væsentlig over det kommende lovkrav på 3 procent.

Sparekassens gearingsgrad ses af nedenstående skema.

Uvægtede eksponeringer	1.000 kr
Samlede aktiver, jf. årsregnskabet	33.416.715
Justering for værdipapirtransaktioner	48.250
Justering for ikke balanceførte eksponeringer	8.070.336
Justering for fradrag i kernekapitalen	-382.176
Uvægtede eksponeringer i alt	41.153.126
Balanceførte eksponeringer ekskl. derivater	
Balanceførte eksponeringer ekskl. derivater, men incl. sikkerhedsstillelse	33.287.509
Aktiver fratrukket i beregningen af kernekapitalen	-382.176
Balanceførte eksponeringer ekskl. derivater i alt	32.905.334
Eksporeringer vedr. derivater	
Derivater til markedsværdi	129.206
Tillæg for Mark-to-Market metoden	48.250
Eksporeringer vedr. derivater i alt	177.456
Eksporeringer vedr. SFT'er	
Bruttoaktiver, der er indgået i SFT'er	7.809
Eksporeringer vedr. SFT'er i alt	7.809
Ikke balanceførte eksponeringer	
Bruttoværdi af ikke balanceførte eksponeringer	20.346.459
Justeringer ved omdannelse til kreditækvivalente beløb	12.276.123
Ikke balanceførte eksponeringer i alt	8.070.336
Kapital og totale eksponeringer	
Kernekapital	4.344.810
Totale eksponeringer	41.153.126
Gearingsgrad	10,6%

Tabel 22: Sparekassens gearingsgrad

Sparekassens opdeling af balanceførte eksponeringer ses af nedenstående skema.

Opdeling af balanceførte eksponeringer		1.000 kr
Balanceførte eksponeringer ekskl. poster vedr. derivater		33.275.472
Eksponeringer i handelsbeholdningen		10.365.263
Eksponeringer uden for handelsbeholdningen		22.910.209
Eksponeringer mod centralbanker		2.165.693
Eksponeringer mod regionale myndigheder		7.205
Eksponeringer mod institutter		1.049.239
Eksponeringer mod selskaber		7.188.654
Detaleksponeringer		7.079.874
Eksponeringer sikret ved pant i fast ejendom		1.725.357
Eksponeringer ved misligholdelse		358.109
Eksponeringer forbundet med særlig høj risiko		864.373
Aktieeksponeringer		201.632
Andre poster		2.270.074

Tabel 23: Opdeling af balanceførte eksponeringer

Risikoerklæring

Sparekassens bestyrelse har den 3. marts 2021 godkendt Risikoreporten for 2020.

Det er bestyrelsens vurdering, at Sparekassens risikostyring er tilstrækkelig og giver sikkerhed for, at de indførte risikostyringsystemer er tilstrækkelige i forhold til forretningsmodellen og strategien.

Det er endvidere bestyrelsens vurdering, at ovenstående beskrivelse af Sparekassens overordnede risiko-profil i tilknytning til forretningsstrategien, forretningsmodellen samt nøgletal, giver et relevant og dækkende billede af Sparekassens risikoforvaltning, herunder af, hvordan risikoprofilen og de risikogrænser, som bestyrelsen har fastsat, påvirker hinanden.

Bestyrelsens vurdering er foretaget på baggrund af den af bestyrelsen vedtagne forretningsmodel/strategi, materiale og rapporteringer forelagt for bestyrelsen af Sparekassens direktion, intern revision, den risiko-ansvarlige og complianceansvarlige, samt på grundlag af bestyrelsen indhentede supplerende oplysninger eller redegørelser.

En gennemgang af forretningsmodel og politikker viser, at forretningsmodellens overordnede krav til de enkelte risikoområder fuldt og dækkende udmøntes i de enkelte politikkers mere specificerede grænser, at en gennemgang af bestyrelsens retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser viser, at de fastsatte grænser i de enkelte politikker fuldt og dækkende udmøntes i de underliggende retningslinjer til direktionen og videregivne beføjelser, at de reelle risici ligger inden for grænserne, fastsat i de enkelte politikker og i videregivne beføjelser, og at det på den baggrund er bestyrelsens vurdering, at der er overensstemmelse mellem forretningsmodel, politikker, retningslinjer og de reelle risici inden for de enkelte områder.

Sparekassens forretningsstrategi er baseret på visionen og værdigrundlaget om at være et pengeinstitut i balance. Sparekassen ønsker en lønsom indtjening baseret på en prissætning af produkter, som afspejler den risiko og den kapitalbinding, som Sparekassen påtager sig sammen med en helhedsvurdering af forretningsomfanget med kunder og modparter. Sparekassen ønsker et passende kapitalgrundlag, som understøtter forretningsmodellen.

Bestyrelsen har vedtaget en intern kapitalmålsætning på 19,7 procent for 2021, hvilket er styrende for, hvornår der skal ske indgreb for at værne om Sparekassens kapitalprocent.

Den af bestyrelsen besluttede maksimale risikotolerance styres via de fastsatte grænser i de enkelte politikker. Derudover forholder bestyrelsen sig til de grænser, der er gældende i tilsynsdiamanten, jævnfør nedenstående figur, der dels viser Sparekassens aktuelle tal for diverse grænseværdier, samt tilsynsdiamantens maksimalt tilladte grænseværdier.



Figur 3: Tilsynsdiamanten

Bilag 1: Hybrid og efterstillede kapitalindskud pr. 31. december 2020

Hovedegenskaber ved Sparekassens hybride kernekapital:

Model for hovedegenskaber ved kapitalinstrumenter	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital
1 Udsteder	Sparekassen Kronjylland	Sparekassen Kronjylland	Sparekassen Kronjylland
2 Entydigt ID	DK0030400460	DK0030429287	DK0030451455
3 Gældende lovgivning for instrumentet	CRR artikel 52	CRR artikel 52	CRR artikel 52
<i>Regulering</i>			
4 Overgangsbestemmelser i henhold til forordning (EU) nr 575/2013	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital
5 Bestemmelser efter overgangsperioden i henhold til forordning (EU) nr 575/2013	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital
6 Kvalificeret på individuelt/ (del-)konsolideret grundlag	Konsolideret	Konsolideret	Konsolideret
7 Instrumenttype (typer angives for hver jurisdiktion)	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital	Hybrid kernekapital
8 Beløb anerkendt i lovpligtig kapital (valuta i millioner pr. seneste indberetningsdato)	48 mio. kr.	138 mio. kr.	138 mio. kr.
9 Nominel værdi af instrumentet	52 mio. kr.	150 mio. kr.	150 mio. kr.
9a Emissionskurs	100	100	100
9b Indfrielseskurs	100	100	100
10 Regnskabsmæssig klassificering	Forpligtelse -amortiseret kostpris	Forpligtelse -amortiseret kostpris	Forpligtelse -amortiseret kostpris
11 Oprindelig udstedelsesdato	19-06-2017	28-09-2018	30-09-2019
12 Uamortiseret eller dateret	Uden udløb	Uden udløb	Uden udløb
13 Oprindelig forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato	Ingen forfaldsdato
14 Udsteder-call med forbehold af forudgående myndighedsgodkendelse	Ja	Ja	Ja
15 Dato for call option, datoer for evt. calls og indfrielsesbeløb	19-06-2022, hel eller delvis indfrielse til kurs 100	28-09-2023, hel eller delvis indfrielse til kurs 100	30-09-2024, hel eller delvis indfrielse til kurs 100
16 Datoer for evt. efterfølgende calls	Kvartalsvis ved rentetermin hvert år efter 19. juni 2022	Kvartalsvis ved rentetermin hvert år efter 28. september 2023	Kvartalsvis ved rentetermin hvert år efter 30. september 2024
<i>Kuponrente/udbytte</i>			
17 Fast eller variabelt udbytte/fast eller variabel kuponrente	Variabel kuponrente	Variabel kuponrente	Variabel kuponrente
18 Kuponrente og tilknyttet indeks	CIBOR3+6,75	CIBOR3+5,75	CIBOR3+5,75
19 Tilstedeværelse af "dividend stopper"	Nej	Nej	Nej
20a Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til tidspunkt)	I/R	I/R	I/R
20b Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til beløb)	I/R	I/R	I/R
21 Eksistens af step-up eller andet incitament til indfrielse	Nej	Nej	Nej
22 Ikke-kumulativt eller kumulativt	Ikke kumulativt	Ikke kumulativt	Ikke kumulativt
23 Konvertibelt eller ikke-konvertibelt	Konvertibelt	Konvertibelt	Konvertibelt
24 Hvis konvertibelt: konverteringsudløser(e)	Ved omdannelse til-, eller fusion med et aktieselskab med Sparekassen som fortsættende aktieselskab, kan lånet konverteres til garantkapital med henblik på efterfølgende konvertering til aktiekapital	Ved omdannelse til-, eller fusion med et aktieselskab med Sparekassen som fortsættende aktieselskab, kan lånet konverteres til garantkapital med henblik på efterfølgende konvertering til aktiekapital	Ved omdannelse til-, eller fusion med et aktieselskab med Sparekassen som fortsættende aktieselskab, kan lånet konverteres til garantkapital med henblik på efterfølgende konvertering til aktiekapital
25 Hvis konvertibelt: helt eller delvist	Fuldt ud eller delvist	Fuldt ud eller delvist	Fuldt ud eller delvist
26 Hvis konvertibelt: konverteringssats	100	100	100
27 Hvis konvertibelt: obligatorisk eller valgfri konvertering	Valgfri	Valgfri	Valgfri
28 Hvis konvertibelt: angiv instrumenttype, der kan konverteres til	Egentlig kernekapital (garantkapital)	Egentlig kernekapital (garantkapital)	Egentlig kernekapital (garantkapital)
29 Hvis konvertibelt: angiv udsteder for det instrument, der konverteres til	Sparekassen Kronjylland	Sparekassen Kronjylland	Sparekassen Kronjylland
30 Egenskaber for nedskrivning	Ja	Ja	Ja

31	Hvis nedskrivning: nedskrivningsudløser(e)	Lånets hovedstol og evt. ikke-betalte renter nedskrives automatisk, hvis Sparekassens egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %.	Lånets hovedstol og evt. ikke-betalte renter nedskrives automatisk, hvis Sparekassens egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %.	Lånets hovedstol og evt. ikke-betalte renter nedskrives automatisk, hvis Sparekassens egentlige kernekapitalprocent falder til under 5,125 %.
32	Hvis nedskrivning: hel eller delvis	Helt eller delvist: det mindste af: (a) det beløb der kræves for at bringe Sparekassens egentlige kernekapitalprocent op på 5,125 %, eller (b) lånets hovedstol og ikke-betalte renter	Helt eller delvist: det mindste af: (a) det beløb der kræves for at bringe Sparekassens egentlige kernekapitalprocent op på 5,125 %, eller (b) lånets hovedstol og ikke-betalte renter	Helt eller delvist: det mindste af: (a) det beløb der kræves for at bringe Sparekassens egentlige kernekapitalprocent op på 5,125 %, eller (b) lånets hovedstol og ikke-betalte renter
33	Hvis nedskrivning: permanent eller midlertidig	Midlertidig	Midlertidig	Midlertidig
34	Hvis midlertidig nedskrivning: beskriv opskrivningsmekanismen	Der skal løbende ske en opskrivning af lånet i videst muligt omfang, idet en sådan opskrivning ikke må forhindre en rekapitalisering af Sparekassen. Opskrivningen kan kun ske til den oprindelige nominelle værdi. Lånet opskrives ikke ved Sparekassens likvidation eller konkurs.	Der skal løbende ske en opskrivning af lånet i videst muligt omfang, idet en sådan opskrivning ikke må forhindre en rekapitalisering af Sparekassen. Opskrivningen kan kun ske til den oprindelige nominelle værdi. Lånet opskrives ikke ved Sparekassens likvidation eller konkurs.	Der skal løbende ske en opskrivning af lånet i videst muligt omfang, idet en sådan opskrivning ikke må forhindre en rekapitalisering af Sparekassen. Opskrivningen kan kun ske til den oprindelige nominelle værdi. Lånet opskrives ikke ved Sparekassens likvidation eller konkurs.
35	Position i efterstillingshierarki ved likvidation (angiv instrumenttype, der er umiddelbart over instrumentet)	I/R	I/R	I/R
36	Ikke overensstemmende egenskaber efter overgangsperiode	I/R	I/R	I/R
37	Hvis ja, angives ikke overensstemmende egenskaber	I/R	I/R	I/R

Tabel 24: Hybrid kernekapital

Hovedegenskaber ved Sparekassens efterstillede kapitalindskud:

Model for hovedegenskaber ved kapitalinstrumenter	Efterstillet kapitalindskud	Efterstillet kapitalindskud
1 Udsteder	Sparekassen Kronjylland	Sparekassen Kronjylland
2 Entydigt ID	DK0030386966	DK0030471057
3 Gældende lovgivning for instrumentet	CRR artikel 63	CRR artikel 63
<i>Regulering</i>		
4 Overgangsbestemmelser i henhold til forordning (EU) nr 575/2013	Supplerende kapital	Supplerende kapital
5 Bestemmelser efter overgangsperioden i henhold til forordning (EU) nr 575/2013	Supplerende kapital	Supplerende kapital
6 Kvalificeret på individuelt/ (del-)konsolideret grundlag	Konsolideret	Konsolideret
7 Instrumenttype (typer angives for hver jurisdiktion)	Supplerende kapital	Supplerende kapital
8 Beløb anerkendt i lovpligtig kapital (valuta i millioner pr. seneste indberetningsdato)	192 mio. kr.	241 mio. kr.
9 Nominel værdi af instrumentet	200 mio. kr.	250 mio. kr.
9a Emissionskurs	100	100
9b Indfrielseskurs	100	100
10 Regnskabsmæssig klassificering	Forpligtelse -amortiseret kostpris	Forpligtelse -amortiseret kostpris
11 Oprindelig udstedelsesdato	01-12-2016	18-09-2020
12 Uamortiseret eller dateret	01-12-2026	18-09-2030
13 Oprindelig forfaldsdato	01-12-2026	18-09-2030
14 Udsteder-call med forbehold af forudgående myndighedsgodkendelse	Ja	Ja
15 Dato for call option, datoer for evt. calls og indfrielsesbeløb	01-12-2021	18-09-2025
16 Datoer for evt. efterfølgende calls	Kvartalsvis første gang 01-03-2022	Kvartalsvis første gang 18-12-2025
<i>Kuponrente/udbytte</i>		
17 Fast eller variabelt udbytte/fast eller variabel kuponrente	Variabel kuponrente	Variabel kuponrente
18 Kuponrente og tilknyttet indeks	CIBOR +400 BPS	CIBOR3 +420 BPS
19 Tilstedeværelse af "dividend stopper"	Nej	Nej
20a Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til tidspunkt)	I/R	I/R
20b Frit valg, delvist frit valg eller obligatorisk (med hensyn til beløb)	I/R	I/R
21 Eksistens af step-up eller andet incitament til indfrielse	Nej	Nej
22 Ikkekumulativt eller kumulativt	Kumulativt	Kumulativt
23 Konvertibelt eller ikke-konvertibelt	Ikke-konvertibelt	Ikke-konvertibelt
24 Hvis konvertibelt: konverteringsudløser(e)	I/R	I/R
25 Hvis konvertibelt: helt eller delvist	I/R	I/R
26 Hvis konvertibelt: konverteringssats	I/R	I/R
27 Hvis konvertibelt: obligatorisk eller valgfri konvertering	I/R	I/R
28 Hvis konvertibelt: angiv instrumenttype, der kan konverteres til	I/R	I/R
29 Hvis konvertibelt: angiv udsteder for det instrument, der konverteres til	I/R	I/R
30 Egenskaber for nedskrivning	Nej	Nej
31 Hvis nedskrivning: nedskrivningsudløser(e)	I/R	I/R
32 Hvis nedskrivning: hel eller delvis	I/R	I/R
33 Hvis nedskrivning: permanent eller midlertidig	I/R	I/R
34 Hvis midlertidig nedskrivning: beskriv opskrivningsmekanismen	I/R	I/R
35 Position i efterstillelsehierarki ved likvidation (angiv instrumenttype, der er umiddelbart over instrumentet)	Garantkapital	Garantkapital
36 Ikke overensstemmende egenskaber efter overgangsperiode	Nej	Nej
37 Hvis ja, angives ikke overensstemmende egenskaber	I/R	I/R

Tabel 25: Efterstillede kapitalindskud

Sparekassen Kronjylland er båret af fire grundlæggende værdier:
Kundefokuseret, imødekommende, kompetent og ordentlig.



**SPAREKASSEN
KRONJYLLAND**