

# Årsrapport

## 2017

CVR-nr. 17 91 28 28



SPAREKASSEN  
KRONJYLLAND

#påvej

# Oplysninger om Sparekassen Kronjylland

---

## Selskabet

Sparekassen Kronjylland  
Tronholmen 1  
8960 Randers SØ

Telefon 89 12 24 00  
Hjemmeside sparkron.dk  
E-mail sparkron@sparkron.dk

CVR-nr. 17 91 28 28

## Bestyrelse

Civiløkonom og fhv. bankdirektør Per Munkholm Poulsen, formand  
Cand. jur., lektor Anne Lind Gleerup, næstformand  
Byrådsmedlem og ejendomsmægler, MDE Anders Buhl-Christensen  
Fhv. statsautoriseret revisor Peter H. Christensen  
Kommunikationsmedarbejder og fællestillidsmand Jens Frovin Stampe Dahl  
Direktør Jan Dahl Jensen  
Direktør Hans-Jørgen Olsen  
Chefjurist Ole Møller Sørensen  
Investeringsrådgiver Jakob Thorgaard

## Direktion

Administrerende direktør Klaus Skjødt

## Revisionsudvalg

Peter H. Christensen, formand  
Anne Lind Gleerup  
Hans-Jørgen Olsen

## Nomineringsudvalg

Per Munkholm Poulsen, formand  
Anders Buhl-Christensen  
Jan Dahl Jensen

## Uafhængig revision

PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Platanvej 4  
7400 Herning

## Intern revision

Revisionschef Torben Holste

# Repræsentantskabet

Direktør Claus Andersen, Assentoft  
Adm. direktør Søren Kjeldsen Andersen, Skanderborg  
Fhv. lærer Jens S. B. Andersen, Randers  
Salgschef Bo Berger, Hammel  
Revisor Lene Bjørklund, Kjellerup  
Projektleder Alfred Bjørnholt, Randers  
Direktør Torben Boldsen, Randers  
Overlæge Ole Brink, Risskov  
Byrådsmedlem, ejendomsmægler, MDE Anders Buhl-Christensen, Linde  
Konsulent True de Choen, Randers  
Lønboholder Lone Maarup Christensen, Randers  
Gårdejer Claus Clausen, Vroue  
Direktør Jan Dahl Jensen, Randers  
Tømrermester Lars Kær Damgaard, Randers  
Planlægger Tina Egelund, Randers  
Adm. direktør Christian Ellegaard, Rungsted Kyst  
Advokat Mogens Freinsilber, Randers  
Souschef Jesper Gade, Øster Tørslev  
El-installatør Anders Gammelgaard, Voldum  
Cand. jur., lektor Anne Lind Gleerup, Allingåbro  
Skorstensfejermester Henrik Hjorth-Jensen, Assentoft  
PR- og pressekonsulent Claus Blem Jensen, Risskov  
Psykolog Tina R. Kilburn, Aarhus  
El-ingeniør, specialkonsulent Benny Knudsen, Lindbjerg  
Tømrermester Fritz Chr. Norup Kristensen, Spentrup  
Turismekonsulent Britta Leth, Viborg  
Fhv. lærer Vagn Liltorp, Fårup  
Kroejer Brian Ø. Madsen, Vorbasse  
Ejendomsmægler Tom Aalund Madsen, Mariager  
Redaktionssekretær Niels Bo Mandrup, Øster Tørslev  
Collegelæder, udviklings- og souschef Christian Gjandrup Møller, Stevnstrup  
Landmand Niels Morten Østergård Nielsen, Billum  
Direktør Gitte Nørgaard, Randers  
Direktør Hans-Jørgen Olsen, Silkeborg  
Revisor Mark Pring, Randers  
VVS-installatør Michael Sauer, Mariager  
Områdeleder Bjørn Dahl Lanther Sørensen, Voldum  
Tømrermester Svend Erik Sørensen, Tillerup  
Direktør Søren Sørensen, Randers  
Projektmanager Erik Therkelsen, Hovborg  
Benzinforhandler Henrik Thoft, Assentoft  
Sundhedskonsulent Lone Vingé, Dråby  
Ejendomsmægler Kim Vittrup, Randers  
Gårdejer Anders Chr. Wegger, Bjergby  
Bedemand Per Wraa, Krstrup



Oplysninger om Sparekassen Kronjylland .....	2
Repræsentantskabet .....	3
Ledespåtegning .....	7
Revisionspåtegninger .....	9
Ledelsesberetning.....	15
Resultatopgørelse .....	33
Balance .....	34
Egenkapitalopgørelse.....	36
Kapitalopgørelse.....	38
Noteoversigt .....	39
Noter.....	40
Sparekassens afdelinger .....	86



# Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 for Sparekassen Kronjylland og koncernen.

Årsrapporten er aflagt i overensstemmelse med reglerne i lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017.

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Randers, den 28. februar 2018

Klaus Skjødt  
Administrerende direktør

## Bestyrelse

Per Munkholm Poulsen  
Formand

Anne Lind Gleerup  
Næstformand

Anders Buhl-Christensen

Peter H. Christensen

Jens Frovin Stampe Dahl  
Medarbejdervalgt

Jan Dahl Jensen

Hans-Jørgen Olsen

Ole Møller Sørensen  
Medarbejdervalgt

Jakob Thorgaard  
Medarbejdervalgt





# Revisionspåtegninger

## Intern revisions revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Kronjylland

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

### Den udførte revision

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Kronjylland for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2017. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes efter lov om finansiell virksomhed.

Revisionen er udført på grundlag af Finanstilsynets bekendtgørelse om revisionens gennemførelse i finansielle virksomheder mv. samt finansielle koncerner og efter internationale standarder om revision vedrørende planlægning og udførelse af revisionsarbejdet.

Vi har planlagt og udført revisionen for at opnå høj grad af sikkerhed for, at koncernregnskabet og årsregnskabet ikke indeholder væsentlig fejlinformation. Vi har deltaget i revisionen af alle væsentlige og risikofyldte områder.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiell virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med koncernregnskabet og årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med lov om finansiell virksomheds krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen

Randers, den 28. februar 2018

Torben Holste  
revisionschef

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Kronjylland

### Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og Sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2017 samt af resultatet af koncernens og Sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 i overensstemmelse med lov om finansiell virksomhed.

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

### Hvad har vi revideret

Sparekassen Kronjyllands koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2017 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse, kapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

### Grundlag for konklusion

Vi udførte vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision (ISA) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit Revisors ansvar for revisionen af regnskabet.

Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's Etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i overensstemmelse med IESBA's Etiske regler.

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

### Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Kronjylland den 14. marts 1990 for regnskabsåret 1990. Vi er genvalgt ved repræsentantskabsbeslutninger i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 28 år frem til og med regnskabsåret 2017.

### Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2017. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

## Centralt forhold ved revisionen

### Nedskrivning på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger. Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de tab, som forventes at være på udlån pr. balancedagen på baggrund af indtrufne begivenheder.

Nedskrivninger af Sparekassens udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. Der foretages nedskrivninger, hvis der konstateres objektiv indikation for værdiforringelse (OIV) ud fra indtrufne begivenheder, og det har en indvirkning på størrelsen af de forventede betalinger. Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel, som er udviklet af brancheforeningen Lokale Pengeinstitutter, og hvor modelestimaterne er tilpasset kreditrisikoen for Sparekassens egen udlånsportefølje.

Nedskrivninger på udlån er et centralt fokusområde, fordi ledelsen udøver væsentlige skøn over, om der skal foretages nedskrivninger på udlån og størrelsen af nedskrivninger på udlån.

Følgende områder er centrale ved opgørelsen af nedskrivninger på udlån:

- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån med OIV, der indgår i beregningen af nedskrivninger.
- Væsentlige forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Sparekassens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsesmæssige justeringer som følge af tidsmæssige eller modelmæssige begrænsninger.

Der henvises til årsregnskabet note 1, 3, 10 og 12, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

## Hvordan vi har behandlet det centrale forhold ved revisionen

Vi gennemgik og vurderede de af Sparekassen tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, der er etableret for at sikre, at udlån med OIV identificeres rettidigt, og at nedskrivninger beregnes i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne.

Vi vurderede og testede de af ledelsen anvendte principper ved måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på udlån med OIV.

Vi foretog test af en stikprøve af udlån med OIV, hvorpå Sparekassen havde opgjort individuelle nedskrivninger, hvor vi testede nedskrivningsberegningen og anvendte data til underliggende dokumentation.

Vi testede en stikprøve af udlån, der ikke var klassificeret som OIV og foretog vores egen vurdering af, om kreditklassifikationen var passende.

Stikprøverne var risikobaserede og omfattede Sparekassens største udlån, udlån med OIV, udlån med svaghedstegn og udlån indenfor segmenter med forøgede risici. Stikprøverne indeholdt herudover tilfældigt udvalgte udlån.

Vi gennemgik Sparekassens opgørelse af gruppevise nedskrivninger, herunder ledelsens tilpasning af modelestimaterne til kreditrisikoen for Sparekassens egen udlånsportefølje. Vi udfordrede de ledelsesmæssige skøn ud fra vores kendskab til porteføljen, branchekendskab og de aktuelle konjunkturer.

## Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om finansiel virksomhed.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med regnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om finansiel virksomhed. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

### Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

### Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandling som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.

- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af koncernens og Sparekassens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og Sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og Sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af regnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele, den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Randers, den 28. februar 2018  
PricewaterhouseCoopers  
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 33 77 12 31

Michael Laursen  
statsautoriseret revisor  
mne26804

H.C. Krogh  
statsautoriseret revisor  
mne9693



WAOO

SPAREKASSEN  
KRONJYLLAND



8



SPAREKASSEN  
KRONJYLLAND

#Dåvej!



Anne Mette Hansen, kvindelandsholdet

# Ledelsesberetning

## Hovedaktivitet

Sparekassen Kronjylland er en dansk garantsparekasse med hovedsæde i Randers. Sparekassen henvender sig primært til private kunder samt små og mellemstore virksomheder indenfor markedsområdet. De fleste af Sparekassens afdelinger ligger i Midt-, Øst- og Sydjylland. Derudover har Sparekassen seks almindelige samt en Private Banking afdeling på Sjælland. Hovedaktiviteten i Sparekassen er som full-service pengeinstitut at formidle og rådgive om finansielle produkter indenfor områder som indlån, udlån, leasing, realkredit, investering, pension, formueforvaltning, forsikring, betalingskort med videre. Sparekassen tilbyder desuden at håndtere børshandel, udenlandske overførsler og lignende for andre pengeinstitutter.

## 2017

Det ser ud til, at opsvinget i verdensøkonomien efter hånden for alvor har bidt sig fast. Det er dog stadig ikke uden mislyde og hjælp fra lave renter og støtteopkøb. Den amerikanske centralbank (FED) har hævet renten tre gange i år, men i Europa valgte den europæiske centralbank at fortsætte sine støtteopkøb frem til oktober 2018 og har endnu ikke hævet renten. Den lave rente betyder også, at danske pengeinstitutter har oplevet et fortsat stigende pres på rentemarginalen og dermed den primære indtjening. Det koster dem eksempelvis fortsat penge at sætte penge i Nationalbanken, og det ser også ud til at fortsætte gennem hele 2018.

Der er dog en række tegn på, at den europæiske økonomi har bevæget sig ud af gældskrisen og er inde i et holdbart opsving. Samtidig er dansk økonomi inde i en decideret højkonjunktur, hvilket blandt andet resulterer i færre tab i pengeinstitutterne og dermed tydeligt forbedrede nedskrivninger.

Selv om det går bedre i økonomien, er det samtidig tydeligt, at der lurer en nervøsit. Donald Trumps kommentarer om handelsrestriktioner, valg i Italien og Nordkorea er nogle af de ord, der kan få investorer og økonomer til at udtale sig mindre skråsikkert om opsvingets holdbarhed.

I Danmark ser vi trods højkonjunktoren ikke en meget stor investeringslyst – særligt ikke i erhvervslivet. Mange virksomheder fortsætter med at nedbringe deres gæld frem for at investere i nye aktiviteter eller anlæg. Det betyder også, at kampen om udlån er meget hård, og det er derfor nødvendigt konstant at tiltrække nye kunder for at få udlånet til at vokse.

Boligmarkedet i særligt de store byer har de seneste år oplevet markante prisstigninger og høj omsætning. Priserne i de fleste kommuner er dog fortsat under niveauet inden den økonomiske krise i slutningen af 00'erne. Flere peger på, at der kan komme prisfald eller i hvert fald blive sat en dæmper på prisstigningerne i de store byer som følge af nye regler om gælds faktoren på realkreditlån.

Samlet kan vi konstatere, at der er meget stor konkurrence i et ekstremt presset rentemiljø. Set i det lys er det meget tilfredsstillende, at Sparekassen kan præstere et historisk godt regnskab. Aldrig tidligere har Sparekassen på bundlinjen haft så godt et resultat. Det er delvist realiseret på grund af poster som kursreguleringer og tilbageførte nedskrivninger, men det viser samtidig, at Sparekassen formår at tjene penge trods fortsatte investeringer i nye afdelinger, hård konkurrence og lav rentemarginal.

## Årets resultat

Sparekassen kommer ud af 2017 med et resultat før skat på 362 millioner kroner. Det er som nævnt det bedste resultat i Sparekassens historie og dermed naturligvis meget positivt. Resultatet er desuden 87 millioner kroner bedre end det tilsvarende resultat for 2016.

I hovedposter ser koncernresultatet og balanceudviklingen ud som følger:

- Årets resultat før skat er på 362 millioner kroner, 302 millioner kroner efter skat. Det er en stigning i forhold til 2016 på 87 millioner kroner før skat og 80 millioner kroner efter skat.
- Basisindtjeningen før nedskrivninger er på 288

- millioner kroner, mens forventningerne lød på mellem 290 millioner og 320 millioner kroner.
- Netto rente- og gebyrindtægterne er på niveau med 2016. De er således på 1.008 millioner kroner mod 1.009 millioner kroner sidste år.
  - Kursreguleringerne har udviklet sig meget positivt. De bidrager således med 114 millioner kroner, mens de sidste år var 68 millioner kroner.
  - De tilbageførte nedskrivninger er betydeligt større end de nye nedskrivninger, og nedskrivningsposten er dermed positiv med 41 millioner kroner mod minus 89 millioner kroner i 2016.
  - Udgifterne til personale og administration afspejler Sparekassens fortsatte investering i nye afdelinger samt it. De er således steget med 10 procent til 809 millioner kroner.
  - Udlånet er steget med 10 procent til 14,3 milliarder kroner
  - Indlånet er steget til 17,2 milliarder kroner mod 15,9 milliarder kroner i 2016
  - Garantkapitalen er vokset meget markant og er nu oppe på 941 millioner kroner mod 649 millioner kroner sidste år
  - Kapitalprocenten er på 18,4, hvilket giver en overdækning på 9,4 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov. Det svarer til en overdækning på 1,8 milliarder kroner. Efter kapitalbevaringsbufferen på 1,3 procentpoint er overdækningen på 8,1 procentpoint, hvilket svarer til 1,6 milliarder kroner.

Med den generelt pressede rentemarginal, den nævnte hårde konkurrence om udlån og Sparekassens investeringer i fremtiden er det positivt at kunne levere et rekordregnskab. Sparekassen formår via vækst at fastholde topinjen og samtidig hente indtjening andre steder, så resultatet bliver meget tilfredsstillende, selv om der investeres penge i blandt andet nye afdelinger.

Renteindtægterne er faldet med 29 millioner kroner trods en stigning i udlånet på 10 procent. Det er endnu et bevis på den hårde konkurrence og pressede rentemarginal. Sparekassen har modsat de største banker valgt ikke at tage negative renter for indlån. Beslutningen gælder både erhvervs- og privatkunder og bunder i, at vi grundlæggende finder det forkert at betale for at sætte penge i

banken. Ifølge tal fra Nationalbanken betaler over halvdelen af de danske virksomheder i dag negative renter for indlån. Sparekassen har i stedet valgt at investere disse penge i langsigtede relationer med vores kunder. Vi mener det, når vi siger, at det vigtigste ikke er næste kvartal, men den langvarige gode relation med vores kunder. Beslutningen presser dog den primære indtjening, da udlånsrenten er fortsat med at falde, mens det med baggrund i beslutningen ikke har været muligt at sænke indlånsrenten yderligere. Det er dog en konsekvens, vi har været opmærksomme på og som nævnt valgt at acceptere med baggrund i Sparekassens grundlæggende holdninger. Dertil kommer, at der er et betydeligt antal nye erhvervs-kunder, der har flyttet hele deres engagement til Sparekassen direkte med baggrund i beslutningen om ikke at tage negative renter for indlån.

Gebyrindtægterne er steget med 8 procent, hvilket i høj grad er sket på grund af nye kunder og formidlingen af lån og garantier. Det er dermed endnu et vidnesbyrd om det høje aktivitetsniveau, der har været i Sparekassen, og det stigende aktivitetsniveau på særligt boligområdet. Her har der særligt i de større byer været stor aktivitet. Sparekassen har eksempelvis i de største byer haft fordel af hurtigt at kunne tilbyde et møde og hurtigt give kunden en afklaring af mulighederne for at købe en specifik bolig.

Sparekassen har altid haft en forsigtig tilgang til placeringen af sin egenbeholdning. Sparekassen ønsker både en meget lav renterisiko og en fornuftig kursrisiko. Ikke mindst i det lys er det særdeles tilfredsstillende, at kursreguleringerne i år bidrager med 114 millioner kroner mod ligeledes flotte 68 millioner kroner i 2016. En betydelig årsag er en positiv udvikling i Sparekassens sektoraktier.

Udgifter til personale og administration er steget med 10 procent til 809 millioner kroner. Det er særligt it-udgifter og udgifter til de nyeste afdelinger, der er årsagen til stigningen. På it-området er det særligt udvikling via datacentralen SDC, der er investeret i. Herunder en række forbedrede løsninger til kunderne i form af eksempelvis en ny rådgivningsportal ved navn Advisor samt en række it-løsninger, der sikrer, at Sparekassen og de øvrige medlemmer af SDC lever op til ny lovgivning. Sparekassen er desuden begyndt at udvikle robotter for at automatisere



Koncern	2017	2016
Netto rente- og gebyrindtægter	1.007.858	1.009.385
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	98.073	53.160
Andre driftsindtægter	41.887	26.306
<b>Basisindtægter</b>	<b>1.147.818</b>	<b>1.088.851</b>
Udgifter til personale og administration	-809.150	-738.647
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-49.730	-49.247
Andre driftsudgifter	-1.226	-856
<b>Basisudgifter</b>	<b>-860.106</b>	<b>-788.750</b>
<b>Basisindtjening</b>	<b>287.712</b>	<b>300.101</b>
Netto nedskrivning	48.123	-67.972
Kursregulering – øvrig	15.963	14.677
Resultat af kapitalandele	16.391	36.111
Øvrige poster	-6.287	-8.394
<b>Resultat før skat</b>	<b>361.902</b>	<b>274.523</b>

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

administrative processer. I forhold til investeringer i nye afdelinger bliver det nærmere omtalt senere i ledelsesberetningen, men helt generelt vælger Sparekassen i disse år at investere i fremtidig indtjening. Det sker blandt andet ved at ansætte kvalificerede medarbejdere og udvide markedsområdet.

Netto nedskrivningerne er forbedret væsentligt sammenlignet med de ellers relativt lave nedskrivninger i 2016. I 2017 er netto nedskrivningerne således en indtægt på 48 millioner kroner, mens de i 2016 gav et negativt resultat på 68 millioner kroner. Sparekassen har som følge af særligt den forbedrede samfundsøkonomi set, at en række kunders nøgletal og betalingsevne er blevet væsentligt forbedret. Det er naturligvis meget glædeligt, at så mange har fået det bedre økonomisk både på tværs af kundetyper og brancher. Det er således ikke blot i en enkelt sektor, at der har været tilbageførsler af nedskrivninger.

Samlet set bliver resultatet 362 millioner kroner før skat. Skat udgør 59 millioner kroner, hvilket giver et resultat efter skat på 302 millioner kroner. Det er en betydelig stigning i forhold til 2016, hvor resultatet efter skat var på 222 millioner kroner.

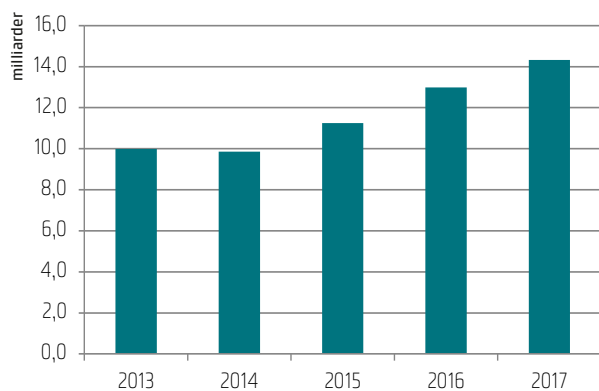
Basisindtjeningen giver et billede af, hvor god en indtjening, der er i Sparekassens kerneforretning. I forbindelse med dette regnskab ændrer vi opgørelsen en anelse, så den bliver mere præcis og dermed retvisende og nemmere at sammenligne med andre pengeinstitutter. Den nye måde at opgøre basisindtjeningen fremgår af tabel 1. I forhold til tidligere er kursudviklingen på sektoraktier medtaget, da ejerandelene her hænger direkte sammen med Sparekassens kerneforretning. Derudover er handelsindtjeningen taget med, da den er afhængig af aktiviteten hos vores kunder. Det gælder både egne kunder, og de kunder, der handler gennem Sparekassen via et andet pengeinstitut. Det sidste er et vigtigt forretningsområde og et prioriteret indsatsområde i Sparekassen. Derfor giver det et mere retvisende billede at tage disse poster med under basisindtægterne. Det er derfor denne opgørelse, Sparekassen fremover vil redegøre for i sine regnskaber. I forbindelse med halvårsregnskabet blev forventningen til basisindtjeningen efter den tidligere opgørelse udmeldt i intervallet 210 til 240 millioner kroner. Efter den nye

opgørelse svarer det til en forventning på mellem 290 millioner og 320 millioner kroner. Basisindtjeningen ender på 288 millioner kroner, hvilket er tilfredsstillende i lyset af den pressede rentemarginal og de nævnte investeringer.

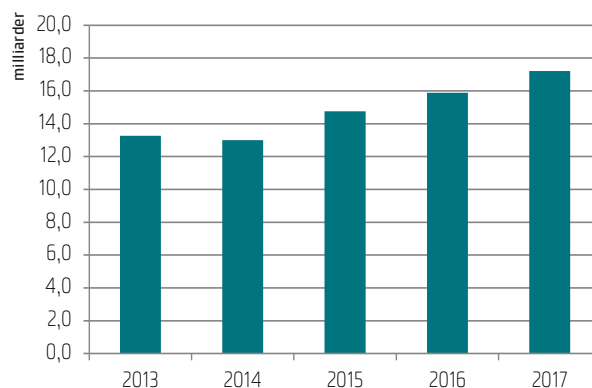
## Balance og kapital

På boligområdet har der som nævnt været stigende aktivitet henover året, men særligt virksomhederne er fortsat forsigtige med at investere og låne penge til nye aktiviteter. Der er en hård kamp om at låne ud til gode, kreditværdige kunder. Derfor er det særdeles tilfredsstillende, at Sparekassen formår at øge udlånet betragteligt ved at låne penge ud til både nye og eksisterende gode kunder. Sparekassens udlån er vokset med 10 procent – fra 13 milliarder kroner til 14,3 milliarder kroner. I figur 1 ses udviklingen i Sparekassens udlån de seneste fem år.

Der bliver fortsat sparet meget op, og selv om mange de seneste år har valgt at investere deres penge for at få et bedre afkast end på en almindelig indlånskonto, fortsætter Sparekassens indlån med at stige. I løbet af 2017 er indlånet steget fra 15,9 milliarder kroner til i dag 17,2 milliarder kroner. De seneste fem års udvikling i indlån fremgår af figur 2. Stigningen er sket som følge af nye kunder og fortsat opsparing hos eksisterende kunder.



Figur 1. Udviklingen i Sparekassens udlån, koncern



Figur 2. Udviklingen i Sparekassens indlån, koncern

Garantkapitalen har i 2017 udviklet sig meget markant. Pr. 1. oktober 2016 forhøjede Sparekassen efter ønske fra mange garanter de daværende grænser for indskud. Tidligere kunne en garant højst indskyde 20.000 kroner i garantkapital, men ændringen gør det muligt at indskyde op til 50.000 kroner for privatpersoner og op til 100.000 kroner for erhvervsvirksomheder. I den forbindelse blev det desuden besluttet at ændre grænsen for at få garantfordele fra de daværende 20.000 kroner til 30.000 kroner. Den tidligere grænse havde været den samme i mange år, og det er meget tydeligt, at ændringerne er blevet taget godt imod af garanterne. Garantkapitalen er i løbet af 2017 steget med 45 procent fra 649 millioner kroner til 941 millioner kroner. Bestyrelsen foreslår i henhold til forrentningspolitikken at forrente garantkapitalen med 2,5 procent.

Det historisk gode resultat og den markante stigning i garantkapital betyder også, at den samlede egenkapital er steget fra 3,2 milliarder kroner til 3,6 milliarder kroner. Det er en stigning på 13 procent og giver Sparekassen et solidt fundament og et godt udgangspunkt for at leve op til de kommende kapitalkrav, der er yderligere omtalt i ledelsesberetningens afsnit om kapitalstyring.

Sparekassen indfrie i løbet af 2017 hybrid kernekapital for 200 millioner kroner, der blev optaget i forbindelse med overtagelsen af Sparekassen Østjylland i 2012. I stedet har

Sparekassen optaget for 52 millioner kroner i hybrid kernekapital til en betydeligt mere attraktiv rente.

### Kapitalstyring

Det er helt afgørende for Sparekassen, at der aldrig er tvivl om Sparekassens soliditet. Derudover skal der konstant være et kapitalmæssigt råderum til at udvikle forretningen og udvide forretningsomfanget. Sparekassen har altid været kendetegnet ved at være et solidt og veldrevet pengeinstitut, og det er en helt central del af Sparekassens strategi og forretningsmodel at fastholde dette.

Egenkapitalen i Sparekassen er som nævnt på 3,6 milliarder kroner mod 3,2 milliarder kroner i 2016. Af de 3,6 milliarder kroner er 2,4 milliarder kroner opsparet overskud, mens garantkapital udgør 941 millioner kroner. Herudover indgår de omtalte 52 millioner kroner i hybrid kernekapital i egenkapitalen. Den hybride kernekapital opfylder kravene i CRD IV om blandt andet uopsigelighed fra kreditors side, og derfor er de indregnet i egenkapitalen. Som omtalt tidligere har Sparekassen med Finanstilsynets tilladelse indfriet hybrid kernekapital for 200 millioner kroner i 2017.

Kernekapitalprocenten er på 16,7 procent, mens kapitalprocenten er 18,4 procent. I kapitalprocenten er medregnet 359 millioner kroner i efterstillet kapitalindsud fordelt på to lån optaget i 2015 og 2016. Det individuelle solvensbehov bliver opgjort efter 8+ modellen. Det vil sige, at det tager udgangspunkt i 8 procents kapital plus eventuelle tillæg, herunder kunder med finansielle problemer, koncentrationer på porteføljen samt markeds- og operationelle risici. Det individuelle solvensbehov er ultimo 2017 opgjort til 9,0 procent, som det også var i 2016. Det giver en kapitaloverdækning på 9,4 procentpoint. Efter kapitalbevaringsbufferen på 1,3 procentpoint er overdækningen på 8,1 procentpoint, hvilket svarer til 1,6 milliarder kroner. Det interne mål for kapitalbufferen er på minimum 3 procentpoint over solvensbehovet med tillæg af kapitalbevaringsbufferen, og den nuværende overdækning er således væsentligt over.

Alle danske pengeinstitutter bliver i 2019 pålagt et såkaldt NEP-krav; NEP står for nedskrivningsegne passiver.

NEP-kravet defineres som det samlede kapitalkrav plus NEP-tillæget. Det samlede kapitalkrav opgøres som solvensbehovet tillagt buffere. Finanstilsynet har på baggrund af 2016-tal beregnet et samlet NEP-krav på 17,2 procent for Sparekassen. Denne sats vil dog blive genberegnet, og særligt for Sparekassen vil der med stor sandsynlighed blive tale om et andet tal. Sparekassen har nemlig i løbet af 2017 opnået en balance på mere end 3 milliarder euro. Det giver et tillæg til NEP-kravet, men giver samtidig nogle andre grænseværdier til de bagvedliggende beregninger. Derfor er det udmeldte kapitalkrav behæftet med en vis usikkerhed. Uanset niveauet er Sparekassen med den fem-årige indfasning af kravet dog yderst komfortabel med de ændrede kapitalregler.

### Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

De lave renter ser ud til at fortsætte i 2018, og dermed vil presset på rentemarginalen heller ikke lette betydeligt. Væksten ser dog ud til at fortsætte, selv om der som nævnt er nogle forskellige usikkerhedsmomenter i verdensøkonomien. Den danske vækst virker stærk, men enkelte sektorer eksempelvis landbruget kan opleve fornyet modgang på grund af faldende priser. Vi forventer, at Sparekassen også i 2018 kan udvide forretningsomfanget – både via nye kunder og med nye forretninger med eksisterende kunder. Derfor forventer Sparekassen, at årets resultat før skat ender i intervallet 160 til 240 millioner kroner. Spændet er højere end tidlige, hvor Sparekassen udmeldte forventninger til basisindtjeningen, da der i det samlede resultat indgår en række poster med større udsving.

### Risiko

De seneste år er både Sparekassens balance og markedsområde vokset. Det har gjort det ekstra vigtigt at have stort fokus på en stærk risikostyring, der altid har været helt fundamental i Sparekassen. Risikostyring er en naturlig del af hverdagen for alle Sparekassens medarbejdere, og der bliver altid gjort en betydelig indsats for at give denne naturlighed videre til nye medarbejdere i både



DANMARK  
HARSEN

NAOO

KPK DØRE OG VINDUER

K  
DØRE OG VINDUER

KPI

Kvindelandsholdet i håndbold skal være med til at gøre Sparekassen Kronjylland mere kendte i hele Danmark.

KPK  
DØRE OG VINDUER

eksisterende og nye afdelinger. I de følgende afsnit redegør vi kort for de overordnede forhold på de væsentligste risikoområder. Derudover henviser vi henholdsvis til note 3 Risikostyring samt til risikorapporten. Risikorapporten bliver offentliggjort samtidig med årsrapporten, og den er tilgængelig via Sparekassens hjemmeside på [sparkron.dk/regnskab](http://sparkron.dk/regnskab).

### Risikopolitik og –styring

Sparekassen er eksponeret mod forskellige risici og anvender risikostyring som et væsentligt element i 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 tildelte risikorammer.

Revisionsudvalget overvåger regnskabsprocessen og den lovpligtige revision af årsregnskabet, ligesom udvalget overvåger og kontrollerer, om Sparekassens interne kontrolsystem, risikostyringssystemer og interne revision fungerer effektivt.

Den risikoansvarlige i Sparekassen er en del af Middle Office, men refererer direkte til direktionen. Med placeringen i Middle Office har den risikoansvarlige et stærkt fagligt team omkring sig i dagligdagen. Den risikoansvarlige arbejder desuden tæt sammen med Sparekassens compliancefunktion, som medvirker til at sikre, at Sparekassen lever op til både eksterne og interne krav, og er organisatorisk placeret i Direktionssekretariatet. Gennem samarbejdet opnår Sparekassen en række positive synergieffekter mellem de to funktioners arbejdsområder.

De væsentligste risici for Sparekassen Kronjylland er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

### Kreditrisiko

I alle pengeinstitutter er kreditrisiko et af de absolut væsentligste risikoområder. Kreditrisiko er risikoen for tab, der opstår, når udlånskunder eller andre modparter

misligholder deres betalingsforpligtelser. Sparekassens bestyrelse fastlægger de overordnede rammer for kreditgivningen i kreditpolitikken, og Sparekassen har en klar kreditpolitik for alle områder, hvor Sparekassen påtager sig en kreditrisiko, ligesom det er beskrevet, hvilke forretningstyper Sparekassen ikke ønsker at finansiere. De to centrale mål med kreditpolitikken er dels at sikre et passende niveau for kreditrisikoen ved at sikre et afbalanceret forhold mellem indtjening og risiko, dels at sikre, at risiciene er baseret på et dokumenteret og oplyst grundlag.

Sparekassens primære markedsområde har historisk været Midt- og Østjylland, og derfor er det naturligt, at 66 procent af Sparekassens krediteksponeringer er ydet til kunder i Region Midtjylland. Desuden er en væsentlig del af de resterende 34 procent ydet til kunder i den nordlige del af Region Syddanmark, den sydlige del af Region Nordjylland og Region Hovedstaden, hvor Sparekassen også har afdelinger. Sparekassen har haft udlånsvækst i samtlige regioner, hvilket er naturligt og tilfredsstillende, da Sparekassen har afdelinger i samtlige regioner.

Sparekassen har en række interne målsætninger for såvel den branchemæssige som den størrelsesmæssige spredning, da Sparekassen ikke ønsker eksponeringer mod enkelte kunder eller brancher i et omfang, der kan svække Sparekassens finansielle styrke væsentligt. Sparekassen har i forhold til alle branchegrupper en eksponering på under 11 procent. Den største eksponering er mod branchegrupperne Fast Ejendom og Handel, og begge er på et komfortabelt niveau.

1. januar 2018 trådte regnskabsstandarden IRFS 9 i kraft, og den indebærer blandt andet en ny nedskrivningsmodel. IFRS 9 og konsekvenserne af denne er beskrevet nærmere i et selvstændigt afsnit senere i ledelsesberetningen.

### Markedsrisiko

Sparekassens markedsrisiko vedrører disponeringer indenfor ind- og udlån, værdipapirbeholdning, valuta, mellemværende med andre pengeinstitutter samt afledte finansielle instrumenter. Som på de øvrige risikoområder har Sparekassen en balanceret tilgang til de risici, Sparekassen tager. Den betydelige egenbeholdning giver

naturligt nogle markedsrisici indenfor særligt renter, valuta, aktier og kreditspænd.

Sparekassen ønsker en meget lille renterisiko, der desuden er afdækket med finansielle instrumenter. Derfor er Sparekassens renterisiko meget tæt på nul.

Valutarisikoen er ligeledes begrænset, da den er på blot 18 millioner kroner. Det er beregnet som det tab, Sparekassen vil lide, hvis valutakurserne udvikler sig negativt med fem procent i forhold til den danske krone. Sparekassen er dog primært eksponeret i forhold til euro, og med den danske fastkurspolitik er der en meget lille risiko for så stort et udsving. Hele 79 procent af valutaeksponeringerne er mod euro.

Aktiebeholdningen er opdelt i aktier, der er med i handelsbeholdningen, og aktier, der ikke er med i handelsbeholdningen. Opdelingen går på, om aktierne er købt med handel for øje eller ikke. Placeringen af børsnoterede aktier i handelsbeholdningen må maksimalt udgøre 5 procent af kernekapitalen, mens unoterede aktier maksimalt må udgøre 3 procent, hvilket giver en beskeden aktierisiko. Aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af sektoraktier, og de udgør samtidig en meget væsentlig andel af den samlede aktiebeholdning.

En udvidelse af kreditspændet er den væsentligste risiko for Sparekassens egenbeholdning. Det kan ske, hvis der kommer en lavere tillid til realkreditobligationer sammenlignet med risikofrie renter, da det vil øge afkastkravet til og presse kurserne på realkreditobligationer. Sparekassen overvåger konstant denne risiko og sikrer, at Sparekassen ligger fornuftigt med en overskuelig risiko.

#### Likviditetsrisiko

Sparekassens likviditet skal til enhver tid være forsvarlig i forhold til at opfylde betalingsforpligtelser, at opretholde forretningsmodellen samt minimere omkostningerne ved at skaffe likviditet. Aktuelt sker der en indfasning af nøgletallet Liquidity Coverage Ratio (LCR). I 2017 hed kravet 80, men det stiger i 2018 til det endelige mål på 100. Sparekassen har en LCR på 227 og ligger dermed markant over både det nuværende og det fuldt indfasede krav. LCR bliver dagligt overvåget og rapporteret til Sparekassens øverste ledelseslag.

Sparekassen har desuden fastlagt en minimumsoverdækning af likviditet på 75 procent i forhold til paragraf 152 i lov om finansiel virksomhed. Det er i øvrigt væsentligt over Finanstilsynets krav i Tilsynsdiamanten på 50 procent. Sparekassen har konstant ligget over den interne målsætning og dermed også de krav, der stilles. Ved udgangen af 2017 var likviditetsoverdækningen i forhold til paragraf 152 således 149 procent.

Sparekassens likviditetsrisiko bliver styret ud fra et forsigtighedsprincip, hvor Sparekassen primært vil finansiere sig via egenkapital og indlånsoverskud. Derudover ønsker Sparekassen, at den overskydende likviditet som hovedregel er placeret i likvide papirer.

#### Operationel risiko

Den operationelle risiko er risikoen for, at der enten direkte eller indirekte kommer økonomiske tab som følge af fejl i interne processer, systemfejl, menneskelige fejl eller fejl som følge af eksterne hændelser. Sparekassen ønsker konstant at mindske de operationelle risici, men det sker naturligvis under hensyntagen til de ressourcemæssige omkostninger, der er forbundet med det. Der er politikker, instrukser og forretningsgange på alle væsentlige områder. Derudover har Sparekassen et system til registrering af operationelle hændelser. Alle medarbejdere er instrueret i at benytte dette system, og det indgår som en del af introforløbet for nye medarbejdere.

It er et af de væsentligste områder i forhold til operationelle risici. Sparekassen har en beredskabsplan på it-området, samt et stærkt kontrolmiljø med klare standarder for de forskellige kontroller. Desuden er samarbejdet med it-leverandøren SDC grundigt indarbejdet i organisationen, ligesom afhængigheden af nøglepersoner på it-området ikke skønnes at være af betydning.

#### Øvrige forhold

##### IFRS 9

1. januar 2018 trådte regnskabsstandarden IFRS 9 i kraft. Ændringerne vedrører særligt de regnskabsmæssige nedskrivninger på Sparekassens udlån. Reglerne lancerer en ny nedskrivningsmodel, der er baseret på de

forventede tab, mens den nuværende er baseret på indtrufne tab.

Som følge af de nye regler skal Sparekassen fremover nedskrive på et lån allerede, når det bliver udbetalt. Nedskrivningen skal svare til det forventede tab de næste 12 måneder (stadie 1).

Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet, hvor lånet blev udbetalt, skal lånet nedskrives med det forventede tab i lånets restløbetid (stadie 2).

Bliver lånet værdiforringet skal lånet nedskrives med et beløb, der svarer til det forventede tab i lånets restløbetid, men baseret på en øget tabssandsynlighed (stadie 3)

Nedskrivningerne på kunder eller faciliteter i stadie 1 og 2 sker med baggrund i en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3 sker ved en manuel, individuel behandling.

Den porteføljemæssige modelberegning sker på baggrund af en såkaldt PD-model (Probability of Default), der er udviklet og bliver vedligeholdt af SDC, der er Sparekassens datacentral. Det bliver suppleret af et fremadskuende, makroøkonomisk modul, som sammenslutningen Lokale Pengeinstitutter udvikler og vedligeholder. Det er også muligt at indarbejde Sparekassens ledelsesmæssige skøn i det makroøkonomiske modul.

De foreløbige beregninger viser, at de nye nedskrivningsregler kommer til at forøge nedskrivningssaldoen i intervallet 100 til 140 millioner kroner, svarende til 10 til 14 procent forøgelse af de samlede nedskrivninger. Efter skat påvirkes kapitalprocenten med mellem 0,4 og 0,6 procentpoint. Sparekassen har i henhold til reglerne valgt en fem-årig indfasningsordning, der betyder, at påvirkningen af Sparekassens kapitalgrundlag ikke er betydeligt, men i takt med indfasningen vil der være en afdæmpet negativ påvirkning. Samlet set er Sparekassen dog yderst komfortabel i forhold til de ændringer, som IFRS 9 medfører. For yderligere information om IFRS 9 henviser vi til regnskabspraksis i note 33.

## Sparekassens strategi

Sparekassen lancerede i slutningen af 2016 sin Strategi 2019, der sætter en klar retning for Sparekassen. Der er i øjeblikket to tydelige retninger i den finansielle sektor. Der er en retning, som handler om optimering med lukning af afdelinger, fyring af medarbejdere og etablering af callcentre, og så er der Sparekassens retning. Den handler om at åbne afdelinger, investere i fremtidig vækst og holde fast i den personlige, nære rådgivning.

I 2017 har Sparekassen holdt hele tre åbningsreceptioner i nye afdelinger. To af afdelingerne startede dog op i slutningen af 2016, men er først i 2017 kommet på plads i de nye lokaler. Den første af de tre receptioner var i Esbjerg, hvor Sparekassen har etableret sig i det ikoniske byggeri White House. Næste reception var i Slagelse, hvor afdelingen er rykket ind i gennemrenoverede lokaler. I Køge er det en tidligere avisredaktion, der blev rammen om afdelingen, som holdt reception sidst på foråret. Køge afdeling er dog allerede tæt på at være vokset ud af rammerne, da en flot tilgang af kunder har skabt behov for flere medarbejdere.

Sparekassen har over de seneste tre år åbnet fem nye afdelinger på Sjælland og to i det sydlige Jylland. Alle afdelingerne har fået en god start og ligger i dag foran deres ellers ambitiøse budgetter. Det er tydeligt, at de personlige relationer og muligheden for personlig rådgivning med en fast rådgiver er meget stærke parametre for Sparekassens succes med de nye afdelinger. Derudover har det også været vigtigt, at kunderne har kunnet få et hurtigt svar. Ikke mindst i forbindelse med bolighandler, hvor der i flere af byerne er konkurrence om at købe de mest attraktive boliger.

Som en del af strategien er der implementeret en decentral, standardiseret model for arbejdet i Sparekassen. De beslutninger, der vedrører kunderne, skal træffes så tæt på kunden som muligt – typisk helt ude ved den enkelte rådgiver. En del af arbejdet og produktionen bagved kan så ske mere standardiseret, så Sparekassen også kan udnytte sin størrelse, og afdelingerne nemt kan hjælpe hinanden med administrative opgaver eksempelvis ved ekstraordinær travlhed i en enkelt afdeling. I 2017 har det været et stort fokus at få indarbejdet disse arbejds-



#påvej

Louise Burggaard, kvindelandsholdet



processer i organisationen med henblik på at skabe mere tid til kunderne. Det er et klart mål, at Sparekassens rådgivere på såvel privat- som erhvervsområdet skal bruge mere direkte tid med kunderne – både i form af møder og uopfordret kontakt.

Netop den decentrale og lokale tilstedeværelse har også været afgørende for Sparekassens nye struktur på Private Banking området. Tidligere var Private Banking forankret i en central Finans-afdeling, men er nu en del af afdelingsnettet og refererer til den lokale områdedirektør med udgangspunkt i fire selvstændige enheder i henholdsvis Randers, Aarhus, Kolding og København. Både Private Banking rådgivere og formuerådgivere bevæger sig dog rundt mellem de forskellige afdelinger, så kunderne får rådgivningen lokalt, hvis de ønsker det.

Alle Private Banking kunder i Sparekassen Kronjylland er fortsat primært kunde hos deres personlige kunderådgiver i deres lokale afdeling, men der er så koblet de relevante specialister på – eksempelvis Private Banking rådgivere, formuerådgivere og kapitalforvaltere.

Den decentrale tankegang gælder også på erhvervsområdet, hvor det hos flere konkurrenter er almindeligt at tvinge erhvervs kunderne ind i nogle erhvervscentre i landets største byer. Her har Sparekassen valgt at fastholde erhverv i alle afdelinger, og det er så Sparekassens opgave at sikre, at de rette kompetencer er tilstede lokalt eventuelt via support fra specialister eller de deciderede erhvervsafdelinger.

Ambitionen i Sparekassens strategi 2019 er at skabe de mest tilfredse kunder i fremtidens bedste pengeinstitut i balance. I 2016 lancerede Sparekassen fire kundeløfter, der er fundamentet for arbejdet mod at få de mest tilfredse kunder. Året har budt på en række tilfredshedsmålinger, og Sparekassen blev eksempelvis af Finanssektorens Uddannelsescenter målt til at have de mest tilfredse kunder i kategorien større pengeinstitutter. Sparekassen bruger dog primært EPSI til at måle tilfredsheden, og her ligger Sparekassen endnu ikke på det ønskede niveau. Derfor bliver der arbejdet målrettet med at forbedre kundernes tilfredshed yderligere. Målet er, at Sparekassen ved udgangen af 2019 er i top tre målt på kundetilfredshed i EPSI.

Sparekassens vækst og udvikling over de seneste år er i øvrigt blevet bemærket i en lang række sammenhænge. I 2017 blev Sparekassen eksempelvis udnævnt til en af sektorens vindere af erhvervsmagasinet Inside Business, ligesom branchesitet Finanswatch nominerede Sparekassen til Årets bank i kategorien vækst. Strategi 2019 er en vækststrategi, men det er vigtigt at pointere, at målet ikke alene er at gøre Sparekassen større. Målet er at gøre Sparekassen stærkere. Det gør vi ved at have tilfredse kunder og medarbejdere samt ved at tiltrække de rigtige kunder. Sparekassen har også i 2017 haft en pæn kundetilgang og har ved årets udgang cirka 150.000 kunder.

#### Nyt hovedsponsorat

Sparekassen har de seneste år udvidet markedsområdet med etableringen af afdelinger i forlængelse af de eksisterende afdelinger. Dermed har Sparekassen i dag også afdelinger i eksempelvis det sydlige Jylland og på Sjælland, hvor der hidtil alene havde været en afdeling på Frederiksberg. De nye afdelinger er placeret i områder, hvor kendskabet til Sparekassen er begrænset, og det er en af grundene til, at Sparekassen nu har valgt at blive hovedsponsor for kvindelandsholdet i håndbold. Det giver ikke mindst i forbindelse med de årlige slutrunder Sparekassen en meget stor synlighed, når over en million danskere følger holdets kampe via fjernsynet. Sparekassen får som hovedsponsor sit logo på forsiden af spillertrøjerne.

Udover synlighed giver sponsoratet også mulighed for at give kunder og medarbejdere nogle unikke og gode oplevelser med landsholdet. Aftalen er tre-årig og kulminerer med et EM på hjemmebane.

#### Nærpension

Sparekassen har valgt Nærpension som leverandør af forsikrings- og pensionsprodukter i stedet for Letpension. Skiftet sker dog først januar 2019, så Sparekassens rådgivere har god tid til at lære de nye produkter at kende, ligesom Nærpensions produkter på det tidspunkt er fuldt integrerede i Sparekassens rådgivningssystem.

Det sidste er en af flere årsager til, at Sparekassen har valgt at samarbejde med Nærpension frem for Letpension. Langt de fleste danske SDC-pengeinstitutter samarbejder i dag med Nærpension, og derfor er det også her, at integra-

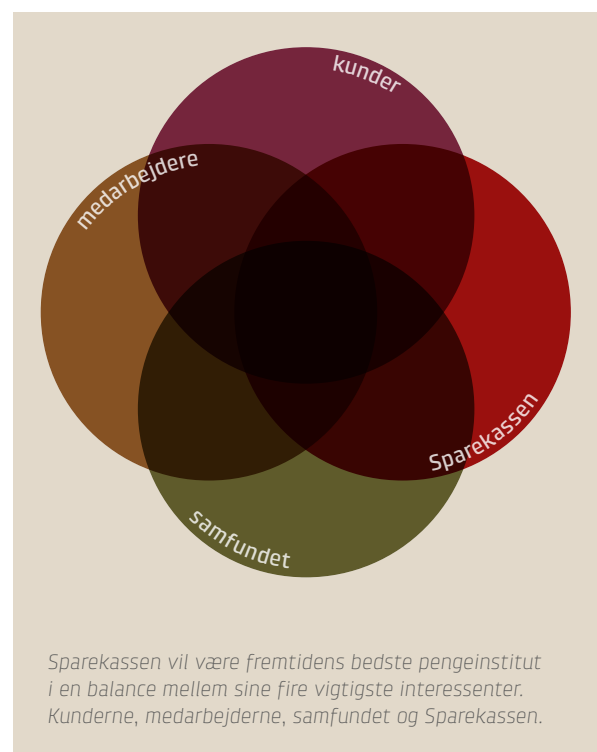
tionen til rådgivningssystemet sker. Derudover har Nærpension meget konkurrencedygtige produkter, som samtidig sikrer Sparekassens kunder flere muligheder. Nærpension er et datterselskab af AP Pension, men har sin egen bestyrelse, som består af repræsentanter fra de pengeinstitutter, Nærpension samarbejder med. Aktuelt drejer det sig om 27 pengeinstitutter.

### Finanstilsynets temaundersøgelser

I løbet af 2017 har Finanstilsynet offentliggjort to temaundersøgelser, som Sparekassen har deltaget i. Ved temaundersøgelser undersøger Finanstilsynet et bestemt emne i flere forskellige pengeinstitutter.

I maj offentliggjorde Finanstilsynet resultatet af en undersøgelse, de gennemførte i andet halvår af 2016. Undersøgelsen havde fokus på nyetablerede afdelinger, og Sparekassens afdeling i Holbæk indgik i undersøgelsen. Finanstilsynet havde i undersøgelsen fokus på beslutningsgrundlaget forud for oprettelsen af afdelingerne, bevillingernes kvalitet, kundernes bonitet og niveauet for opfølgning og kontrol i afdelingerne. Generelt fik Sparekassen en positiv tilbagemelding, og eksempelvis blev Sparekassens kreditopfølgning på de nye afdelinger omtalt positivt i forbindelse med Finanstilsynets offentliggørelse af undersøgelsen. Den er dermed en bekræftelse af, at Sparekassens model med stor decentral beslutningskraft og en tydelig kreditpolitik er stærke redskaber i etableringen af nye afdelinger.

Den anden undersøgelse omhandlede udlån til erhvervs-kunder. Den omfattede i alt 13 pengeinstitutter samt to filialer af udenlandske institutter. Generelt konstaterede Finanstilsynet, at der er hård konkurrence om de gode erhvervs-kunder. Sparekassens redegørelse var blandt de bedste i sammenligningen, og Finanstilsynet var ikke uenige i nogen af de undersøgte bevillinger, selv om de dog påpegede, at der i enkelte tilfælde var bevilget udlån med forhøjet risiko. Sparekassen har stort fokus på at gøre et godt forarbejde, og derfor kan en forhøjet risiko i enkelte tilfælde være acceptabel, fordi den sker på oplyst grundlag. Undersøgelsen var også af den grund en god anledning til at skærpe organisationens fokus yderligere på vigtigheden af et grundigt og dygtigt kreditarbejde.



### CSR

Sparekassen Kronjylland har gennem hele sin historie været en aktiv del af de lokalsamfund, hvor den har drevet afdelinger. Da Sparekassen blev stiftet skrev de fem stiftere blandt andet:

”Det er vort kæreste Ønske ved denne indretnings Bestyrelse at stifte saa megen Gavn som muligt”.

Derfor er det også naturligt, at Sparekassen i dag bliver drevet efter et formål om at være i balance. En balance, der består af Sparekassens fire primære interessenter – kunder, medarbejdere, Sparekassen og samfundet.

Det er i ånden af denne historie og denne ambition, at Sparekassens samfundsmæssige tiltag skal ses. Helt grundlæggende ønsker Sparekassen at støtte aktivitet og liv i de lokalområder, hvor vi driver afdeling. Det gælder

uanset, om lokalområdet er en større by som Aarhus eller et mindre bysamfund som Ørsted. Derfor bruger Sparekassen årligt meget store beløb på såvel sponsorater som deciderede donationer via Sparekassens Gavefond. Gavefonden lægger særligt vægt på at støtte nye aktiviteter. Gavefondens midler skal således ikke gå til driftstilskud til eksisterende aktiviteter, men understøtte udvikling.

Sparekassen deltager blandt andet i netværk for iværksættere, hvor vi med vores viden kan understøtte den lokale aktivitet og den lokale vækst. Derudover er vi aktive i handelsstandsforeninger, borgerforeninger og lignende, hvor vi ligeledes kan være med til at skabe liv og udvikling i lokalområderne.

Udover det lokale engagement har Sparekassen blandt andet særlige CSR-politikker på følgende områder:

- Miljø og klima
- Sociale forhold og medarbejderforhold
- Respekt for menneskerettigheder
- Antikorruption og bestikkelse

Disse vil kort blive beskrevet i det følgende. Der vil desuden i 2018 blive arbejdet målrettet på en mere tydelig og samlet CSR-strategi i Sparekassen for både internt og eksternt at synliggøre Sparekassens indsatser på området.

### Miljø og klima

Drift af et pengeinstitut som Sparekassen Kronjylland er ikke forbundet med væsentlige miljø- og klimamæssige påvirkninger, men det er alligevel vores ønske at begrænse de direkte miljøpåvirkninger af vores aktiviteter. Vi forholder os således løbende til miljø- og klimamæssige konsekvenser af forbrug og affaldshåndtering. Konkret arbejder Sparekassen eksempelvis med intelligent bygningsstyring, energibesparende belysning, affaldssortering samt genbrug af computere og møbler.

### Sociale forhold og medarbejderforhold

I Sparekassen stræber vi efter at skabe de bedste rammer for, at vores medarbejdere både trives og præsterer. Vi sikrer vores medarbejders rettigheder og investerer i deres udvikling, så vi skaber de bedst mulige rammer for

at understøtte Sparekassens udvikling og imødekomme samfundets udfordringer og krav.

Vi tror på vigtigheden af, at vores medarbejdere har en god balance mellem arbejdsliv og fritid, og derfor bestræber vi os på at sikre så fleksible rammer som muligt. Vi måler løbende arbejdsmiljø og trivsel for at kunne skabe og fremme gunstige arbejdsvilkår for alle medarbejdere. I Sparekassen imødekommer vi blandt andet dette ved at give alle medarbejdere en sundheds- og tandlægeforsikring.

Sparekassen gennemfører årligt en medarbejdertilfredshedsundersøgelse, hvor medarbejderne besvarer 30 spørgsmål om tilfredshed og motivation, ledelse, samarbejde, arbejdsopgaver, udvikling og loyalitet. Sparekassens mål er, at tilfredsheden skal være høj på alle parametre. Det var positivt i 2017 at konstatere, at der var fortsat fremgang i tilfredsheden, som generelt ligger på et meget højt niveau. Alle afdelinger arbejder i 2018 på at forbedre de områder, der er vigtigst for netop deres afdeling.

Arbejdspladsvurderingsundersøgelsen viste i 2017, at der er gode fysiske rammer for arbejdet i Sparekassen. Mange medarbejdere glemmer dog at variere deres arbejdsstilling. Sparekassen vil derfor i 2018 skabe opmærksomhed om vigtigheden af dette. Som et led i den forebyggende indsats tilbyder Sparekassen desuden en medarbejderbetalt massageordning via en bruttolønssordning.

Alle ledere i Sparekassen gennemfører Sparekassens lederudviklingsprogram. Lederne trænes her eksempelvis i konkrete dialogværktøjer, som blandt andet skal sikre lederens opmærksomhed på selvledelse, trivsel, fastholdelse, motivation og udvikling af medarbejdere.

Vi forsøger blandt andet at gøre faglig udvikling og uddannelse tilgængelig for alle ved, at alle medarbejdere i Sparekassen tilbydes relevante interne og eksterne uddannelsesaktiviteter. Udover løbende kompetenceafklaring og tilhørende uddannelse, har Sparekassen i 2017 haft særligt fokus på at give alle medarbejdere personlige udviklingsværktøjer i form af værktøjerne 7 Gode Vaner og PEP (personligt effektivt planlægningsværktøj). PEP og 7 Gode Vaner skal hjælpe med at skabe og vedligeholde gode

arbejdsvaner, så f.eks. mistrivsel undgås og proaktivitet bliver en kernekompetence og dermed en del af Sparekassens kultur.

### **Respekt for menneskerettigheder**

Såvel i forhold til kunder som i forhold til medarbejdere støtter Sparekassen op om FN's Verdenserklæring om Menneskerettigheder.

Sparekassen giver eksempelvis alle medarbejdere mulighed for at være medlem af diverse foreninger, heriblandt en personale- og kunstforening, samt en pensionistforening for tidligere medarbejdere. Foreningerne skal fremme og styrke sammenholdet og relationerne mellem medarbejdere, og pensionistforeningen skal fastholde relationen mellem Sparekassen og tidligere kolleger.

Sparekassen støtter desuden det faglige organisationsarbejde og ser gruppen af tillidsrepræsentanter som et aktiv for Sparekassen. Medarbejdervalgte tillidsrepræsentanter indgår i et tæt og tillidsbaseret samarbejde med Sparekassens ledelse om at sikre de bedst mulige arbejds- og udviklingsbetingelser i Sparekassen. Samarbejdet går i daglig tale under titlen "Fælles Fremtid" og omfatter løbende dialog mellem HR og tillidsrepræsentanter om fælles udfordringer samt årlige møder, hvor parterne drøfter det overordnede samarbejde og fælles problemstillinger.

Danske pengeinstitutter er pålagt i ledelsesberetningen at orientere om deres målsætninger i forhold til det underrepræsenterede køn i det øverste ledelsesorgan, der i Sparekassen er bestyrelsen. Desuden skal vi orientere om politikker for øvrige ledelseslag. Sparekassen har aktuelt 89 procent mænd og 11 procent kvinder i bestyrelsen. Det er bestyrelsens mål, at andelen af kvindelige repræsentantskabsvalgte bestyrelsesmedlemmer fra 2020 skal udgøre 33 procent, aktuelt er tallet for de repræsentantskabsvalgte 17 procent kvinder. Dog skal kvalifikationer altid veje tungere end køn.

Et af Sparekassens mål er at få en mere ligelig fordeling af mænd og kvinder i Sparekassens øvrige ledelsesniveauer. Øvrige ledelsesniveauer er defineret som de ledelsesstillinger, hvor lederen har medarbejderansvar. Det drejer sig

f.eks. om områdedirektører, afdelingsdirektører, privatkundefchefer og erhvervs-kundefchefer. Sparekassens medarbejdere skal uanset køn opleve, at de har samme muligheder for karriereudvikling og lederstillinger under forudsætning af, at medarbejderen kvalifikationerne altid vægtes tungere end køn. Sparekassen har et mål om, at kvindelige ledere på alle niveauer fra 2020 skal udgøre mindst 33 procent – aktuelt er det 27 procent.

Generelt ønsker Sparekassen en åben og fordomsfri kultur, hvor den enkelte medarbejder kan udnytte sine kompetencer bedst muligt.

### **Antikorruption og bestikkelse**

I Sparekassen er ordentlighed et nøgleord. Vi ønsker at opføre os ordentligt og ansvarligt. Koncernen opererer alene i Danmark, som har et meget lavt omfang af korruption og bestikkelse. Sparekassen overholder naturligvis al gældende lovgivning på området, men som en del af den finansielle sektor har vi ydermere nogle forpligtigelser i forhold til aktivt at modvirke korruption, skatteunddragelse, bestikkelse, hvidvask og andre former for økonomisk kriminalitet. Disse forpligtigelser tager vi meget alvorligt og vi arbejder tæt sammen med myndighederne for at forhindre økonomisk kriminalitet. Sparekassen arbejder konstant på at forbedre sit set up, sine processer og håndteringen af de nævnte områder.

I forhold til investering af Sparekassens egenbeholdning sker det desuden med udgangspunkt i FN's principper for ansvarlig investering.

Sparekassen har i løbet af 2017 styrket funktionerne compliance og fraud blandt andet med henblik på at blive endnu bedre til at håndtere hvidvask, korruption og lignende. Desuden gennemfører alle medarbejdere løbende en hvidvask-uddannelse for at sikre, at de er fuldt opdaterede på området. Hvidvask-uddannelsen er udviklet af Finanssektorens Uddannelsescenter.

Du finder Sparekassens CSR-rapport via [sparkron.dk/regnskab](http://sparkron.dk/regnskab).

### **Nyt repræsentantskab**

2017 var første år for det repræsentantskab, der blev valgt i efteråret 2016. Repræsentantskabet er Sparekassens

øverste myndighed og vælger et flertal af bestyrelsens medlemmer. De 45 pladser i repræsentantskabet blev ved valget besat med en god balance mellem fornyelse og kontinuitet, da 20 nye blev valgt, mens der var genvalg til 25. Udover en god blanding af erfarne og nye repræsentantskabsmedlemmer er der også ved valget opnået en fornuftig geografisk spredning, så der også er repræsentanter fra nogle af Sparekassens nyere markedsområder. Der har dog i 2017 ikke været en repræsentant fra Sjælland, men det bliver der fra 2018, hvor Christian Ellegaard indtræder i repræsentantskabet som afløser for Lars Hougaard-Enevoldsen, der udtræder på grund af alder. Sparekassen har således en aldersgrænse, der betyder, at man kun kan være medlem af Sparekassens repræsentantskab til og med det år, hvor man fylder 70 år.

#### Ny formand og nyt bestyrelsesmedlem

Sparekassen fik pr. 1. april en ny bestyrelsesformand. Tidligere formand Jørgen B. Nielsen stillede grundet alder ikke op til repræsentantskabsvalget i efteråret 2016, og han udtrådte derfor af bestyrelsen i forlængelse af det ordinære repræsentantskabsmøde i marts 2017. Hans afløser som bestyrelsesformand er Per Munkholm Poulsen, der har været en del af Sparekassens bestyrelse siden 2013. Han har blandt andet en fortid som bankdirektør i Jyske Bank.

I bestyrelsen blev Jørgen B. Nielsen afløst af Jan Dahl Jensen, der er selvstændig erhvervsdrivende og til daglig beskæftiger cirka 475 medarbejdere, ligesom han sidder i bestyrelsen for flere andre virksomheder og således bidrager med solid erhvervs- og bestyrelseserfaring til Sparekassens bestyrelse.

#### Direktion og lønpolitik

I Sparekassens lønpolitik fremgår det, at Sparekassen ikke benytter resultatafhængige variable løndelev. Dette gælder naturligvis også for direktionen, der får en fast løn uden variable tillæg, ligesom pensionsordningen er på almindelige vilkår.

I forhold til reglerne om god ledelsesskik (corporate governance), der dækker såvel bestyrelsen som direktionen, og Finansrådets ledelseskodex henvises til Sparekassens hjemmeside: [sparkron.dk/regnskab](http://sparkron.dk/regnskab)

#### Ledelsens hverv

Sparekassens direktion og bestyrelse bestrider følgende øvrige hverv i andre erhvervsdrivende virksomheder, der ikke er 100 procent ejet af Sparekassen.

##### *Administrerende direktør Klaus Skjødt*

- Bestyrelsesformand i SDC A/S
- Bestyrelsesformand i SparInvest Holdings SE
- Næstformand i EgnsINVEST Ejendomme A/S
- Næstformand i EgnsINVEST Holding A/S
- Næstformand i EgnsINVEST Management A/S
- Bestyrelsesmedlem i Lokale Pengeinstitutter

##### *Bestyrelsesformand Per Munkholm Poulsen*

- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Almennyttige Fond samt et 100 procent ejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Medarbejderfonds Holdingselskab A/S

##### *Bestyrelsesmedlem Anders Buhl-Christensen*

- Bestyrelsesformand i Støvringgaard Kloster
- Bestyrelsesmedlem i Produktionsskolen Mimers Brønd
- Bestyrelsesmedlem i Randers Egnsteater

##### *Bestyrelsesmedlem Peter H. Christensen*

- Direktør i PHC0910 ApS
- Bestyrelsesformand i Dal-Bo A/S
- Bestyrelsesformand i Interfjord Holding A/S samt to 100 procent ejede datterselskaber
- Bestyrelsesformand i K/S Slagelse
- Bestyrelsesformand i Klimatek Ventilationsmateriel A/S
- Bestyrelsesformand i Leoka A/S
- Bestyrelsesmedlem i Tømrer- og Snedkerværkstedet Løsning A/S
- Bestyrelsesmedlem i K.A. Entreprise Horsens A/S

##### *Bestyrelsesmedlem Jan Dahl Jensen*

- Direktør i CAJU Holding A/S samt 11 100 procent ejede datterselskaber
- Direktør i Tronholmen 6 ApS
- Bestyrelsesformand for Tojax Invest A/S og et 100 procent ejet datterselskab
- Næstformand i bestyrelsen for McDonald's CoOp Danmark A/S
- Bestyrelsesmedlem i Bryghuset i Randers A/S

- Bestyrelsesmedlem i CAJU Holding A/S
- Bestyrelsesmedlem i LOOP A/S og et 100 procent ejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i LOOP International A/S
- Bestyrelsesmedlem i Sonja og Wilhelm Mathisen's fond samt i to 100 procent ejede datterselskaber

#### Bestyrelsesmedlem Hans-Jørgen Olsen

- Direktør og bestyrelsesformand i Resdal Holding ApS
- Direktør og bestyrelsesmedlem i Møbelhuset Silkeborg A/S

#### Revisionsudvalg

Sparekassen Kronjyllands revisionsudvalg består af næstformand Anne Lind Glerup og bestyrelsesmedlemmerne Hans-Jørgen Olsen og Peter H. Christensen. Fhv. statsautoriseret revisor Peter H. Christensen er formand

for udvalget, idet han har erfaring med revision af regnskaber aflagt efter lov om finansiel virksomhed.

#### Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten består af fem pejlemærker, som Finanstilsynet anbefaler, at alle danske pengeinstitutter holder sig indenfor. Siden Tilsynsdiamanten blev lanceret i 2010, har Sparekassen ved aflæggelsen af alle årsrapporter ligget indenfor grænserne. Det gør Sparekassen også i 2017.

#### Likviditetsoverdækning (minimum 50 procent)

Sparekassens likviditet er som omtalt stærk, og overdækningen er på hele 149 procent (175 procent i 2016). Det er desuden en styrke, at likviditeten primært består af indlån og egenkapital. I oktober 2015 blev der udover pejlemærket indført et krav om en Liquidity Coverage Ratio (LCR) på minimum 70 procent. Sparekassen har en LCR på 227



procent, hvilket både er over den nævnte grænse og den endelige grænse på 100 procent, der er blevet indført med virkning fra januar 2018.

#### ***Ejendomseksponering (maksimalt 25 procent)***

Sparekassen har en bred branchemæssig spredning i sine udlån, og eksponeringen i forhold til ejendomssektoren er på 14 procent af de samlede udlån (14 procent i 2016).

#### ***Store eksponeringer (maksimalt 125 procent)***

Sparekassen er primært et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore virksomheder. Derfor er antallet af store eksponeringer begrænset og udgør blot 13 procent (14 procent i 2016). Store eksponeringer er på nuværende tidspunkt defineret som summen af eksponeringer, der udgør mere end 10 procent af kapitalgrundlaget eksklusiv eksponeringer med tilknyttede virksomheder samt kreditinstitutter under en milliard kroner efter fradrag. Finanstilsynet har vedtaget en ændring fra 2018. Den betyder, at summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut højst må udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital. Også i forhold til det justerede pejlemærke ligger Sparekassen med en procent på 116 indenfor grænsen.

#### ***Udlånsvækst (maksimalt 20 procent)***

Sparekassen har som nævnt formålet at få udlånet til at stige trods hård konkurrence og generelt lav efterspørgsel. Samlet er udlånet således steget 10 procent henover 2017 (15 procent i 2016). Stigningen er således indenfor grænsen på 20 procent.

#### ***Stabil funding (maksimalt 100 procent)***

Den nuværende fundingsituation giver god mulighed for Sparekassens ønske om vækst, da udlån i forhold til indlån og egenkapital blot er på 72 procent (72 procent i 2016).

#### **Usædvanlige forhold i 2017**

Der er ikke udover, hvad der er nævnt i beretningen indtruffet forhold af usædvanlig karakter i 2017.

#### **Begivenheder efter regnskabsårets afslutning**

Der er ikke udover det, der er nævnt i ledelsesberetningen, indtruffet begivenheder efter regnskabsårets slutning, som har indflydelse på bedømmelsen af årsrapporten.

#### **Usikkerhed ved indregning og måling**

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, værdiansættelse af ejendomme, finansielle instrumenter og kunderelationer. Ledelsen vurderer, at usikkerheden er på et niveau, der er forsvarligt i forhold til årsrapporten. Vi henviser til beskrivelsen i note 1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.



WA00

SPAREKASSEN  
KRONJYLLAND



SPAREKASSEN  
KRONJYLLAND

#Dåv

Sandra Toft, kvindelandsholdet



# Resultatopgørelse

Note	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
4 Renteindtægter .....	666.522	696.388	673.456	702.016
5 Renteudgifter .....	-49.365	-54.857	-49.520	-55.092
<b>Netto renteindtægter .....</b>	<b>617.157</b>	<b>641.531</b>	<b>623.936</b>	<b>646.924</b>
Udbytte af aktier m.v. ....	2.304	13.314	2.304	13.314
6 Gebyrer og provisionsindtægter .....	391.936	363.591	398.482	369.311
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter .....	-16.329	-18.702	-16.864	-20.164
<b>Netto rente- og gebyrindtægter .....</b>	<b>995.068</b>	<b>999.734</b>	<b>1.007.858</b>	<b>1.009.385</b>
7 Kursreguleringer .....	115.555	67.492	114.036	67.837
Andre driftsindtægter .....	17.664	24.250	49.449	46.913
8,9 Udgifter til personale og administration .....	-808.296	-742.783	-809.150	-738.647
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver .....	-36.491	-35.276	-54.785	-56.441
Andre driftsudgifter .....	-2.458	-2.056	-2.458	-2.056
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	43.143	-93.849	40.561	-88.579
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	36.393	50.973	16.391	36.111
<b>Resultat før skat .....</b>	<b>360.578</b>	<b>268.485</b>	<b>361.902</b>	<b>274.523</b>
11 Skat .....	-58.124	-46.660	-59.448	-52.698
<b>Årets resultat .....</b>	<b>302.454</b>	<b>221.825</b>	<b>302.454</b>	<b>221.825</b>
<b>Forslag til resultatdisponering</b>				
Netto opskrivning efter den indre værdis metode .....	36.393	50.973		
Rente af garantkapital .....	19.677	14.591		
Rente af hybrid kapital .....	10.234	20.738		
Overført overskud .....	236.150	135.523		
<b>I alt anvendt .....</b>	<b>302.454</b>	<b>221.825</b>		
<b>Totalindkomst</b>				
Årets resultat .....	302.454	221.825	302.454	221.825
Værdiregulering domicilejendomme .....	0	0	1.067	1.067
Skat af værdiregulering domicilejendomme .....	0	0	-235	-235
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder .....	1.067	1.067	0	0
Skat af omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder .....	-235	-235	0	0
Anden totalindkomst i alt .....	832	832	832	832
<b>Totalindkomst i alt .....</b>	<b>303.286</b>	<b>222.657</b>	<b>303.286</b>	<b>222.657</b>

1.000 kr.

# Balance

Note	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
<b>Aktiver</b>					
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker....	476.897	407.364	476.898	407.365	
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	1.135.328	1.532.895	1.167.526	1.563.166	
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	14.477.540	13.105.979	14.330.385	12.989.338	
14 Obligationer til dagsværdi .....	4.966.364	4.605.107	4.966.548	4.605.291	
15 Aktier m.v. ....	927.110	805.552	927.110	807.626	
16,17 Kapitalandele i associerede virksomheder .....	303.843	277.315	226.830	204.397	
16,17 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder .....	194.930	182.341	0	0	
18 Aktiver tilknyttet puljeordninger .....	164.620	192.411	164.620	192.411	
19 Immaterielle aktiver .....	118.537	136.787	118.537	136.787	
20 Grunde og bygninger i alt .....	119.587	166.575	456.822	484.849	
- Investeringsjendomme.....	47.253	90.029	75.758	98.573	
- Domicilejendomme.....	72.334	76.546	381.064	386.276	
21 Øvrige materielle aktiver .....	46.491	43.347	107.380	84.011	
Aktuelle skatteaktiver .....	7.172	17.244	7.522	16.340	
Aktiver i midlertidig besiddelse.....	0	1.443	0	1.443	
Andre aktiver .....	241.211	258.133	244.661	260.390	
Periodeafgrænsningsposter .....	108.144	90.610	108.168	91.132	
<b>Aktiver i alt.....</b>	<b>23.287.774</b>	<b>21.823.103</b>	<b>23.303.007</b>	<b>21.844.546</b>	

Note	MODERSELSKAB		KONCERN		
	2017	2016	2017	2016	
<b>Passiver</b>					
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker .....	970.854	1.219.307	970.854	1.219.307
24	Indlån og anden gæld .....	17.249.567	15.918.679	17.215.437	15.893.107
	Indlån i puljeordninger .....	164.620	192.411	164.620	192.411
	Andre passiver .....	884.599	892.333	905.366	917.406
	Periodeafgrænsningsposter .....	8.386	8.913	12.557	11.986
	Gæld i alt .....	19.278.026	18.231.643	19.268.834	18.234.217
25	Hensættelser til pensioner .....	6.127	5.444	6.127	5.444
22	Hensættelser til udskudt skat .....	18.172	13.224	36.189	22.758
	Hensættelser til tab på garantier .....	40.660	37.159	46.942	45.323
	Andre hensatte forpligtelser .....	16.951	15.896	17.077	17.067
	Hensatte forpligtelser i alt .....	81.910	71.723	106.335	90.592
26	Efterstillede kapitalindskud .....	358.638	358.239	358.638	358.239
	Garantikapital .....	941.119	648.690	941.119	648.690
27	Hybrid kapital .....	51.866	200.000	51.866	200.000
	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode .....	110.583	74.738	103.063	87.477
	Opskrivningshenlæggelse .....	862	862	9.337	8.505
	Rente af kapital .....	19.787	35.329	19.787	35.329
	Overført overskud .....	2.444.983	2.201.879	2.444.028	2.181.497
	Egenkapital i alt .....	3.569.200	3.161.498	3.569.200	3.161.498
	<b>Passiver i alt .....</b>	<b>23.287.774</b>	<b>21.823.103</b>	<b>23.303.007</b>	<b>21.844.546</b>

# Egenkapitalopgørelse

1.000 kr.

	GARANT- KAPITAL	HYBRID KAPITAL	RESERVE FOR NETTO- OPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE	OPSKRIV- NING- HENLÆG- GELSE	RENTE AF KAPITAL	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
<b>Egenkapital 2017</b>							
<b>Moderselskab</b>							
Egenkapital primo.....	648.690	200.000	74.738	862	35.329	2.201.879	3.161.498
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	832	0	0	0	832
Anden totalindkomst i alt.....	0	0	832	0	0	0	832
Årets resultat.....	0	0	36.393	0	29.911	236.150	302.454
Totalindkomst i alt.....	0	0	37.225	0	29.911	236.150	303.286
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-14.591	123	-14.468
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-30.862	0	-30.862
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	5.467	5.467
Udbetalt udbytte.....	0	0	-1.380	0	0	1.380	0
Kapitalændring.....	292.429	-148.134	0	0	0	-16	144.279
<b>Egenkapital ultimo.....</b>	<b>941.119</b>	<b>51.866</b>	<b>110.583</b>	<b>862</b>	<b>19.787</b>	<b>2.444.983</b>	<b>3.569.200</b>
<b>Koncern</b>							
Egenkapital primo.....	648.690	200.000	87.477	8.505	35.329	2.181.497	3.161.498
Værdiregulering domicilejendomme.....	0	0	0	832	0	0	832
Anden totalindkomst.....	0	0	0	832	0	0	832
Årets resultat.....	0	0	16.391	0	29.911	256.152	302.454
Totalindkomst i alt.....	0	0	16.391	832	29.911	256.152	303.286
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-14.591	123	-14.468
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-30.862	0	-30.862
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	5.467	5.467
Udbetalt udbytte.....	0	0	-1.380	0	0	1.380	0
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	575	0	0	-575	0
Kapitalændring.....	292.429	-148.134	0	0	0	-16	144.279
<b>Egenkapital ultimo.....</b>	<b>941.119</b>	<b>51.866</b>	<b>103.063</b>	<b>9.337</b>	<b>19.787</b>	<b>2.444.028</b>	<b>3.569.200</b>

	GARANT- KAPITAL	HYBRID KAPITAL	RESERVE FOR NETTO- OPSKRIVNING EFTER DEN INDRE VÆRDIS METODE	OPSKRIV- NING- HENLÆG- GELSE	RENTE AF KAPITAL	OVERFØRT OVERSKUD	I ALT
<b>Egenkapital 2016</b>							
<b>Moderselskab</b>							
Egenkapital primo.....	579.720	200.000	23.662	862	34.636	2.058.744	2.897.624
Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....	0	0	832	0	0	0	832
Anden totalindkomst i alt.....	0	0	832	0	0	0	832
Årets resultat.....	0	0	50.973	0	35.329	135.523	221.825
Totalindkomst i alt.....	0	0	51.805	0	35.329	135.523	222.657
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-13.899	-10	-13.909
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-20.737	0	-20.737
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	7.622	7.622
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	-729	0	0	0	-729
Kapitalændring.....	68.970	0	0	0	0	0	68.970
<b>Egenkapital ultimo.....</b>	<b>648.690</b>	<b>200.000</b>	<b>74.738</b>	<b>862</b>	<b>35.329</b>	<b>2.201.879</b>	<b>3.161.498</b>
<b>Koncern</b>							
Egenkapital primo.....	579.720	200.000	52.095	7.673	34.636	2.023.500	2.897.624
Værdiregulering domicilejendomme.....	0	0	0	832	0	0	832
Anden totalindkomst.....	0	0	0	832	0	0	832
Årets resultat.....	0	0	36.111	0	35.329	150.385	221.825
Totalindkomst i alt.....	0	0	36.111	832	35.329	150.385	222.657
Udbetalt rente af garantkapital.....	0	0	0	0	-13.899	-10	-13.909
Udbetalt rente af hybrid kapital.....	0	0	0	0	-20.737	0	-20.737
Skat af kapitalforrentning.....	0	0	0	0	0	7.622	7.622
Andre kapitalbevægelser.....	0	0	-729	0	0	0	-729
Kapitalændring.....	68.970	0	0	0	0	0	68.970
<b>Egenkapital ultimo.....</b>	<b>648.690</b>	<b>200.000</b>	<b>87.477</b>	<b>8.505</b>	<b>35.329</b>	<b>2.181.497</b>	<b>3.161.498</b>

# Kapitalopgørelse

	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
Egenkapital.....	3.569.200	3.161.498	3.569.200	3.161.498	
Hybrid kapital.....	-51.866	-200.000	-51.866	-200.000	
Rente af kapital.....	-19.787	-35.329	-19.787	-35.329	
Immaterielle aktiver.....	-124.845	-147.376	-124.845	-147.376	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.....	-189.594	-165.442	-189.574	-165.430	
Fradrag for garantramme.....	-50.000	-30.000	-50.000	-30.000	
Forsigtig værdiansættelse.....	-6.834	-6.378	-6.590	-6.172	
<b>Egentlig kernekapital.....</b>	<b>3.126.274</b>	<b>2.576.973</b>	<b>3.126.538</b>	<b>2.577.191</b>	
Hybrid kapital.....	51.866	200.000	51.866	200.000	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.....	-23.699	-55.147	-23.697	-55.143	
<b>Kernekapital.....</b>	<b>3.154.441</b>	<b>2.721.826</b>	<b>3.154.707</b>	<b>2.722.048</b>	
Efterstillede kapitalindskud.....	358.638	358.239	358.638	358.239	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.....	-23.699	-56.403	-23.697	-56.399	
<b>Kapitalgrundlag.....</b>	<b>3.489.380</b>	<b>3.023.662</b>	<b>3.489.648</b>	<b>3.023.888</b>	
Kreditrisiko.....	15.676.795	14.396.767	15.454.659	14.204.152	
Markedsrisiko.....	1.497.447	1.457.206	1.507.046	1.461.949	
Operationel risiko.....	1.908.616	1.836.534	1.969.067	1.882.570	
<b>Samlet risikoeksponering.....</b>	<b>19.082.858</b>	<b>17.690.507</b>	<b>18.930.772</b>	<b>17.548.671</b>	
Egentlig kernekapitalprocent.....	16,4%	14,6%	16,5%	14,7%	
Kernekapitalprocent.....	16,5%	15,4%	16,7%	15,5%	
Kapitalprocent.....	18,3%	17,1%	18,4%	17,2%	

# Noteoversigt

1	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	40
2	Hoved- og nøgletal.....	41
3	Risikostyring.....	46
4	Renteindtægter.....	59
5	Renteudgifter.....	59
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	59
7	Kursreguleringer.....	59
8	Udgifter til personale og administration.....	60
9	Revisionshonorar.....	61
10	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v. ....	61
11	Skat.....	63
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	63
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	64
14	Obligationer til dagsværdi.....	64
15	Aktier m.v.....	65
16	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	65
17	Koncernoversigt.....	66
18	Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	66
19	Immaterielle aktiver.....	66
20	Grunde og bygninger.....	68
21	Øvrige materielle aktiver.....	68
22	Udskudt skat.....	69
23	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	69
24	Indlån og anden gæld.....	69
25	Hensættelser til pensioner.....	70
26	Efterstillede kapitalindskud.....	70
27	Hybrid kapital.....	70
28	Eventualforpligtelser.....	71
29	Afledte finansielle instrumenter.....	71
30	Renterisiko på gældsinstrumenter.....	75
31	Valutaeksposering.....	75
32	Nærtstående parter.....	76
33	Regnskabspraksis.....	77

# Noter

## 1 Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder

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

De udøvede skøn er baseret på forudsætninger, som ledelsen anser som forsvarlige, men som er usikre. Herudover er Sparekassen og koncernen påvirket af risici og usikkerheder, som kan føre til, at de faktiske resultater kan afvige fra skønnene.

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

### Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender

Test af værdiforringelse af individuelle udlån er forbundet med skøn over forhold, hvor der er høj grad af usikkerhed. Usikkerheden er forbundet med kvantificeringen af risikoen for, at ikke alle fremtidige betalinger modtages. Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividende udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Sparekassen anvender en konservativ dagsværdiberegning af sikkerheder, og følger bl.a. Finanstilsynets seneste anbefalinger vedrørende værdiansættelser af sikkerheder herunder hektarpriserne på landbrugsjord. I Sparekassens markedsområde ligger hektarpriserne mellem 125.000 og 160.000 kroner. På ejendomme anvendes et differentieret afkastkrav alt efter ejendomstype og beliggenhed.

### Gruppevis nedskrivninger

Sparekassen anvender modellen for gruppevis nedskrivninger, der er udviklet af Lokale Pengeinstitutter.

Modellen for gruppevis nedskrivninger er fortsat behæftet med en vis usikkerhed, da det historiske datagrundlag fortsat er begrænset, og det har således været nødvendigt at supplere modellens beregninger med ledelsesmæssige skøn vedrørende antal konkurser, jordpriser mv.

## Dagsværdi af investerings- og domicilejendomme

Til måling af dagsværdien af ejendomme anvendes afkastmodellen. De fremtidige pengestrømme er baseret på Sparekassen Kronjyllands bedste estimering af det fremtidige resultat samt afkastkrav for hver enkelt ejendom under hensyntagen til blandt andet anvendelse, beliggenhed og vedligeholdelse.

Ledelsen har ved fastsættelsen af markedsværdierne på ejendommene taget udgangspunkt i tilgængelige markedsstatistikker fra en anerkendt mæglerkæde over gennemsnitlige markedslejer og afkastkrav på ejendomme i samme geografiske områder og af samme karakter. Ledelsen har i enkelte tilfælde som følge af ejendommernes særlige forhold anvendt egne afkastkrav.

## Dagsværdi af finansielle instrumenter

Dagsværdien er det beløb, som et aktiv kan omsættes til, eller en forpligtelse indfries til ved 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 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.

Hovedparten af noterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter. Kurserne er baseret på indre værdi eller seneste omfordelingskurs.

## Nedskrivningstest for goodwill og kunderelationer

Nedskrivningstest på goodwill og kunderelationer indebærer skøn over, hvorledes de dele af Sparekassen, som goodwill og kunderelationer knytter sig til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme til at understøtte værdien af goodwill og kunderelationer i Sparekassen. Skønnet over de forventede fremtidige pengestrømme medfører en vis usikkerhed. Den fremtidige usikkerhed er indregnet i diskonteringsrenten.



## 2 Hoved- og nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

Kapitalprocent	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Valutarisiko	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Summen af store eksponeringer	$\frac{\text{Summen af store eksponeringer} \times 100}{\text{Kapitalgrundlag}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$

# Noter

1.000 kr.

## 2 Hoved- og nøgletal (fortsat)

Akkumuleret netto nedskrivningsprocent*	$\frac{(\text{Akkumulerede nedskrivninger} + \text{overtagne nedskrivninger på udlån}) \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets netto nedskrivningsprocent*	$\frac{(\text{Årets nedskrivninger} + \text{overtagne nedskrivninger på udlån}) \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	$\frac{(\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}) \times 100}{\text{Indlån}}$
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet	$\frac{\text{Overskydende likviditet efter opfyldelse af FIL §152}}{10\% - \text{lovkravet}}$
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	$\frac{\text{Likvide højkvalitetsaktiver}}{\text{Udbetalinger} - \text{indbetalinger}}$

\* Nøgletal indgår ikke i Finanstilsynets vejledning

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>2 Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>					
<b>Moderselskab</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	995	1.000	1.002	942	922
Kursreguleringer .....	116	67	0	9	54
Udgifter til personale og administration.....	-808	-743	-684	-609	-578
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	43	-94	-105	-200	-328
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	36	51	29	-9	19
Resultat før skat .....	361	268	243	143	179
Skat.....	-58	-47	-44	-27	-40
Årets resultat .....	302	222	199	116	139
<b>Balance</b>					
Udlån.....	14.478	13.106	11.376	10.045	10.204
Indlån.....	17.250	15.919	14.776	13.021	13.274
Garantkapital.....	941	649	580	524	588
Egenkapital.....	3.569	3.161	2.898	2.672	2.652
Balance i alt.....	23.288	21.823	19.417	16.697	16.947
<b>Koncern</b>					
<b>Resultatopgørelse</b>					
Netto rente- og gebyrindtægter.....	1.008	1.009	1.008	945	919
Kursreguleringer .....	114	68	0	9	54
Udgifter til personale og administration.....	-809	-739	-677	-604	-566
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ....	41	-56	-97	-194	-326
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	16	36	16	21	11
Resultat før skat .....	362	275	251	151	178
Skat.....	-59	-53	-52	-35	-39
Årets resultat .....	302	222	199	116	139
<b>Balance</b>					
Udlån.....	14.330	12.989	11.253	9.854	9.995
Indlån.....	17.215	15.893	14.764	12.999	13.270
Garantkapital.....	941	649	580	524	588
Egenkapital.....	3.569	3.161	2.898	2.672	2.652
Balance i alt.....	23.303	21.845	19.436	16.711	16.993

# Noter

	2017	2016	2015	2014	2013
<b>2 Hoved- og nøgletal (fortsat)</b>					
<b>Moderselskab</b>					
<b>Kapital</b>					
Kapitalprocent.....	18,3 %	17,1 %	15,3 %	15,3 %	16,9 %
Kernekapitalprocent .....	16,5 %	15,4 %	14,4 %	15,3 %	16,9 %
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat .....	10,7 %	8,9 %	8,7 %	5,4 %	7,0 %
Egenkapitalforrentning efter skat.....	9,0 %	7,3 %	7,1 %	4,4 %	5,4 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,45	1,31	1,29	1,16	1,18
Afkastningsgrad.....	1,3 %	1,0 %	1,0 %	0,7 %	0,8 %
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko .....	0,1 %	0,0 %	0,5 %	0,1 %	0,7 %
Valutaposition.....	11,1 %	6,1 %	13,1 %	13,2 %	3,2 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Kreditrisiko</b>					
Udlån i forhold til egenkapital .....	4,1	4,1	3,9	3,8	3,8
Årets udlånsvækst .....	10,5 %	15,2 %	13,2 %	-1,6 %	-2,0 %
Summen af store eksponeringer .....	13,1 %	14,3 %	28,7 %	17,0 %	19,6 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent.....	4,5 %	5,9 %	5,4 %	6,0 %	5,2 %
Akkumuleret netto nedskrivningsprocent* .....	4,9 %	6,7 %	7,7 %	7,7 %	7,8 %
Årets nedskrivningsprocent .....	0,0 %	0,8 %	1,0 %	1,9 %	2,9 %
Årets netto nedskrivningsprocent*.....	0,0 %	0,7 %	0,8 %	1,4 %	1,8 %
<b>Likviditet</b>					
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån.....	88,4 %	88,0 %	81,7 %	83,6 %	82,0 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet .....	146,1 %	172,1 %	174,7 %	159,7 %	197,8 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR).....	224,6	156,7	149,6	-	-
<b>Koncern</b>					
<b>Kapital</b>					
Kapitalprocent.....	18,4 %	17,2 %	15,2 %	15,2 %	16,6 %
Kernekapitalprocent .....	16,7 %	15,5 %	14,4 %	15,2 %	16,6 %
<b>Indtjening</b>					
Egenkapitalforrentning før skat .....	10,8 %	9,1 %	9,0 %	5,7 %	6,9 %
Egenkapitalforrentning efter skat.....	9,0 %	7,3 %	7,1 %	4,4 %	5,4 %
Indtjening pr. omkostningskrone.....	1,44	1,31	1,29	1,16	1,18
Afkastningsgrad.....	1,3 %	1,0 %	1,0 %	0,7 %	0,8 %
<b>Markedsrisiko</b>					
Renterisiko .....	0,3 %	0,2 %	0,6 %	0,1 %	0,7 %
Valutaposition.....	11,2 %	6,1 %	13,1 %	13,2 %	3,3 %
Valutarisiko.....	0,0 %	0,1 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %

## 2 Hoved- og nøgletal (fortsat)

### Kreditrisiko

	2017	2016	2015	2014	2013
Udlån i forhold til egenkapital .....	4,0	4,1	3,9	3,7	3,8
Årets udlånsvækst .....	10,3 %	15,4 %	14,2 %	-1,4 %	-2,1 %
Summen af store eksponeringer .....	13,0 %	14,3 %	28,7 %	17,0 %	19,8 %
Akkumuleret nedskrivningsprocent .....	4,6 %	6,0 %	5,5 %	6,3 %	5,5 %
Akkumuleret netto nedskrivningsprocent* .....	5,0 %	6,7 %	7,9 %	7,9 %	8,1 %
Årets nedskrivningsprocent .....	-0,1 %	0,8 %	1,0 %	1,8 %	2,9 %
Årets netto nedskrivningsprocent* .....	-0,1 %	0,7 %	0,7 %	1,4 %	1,8 %

### Likviditet

Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån .....	87,7 %	87,4 %	81,1 %	82,4 %	80,7 %
Overdækning i forhold til lovkrav om likviditet .....	148,9 %	174,8 %	174,8 %	158,5 %	195,5 %
Liquidity Coverage Ratio (LCR) .....	227,1	158,0	153,5	-	-

\* Nøgletal indgår ikke i Finanstilsynets vejledning

# Noter

## 3 Risikostyring

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.

De væsentligste risici for Sparekassen Kronjylland er:

- Kreditrisiko
- Markedsrisiko
- Likviditetsrisiko
- Operationel risiko

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. Værktøjer til identifikation og styring af Sparekassens risici udvikles løbende. Mindst en gang årligt og ved væsentlige ændringer gennemgår bestyrelsen Sparekassens politik og rammer for risikostyring. Risikopolitikken tilpasses løbende til det aktuelle markeds- og risikobillede, og disponeringen heraf sker ud fra et mål om at begrænse risikoen, men også at optimere afkastet.

De fastlagte rammer for risici er rummelige for udøvelse og udvikling af Sparekassen, og samtidig er rammerne sat til et niveau, der værner om Sparekassens stærke soliditet. Den daglige og løbende styring af kredit-, markeds-, likviditets- og operationelle risici foretages af Kredit, Finans og Økonomi.

I den selvstændige risikorapport (Risikorapport 2017) gennemgås risikoområderne, herunder individuelt solvensbehov. Risikorapporten er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside under [sparkron.dk/regnskab](http://sparkron.dk/regnskab).

### 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 kunderådgivere og overvågningsfunktioner, sikrer, at Sparekassen ikke påtager sig uønskede risici.

Sparekassens maksimale krediteksponering er angivet i tabel 2 nedenfor fordelt på eksponeringstyper.

Balanceførte poster i mio. kr.	2017	2016
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	1.508	1.837
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	14.330	12.989
Handelsbeholdning	4.967	4.745
Kapitalandele i associerede virksomheder	227	204
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	5.324	4.443
Uudnyttede kreditter	5.953	4.843
<b>I alt</b>	<b>32.309</b>	<b>29.063</b>

Tabel 2. Den maksimale krediteksponering

Væksten i krediteksponeringen i 2017 er en afspejling af åbningen af syv nye afdelinger de seneste tre år samt generel positiv vækst i de eksisterende afdelinger.

Sparekassens primære markedsområde er traditionelt Midt- og Østjylland. Som det fremgår af tabel 3 er 65,6 procent af udlån og garantier ydet til kunder i Region Midtjylland.

Desuden er en væsentlig del af de resterende 34,4 procent ydet til kunder i den nordlige del af Region Syddanmark, i den sydlige del af Region Nordjylland og Region Hovedstaden. Sparekassen har vækst i alle områder, men den største vækst har været i Region Hovedstaden, hvor udlån og garantier er øget med 657 millioner kroner i 2017.

Region	2017		2016	
	Udlån i mio. kr.	Pct.	Udlån i mio. kr.	Pct.
Udland	340	1,7	331	1,9
Region Hovedstaden	2.400	12,2	1.743	10,0
Region Midtjylland	12.900	65,6	12.377	71,0
Region Nordjylland	2.186	11,1	1.674	9,6
Region Sjælland	494	2,5	139	0,8
Region Syddanmark	1.334	6,8	1.168	6,8
<b>Total</b>	<b>19.654</b>	<b>100,0</b>	<b>17.432</b>	<b>100,0</b>

Tabel 3. Fordeling af udlån og garantier på markedsområder

	2017			2016		
	Pct.	Udlån og garantier mio. kr.	Nedskrivninger mio. kr.	Pct.	Udlån og garantier mio. kr.	Nedskrivninger mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,1	25	0	0,1	25	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	8,2	1.613	301	9,1	1.582	384
Industri og råstofudvinding	2,3	449	9	2,2	379	11
Energiforsyning	1,7	326	4	0,6	111	14
Bygge og anlæg	5,0	982	41	4,3	756	36
Handel	9,4	1.849	75	7,2	1.263	70
Transport, hotel og restaurant	5,6	1.097	17	4,4	768	18
Information og kommunikation	0,7	136	2	0,7	114	3
Finansiering og forsikring	1,7	326	18	5,0	872	29
Fast ejendom	10,7	2.104	137	11,7	2.031	232
Øvrige erhverv	8,3	1.630	128	8,4	1.467	122
<b>Erhverv i alt</b>	<b>53,6</b>	<b>10.538</b>	<b>732</b>	<b>53,7</b>	<b>9.368</b>	<b>918</b>
Private	46,4	9.117	308	46,3	8.064	343
<b>I alt</b>	<b>100,0</b>	<b>19.654</b>	<b>1.040</b>	<b>100,0</b>	<b>17.432</b>	<b>1.260</b>

Tabel 4. Fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser.

For at sikre en god risikomæssig diversificering har Sparekassen en række interne målsætninger. Sparekassen ønsker således ikke eksponeringer mod enkelte kunder eller brancher i et omfang, der kan svække Sparekassens finansielle styrke væsentligt. Sparekassen ønsker derfor ikke at tiltrække eksponeringer, der er større end 10 procent af kapitalgrundlaget. Som udgangspunkt ønsker Sparekassen, at eksponeringerne enkeltvis kan holdes inden for 2 procent af kapitalgrundlaget. Eksponeringen mod branchen landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri må udgøre op til 10 procent, eksponeringen mod ejendomme op til 20 procent. Som led i Sparekassens strategi ønskes andelen af erhvervsudlån fremadrettet forøget.

Den største koncentration er i branche grupperne fast ejendom med 10,7 procent og handel med 9,4 procent. I forhold til Finanstilsynets grænse for fast ejendom i Tilsynsdiamanten på 25 procent vurderes Sparekassens niveau at være passende. Da ejendomseksponeringen i Tilsynsdiamanten opgøres før nedskrivninger, og også inkluderer byggeprojekter, opgøres Sparekassens ejendomseksponering i Tilsynsdiamanten til 13,6 procent. 77 procent af eksponeringen til dette segment er ydet til udlejning af ejendomme og derudover primært til almindelige erhvervsvirksomheders investering i ejendomme til

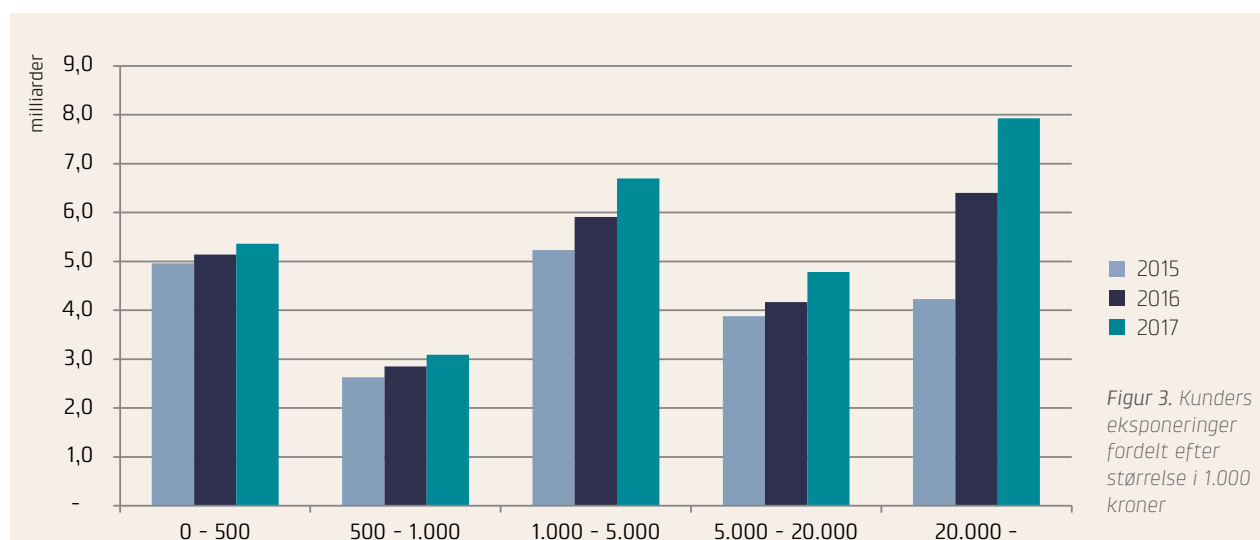
egen anvendelse. Landbrugsandelen er fortsat faldende i 2017, da Sparekassen i modsætning til andre brancher ikke har vækst i denne.

Nedskrivningerne falder primært som følge af to forhold:

- Forbedring i bonitetskategorier på private og fast ejendom.
- Afskrivninger på landbrug og fast ejendom.

Af figur 3 fremgår for 2017 en stigning af eksponeringerne i alle kategorier. Sparekassen har størst volumen i kategorien over 20 millioner kroner, efterfulgt af kategorien mellem 1 og 5 millioner kroner. Udviklingen i engagementer over 20 millioner kroner er en følge af Sparekassens strategi om at øge udlån til erhverv.

Andelen af krediteksponeringer, der er større end 10 procent af kapitalgrundlaget, udgør 13,0 procent af kapitalgrundlaget, mod 14,3 procent i 2016. I forhold til Finanstilsynets grænse for summen af store eksponeringer på 125 procent er Sparekassens niveau således lavt. Også på lavere eksponeringsniveauer er der en betragtelig spredning, idet 30 procent af samtlige eksponeringer er ydet til kunder med en eksponering på under en million kroner. 54 procent af samtlige eksponeringer er ydet til



Figur 3. Kunders eksponeringer fordelt efter størrelse i 1.000 kroner



kunder med en eksponering på under 5 millioner kroner. Finanstilsynet ændrer fra og med 2018 pejlemærket vedrørende store eksponeringer, så det tager udgangspunkt i de 20 største eksponeringer uanset disses størrelse i forhold til kapitalgrundlaget. Derudover skal de store eksponeringer fremover måles op mod den egentlige kernekapital og ikke som i dag det samlede kapitalgrundlag. Til gengæld hæver Finanstilsynet grænsen fra 125 procent til 175 procent.

Sparekassens 20 største eksponeringer før nedskrivninger udgjorde per 31. december 2017 116,1 procent af den egentlige kernekapital, mod 125,3 procent i 2016, og ligger således under den kommende grænse på 175 procent.

#### Organisering på kreditområdet

Kreditområdet er bemandet med 28 medarbejdere. Kreditafdelingen ledes af Områdedirektør Kredit og er opdelt i Bevillingsafdelingen, Virksomhedsanalyseafdelingen, Insolvensafdelingen, Boligvurderingsafdelingen samt Kreditopfølgingsafdelingen.

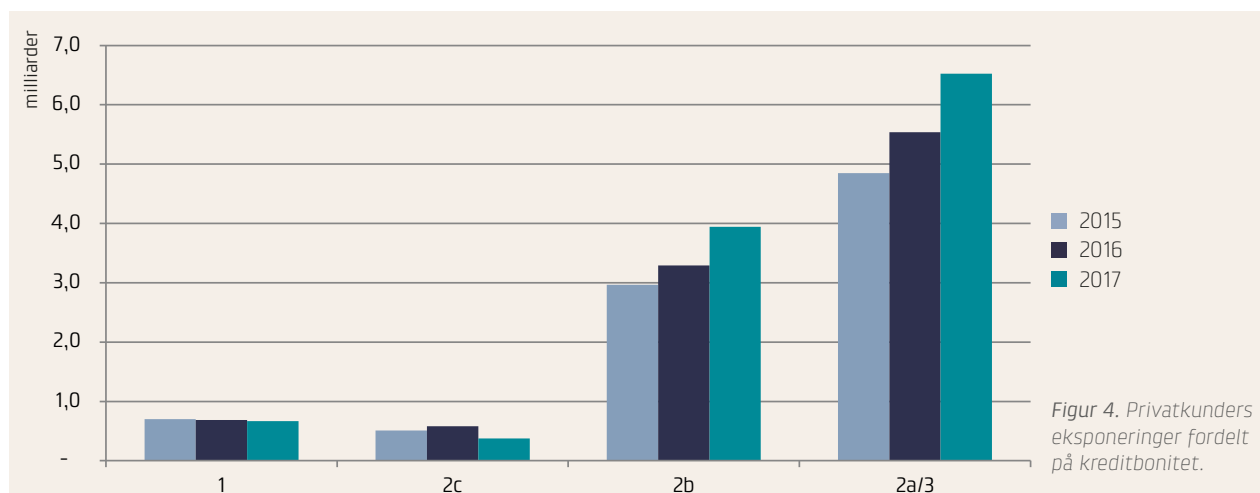
Sparekassens bevillingsproces er centralt styret. De enkelte afdelinger refererer kreditmæssigt via afdelingens kreditansvarlige direkte til en central afdelingsansvarlig kreditbevilger i Bevillingsafdelingen, som via Områdedirektør Kredit og direktionen refererer til bestyrelsen for så

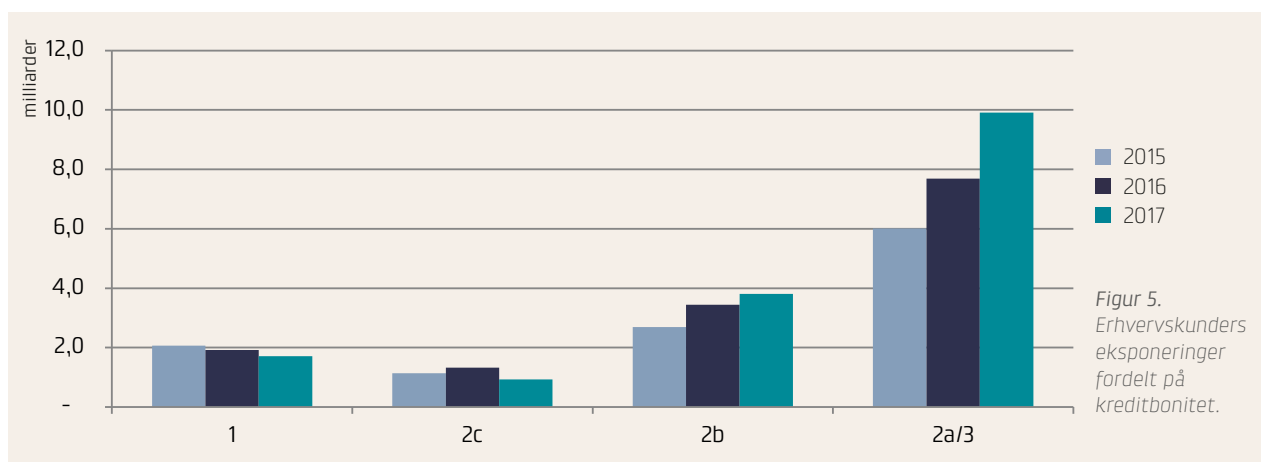
vidt angår de største eksponeringer. Der udføres årligt centrale virksomhedsanalyser og rating på erhvervs kunder med et engagement, der er større end 1,5 millioner kroner. De decentrale bevillingsbeføjelser er tilpasset medarbejderens kompetencer og behov. Alle større eksponeringer samt betydende eksponeringer med svage kunder bevilges centralt, ligesom den afdelingsansvarlige kreditbevilger fører kontrol med øvrige eksponeringer/bevillinger. Ved åbning af nye afdelinger er kreditopfølgingsprocedurerne skærpet.

#### Kreditstyring

Sparekassen følger løbende sine udlånseksponeringer på individuel basis. For erhvervs kunders vedkommende, blandt andet via den årlige revurdering på baggrund af kundens årlige regnskabsafslæggelse og for private kunder en periodisk økonomigennemgang. Alle eksponeringer mod erhvervs kunder skal desuden rebevilles mindst hvert tredje år, og de største eller dårligst ratede kunder rebevilles årligt.

Alle stående eksponeringer mod private kunder større end 0,25 millioner kroner rebevilles senest hvert femte år. De største og/eller mest risikofyldte erhvervs kunder følges desuden både decentralt og centralt kvartalsvist via budgetopfølgning og lignende.





Desuden følges kundernes bonitetsudvikling som følge af overtræk, ændring i ratingklasse, indberetning til RKI og lignende systematisk.

### Kreditbonitet

Udover at rate erhvervskunderne, opdeler Sparekassen desuden krediteksponeringerne i de kreditboniteter (3, 2a, 2b, 2c og 1), der er defineret af Finanstilsynet.

Af figur 4 og figur 5 fremgår Sparekassens eksponeringer med henholdsvis privatkunder og erhvervskunder, fordelt på kreditbonitet.

Kreditgivning er i betydelig grad rettet mod gode og sunde eksponeringer, 59 procent af alle eksponeringer er således i bonitetskategorierne 2a/3 i 2017 mod 54 procent i 2016. 57 procent for privatkunder og 61 procent for erhvervskunder er rettet mod 2a/3 mod henholdsvis 55 procent og 54 procent i 2016.

Sparekassens krediteksponeringer inddeles også i kategorierne non-performing lån (NPL) eller performing. Eksponeringer, hvorpå der er foretaget en individuel nedskrivning, klassificeres som non-performing. Hertil kommer eksponeringer med mere end 90 dages restance.

Herudover laves også en opgørelse over lån med kreditlempelser. En kreditlempelse defineres som en

ændring af lånevilkårene, som gives til en låntager grundet dennes økonomiske problemer. Opgørelsen inkluderer også refinansierede lånekontrakter til låntagere i økonomiske problemer.

Foruden udlån indgår i opgørelserne af NPL og kreditlempelser også garantidebitorer, uigenkaldelige kredittilsagn, påløbne ubetalte renter, samt uudnyttede kredittilsagn, hvor betingelserne for tabsgivende kontrakter er til stede.

Tabel 5 og tabel 6 viser Sparekassens beholdning af NPL og udlån med kreditlempelser.

Tabel 5 viser, at non-performing lån udgør 9,4 procent. I 2016 udgjorde de 12,1 procent.

	Offentlige	Erhverv	Landbrug	Private	Total
Performing	25	8.309	1.501	8.906	18.740
Non-performing	0	1.120	345	489	1.955
<b>Total</b>	<b>25</b>	<b>9.429</b>	<b>1.846</b>	<b>9.395</b>	<b>20.695</b>

Tabel 5. NPL, 2017, millioner kroner

	Offent- lige	Erhverv	Land- brug	Private	Total
Performing	0	175	233	59	467
Non-performing	0	34	11	7	52
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>209</b>	<b>244</b>	<b>66</b>	<b>519</b>

Tabel 6. Udlån med kreditlempelser, 2017, millioner kroner

Tabel 6 viser, at Sparekassen i 2017 havde udlån med kreditlempelser for i alt 519 millioner kroner, primært fordelt på landbrug og øvrige erhverv, med henholdsvis 244 millioner kroner og 209 millioner kroner.

### Nedskrivninger

Sparekassen har defineret en række risikohændelser og eksponeringskarakteristika, som indikerer, hvornår der er tale om en svag eksponering. På baggrund heraf, samt kundens eksponering i øvrigt, overvåger kunderådgiveren løbende og individuelt alle sine kunder for at identificere, hvilke kunder der har objektive indikationer på værdiforringelse (OIV). Kunderådgiveren, afdelingens kreditansvarlige og afdelingsdirektøren støttes desuden af centralt initierede værktøjer og information samt ved sparring med Kreditafdelingen. Fordelingen af Sparekassens individuelle nedskrivninger på de enkelte OIV-begivenheder fremgår af tabel 7.

Nedskrivninger defineres som nedskrivninger, hensættelser og dagsværdireguleringer/overtagne nedskrivninger.

Sparekassens samlede nedskrivninger er på 1.040 millioner kroner, som svarer til en akkumuleret netto nedskrivningsprocent på 5,0, hvilket er et fald på 1,7 procentpoint siden 2016. I branchen fast ejendom er der nedskrivninger for 137 millioner kroner, hvilket svarer til 5,6 procent af eksponeringerne mod denne branche, mens nedskrivningerne for landbrug udgør 301 millioner kroner svarende til 15,7 procent af eksponeringerne.

Som det fremgår af tabel 8, er årets netto nedskrivninger en indtægt på 48 millioner kroner mod en udgift på 68 millioner kroner i 2016. Sparekassen har i året tilbageført

	2017	2016
Betydelige økonomiske vanskeligheder	905	1108
Kontraktbrud	27	26
Lempelser i lånevilkår	18	44
Sandsynlig konkurs	25	27
<b>I alt</b>	<b>973</b>	<b>1205</b>

Tabel 7. Individuelle nedskrivninger fordelt på OIV-begivenheder, millioner kroner.

	2017	2016
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	-1	-92
Industri og råstofudvinding	-3	-1
Energiforsyning	0	-6
Bygge og anlæg	-7	2
Handel	-13	-13
Transport, hotel og restaurant	-4	3
Information og kommunikation	0	0
Finansiering og forsikring	5	10
Fast ejendom	49	2
Øvrige erhverv	-13	-3
<b>Erhverv i alt</b>	<b>13</b>	<b>-98</b>
Private	35	30
<b>I alt</b>	<b>48</b>	<b>-68</b>

Tabel 8. Årlige netto nedskrivninger fordelt på brancher, millioner kroner

nedskrivninger som følge af bedring i økonomien. Det er især branchen fast ejendom og for private husholdninger, hvor der er sket store tilbageførsler af nedskrivninger med henholdsvis 49 millioner kroner og 35 millioner kroner. Nedskrivningsprocenten for individuelle nedskrivninger er negativ med 0,1 procent.

Sparekassens eksponering mod kunder med nedskrivning er på 2.178 millioner kroner svarende til 11,1 procent af alle kundeeksponeringer. Sparekassen har nedskrevet 48 procent af udlån og garantier for kunder med nedskrivning, idet eksponeringerne er modregnet betalingsstrømme som følge af forventet realisation af sikkerheder samt en begrænset betalingsevne i henhold til individuelle handlingsplaner/kreditstrategier. Rentenulstillede udlån og garantier er i 2017 på 97 millioner kroner mod 157 millioner kroner i 2016.

Eksponeringer, der overdrages til Insolvensafdelingen, afskrives for den del, der ikke vurderes at være dækket af realiserbar sikkerhed. Eksponeringer, hvorpå renten er nulstillet, vurderes særligt nøje. Tab, der vurderes uundgåelige, afskrives helt eller delvist. I 2017 androg dette beløb 109 millioner kroner og 56 millioner kroner på overtagne nedskrivninger mod 121 millioner kroner og 49 millioner kroner i 2016.

De gruppevise nedskrivninger i henhold til LOPI-modellen andrager 11,3 millioner kroner (19,5 millioner kroner i 2016). Der er ud fra et ledelsesmæssigt skøn afsat yderligere 56 millioner kroner (36 millioner kroner i 2016) til gruppevise

nedskrivninger i relation til vækst, boligfinansiering og til den fortsatte usikkerhed i landbruget, herunder prisrelationerne.

### Landbrug

Sparekassen ser det som en naturlig opgave at finansiere landbruget og deltage i udviklingen heraf. Sparekassens mål er, at eksponeringen mod landbrug udgør en uændret andel af Sparekassens samlede eksponeringer. I den løbende styring af eksponeringerne tilstræber Sparekassen at bidrage til en udvikling, der samtidig reducerer eller fastholder Sparekassens risiko i erhvervet.

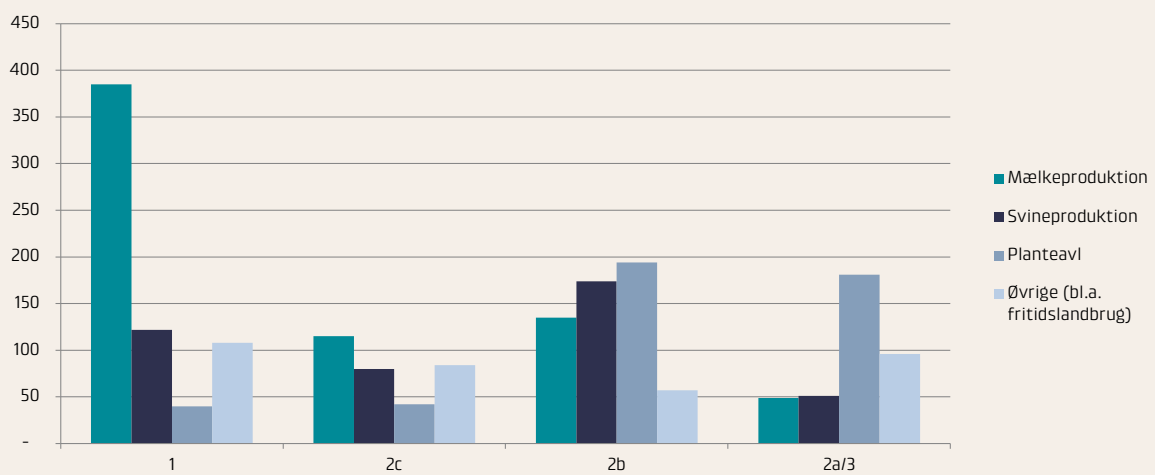
Af figur 6 fremgår de aktuelle udfordringer i dansk landbrug, herunder særligt mælkeproduktion, som udgør en stor andel af engagementerne i kreditbonitetskategori 1.

Samlet set vurderes Sparekassens eksponeringer at være forholdsvis solide under de nuværende omstændigheder. 20 procent af eksponeringerne er rettet mod landbrugs-kunder klassificeret 2a/3 (61 procent for erhvervs-kunder i gennemsnit) og præget af en tilfredsstillende spredning på landbrugets produktionsgrene.

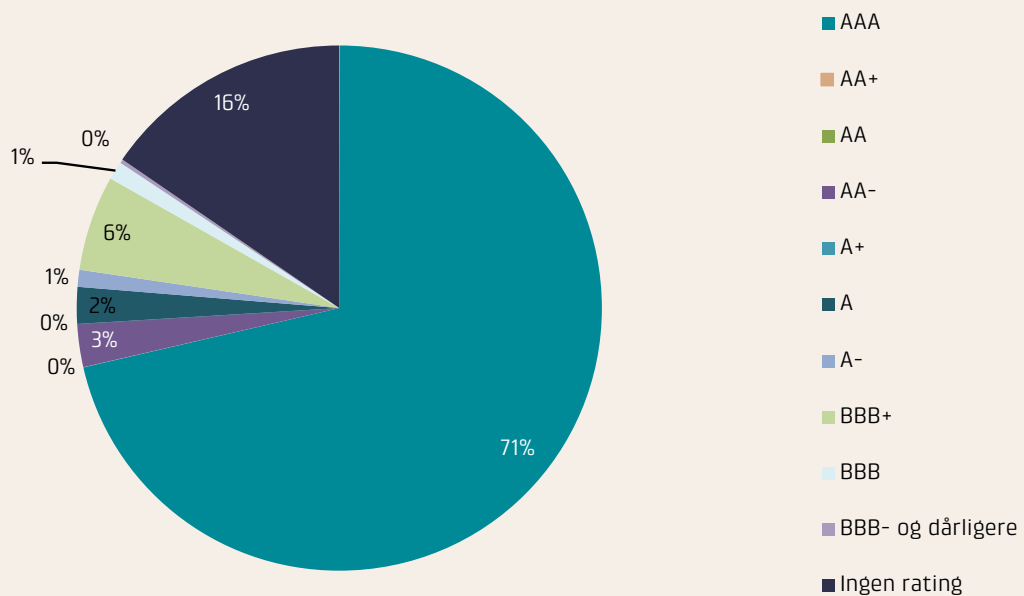
Nedskrivningerne på landbrug faldt i 2017 med 83 millioner kroner fra 384 millioner kroner til 301 millioner kroner. Nedskrivningsandelen faldt ligeledes fra 19,5 procent til 15,7 procent. Udviklingen er påvirket af tabsafskrivninger, hvoraf landbrug udgør en væsentlig andel af Sparekassens samlede tabsafskrivninger på 109 millioner kroner i 2017. I

	Udlån og garantier	Nedskrivning	% af udlån og garantier	% af udlån og garantier i alt	Nedskrivning i % af udlån og garantier
Mælkeproduktion	498	187	31	3	27
Svineproduktion	376	50	23	2	12
Planteavl	440	17	27	2	4
Øvrige (bl.a. fritidslandbrug)	298	47	19	2	14
<b>I alt</b>	<b>1.613</b>	<b>301</b>	<b>100</b>	<b>8</b>	<b>16</b>

Tabel 9. Udlån og garantier til landbrug fordelt på produktionsgrene i millioner kroner



Figur 6. Udlån til landbrug fordelt på kreditboniteter og produktionsgrene



Figur 7. Obligationer fordelt på S&P rating.

Sparekassens nedskrivningsberegninger er som udgangspunkt anvendt Finanstilsynets vejledninger vedrørende jordpriser, realisationsomkostninger mv.

### Finansielle modparter

Når Sparekassen foretager handler på de finansielle markeder, opstår der eksponeringer mod finansielle modparter, og Sparekassen har dermed en kreditrisiko.

Sparekassen bevilger lines mod finansielle modparter ud fra de kreditmæssige kriterier, som er fastsat i kreditpolitikken, såsom modpartens risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold. Der er kontinuerlig overvågning og opfølgning på disse lines.

Kreditrisikoen mod finansielle modparter består primært af tilgodehavender ved centralbanker og kreditinstitutter, samt Sparekassens obligationsbeholdning på 4.967 millioner kroner. Sparekassens eksponeringer mod centralbanker og kreditinstitutter vurderes at have en lav risiko.

Den største del af obligationsbeholdningen består af AAA-ratede danske realkreditobligationer og har dermed en lav risiko. Fordelingen fremgår af figur 7. Desuden har Sparekassen en mindre beholdning af erhvervsobligationer, hvor det vurderes, at forholdet mellem afkast og risiko er acceptabelt.

Sparekassen varetager afvikling af fondshandler, clearing, derivathandel samt udlandshandler for en række mindre pengeinstitutter.

### Udlånsvækst

Sparekassen tilstræber en kontinuerlig organisk udlånsvækst, som ikke overstiger grænseværdien i Finanstilsynets Tilsynsdiamant og er tilpasset udsigterne for dansk

Koncern	2017	2016
Finansielle leasing kontrakter	842.235	612.915
Operationelle leasing kontrakter	60.305	39.953

Table 10. Leasingkontrakter, 1.000 kr.

økonomi. Sparekassens udlånsvækst har i 2017 været positiv med 10 procent, fordelt både på eksisterende og nye afdelinger. Sparekassen overskrider således ikke Tilsynsdiamantens grænseværdi på 20 procent.

### Leasing

Inden for koncernen udbydes leasing gennem Krone Kapital. Den følgende tabel viser fordelingen af leasingkontrakter på henholdsvis operationel og finansiell leasing.

De finansielle leasingkontrakter beløber sig til 842 millioner kroner i 2017 mod 613 millioner kroner i 2016. Operationel leasing er på 60 millioner kroner i 2017, mod 40 millioner kroner i 2016.

Væksten i leasingkontrakter kommer både fra Sparekassens kunder og Krone Kapitals egne kontrakter, og er primært sket i brancherne finansiering og forsikring samt transport.

### Sikkerheder

Kreditgivning skal, selvom den tager udgangspunkt i kundens aktivitet samt evne og vilje til tilbagebetaling, som hovedregel ske mod sikkerhedsstillelse, så Sparekassen har den bedst opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning. Sikkerhedsværdien udmåles forsigtigt og baserer sig på en situation, hvor ejeren er udsat for

	Erhverv	Landbrug mm.	Private	2017 i alt	2016
Total nominel værdi	10.106	2.314	8.029	20.449	18.841
Total anvendt sikkerhed	4.761	984	3.976	9.721	7.002
Total overskydende sikkerhed	311	45	585	941	770

Table 11. Sikkerheder fordelt på private, landbrug og øvrige erhverv, millioner kroner

økonomisk nedbrud, og de pantsatte effekter skal afhændes til dagsværdi indenfor 6 måneder. De forventede omkostninger ved overtagelse og realisation er fratrukket sikkerhedsværdien.

### 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. Sparekassens grundlæggende politik er, at Sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på Sparekassens selvstændighed.

Markedsrisiko kan inddeles i forskellige markedsrisikotyper, og Sparekassen er primært eksponeret over for følgende risikotyper:

- Renterisiko
- Kreditspændrisiko
- Valutarisiko
- Aktierisiko

Det er Sparekassens bestyrelse, der fastsætter og bevilger rammerne for markedsrisikoen til direktionen. Direktionen videregiver dernæst rammer til de operative afdelinger i Sparekassen, som har indflydelse på eksponeringen over for markedsrisiko.

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

### Renterisiko

Renterisiko er risiko for tab på fastforrentede aktiver og passiver som følge af ændringer i renterne på de finansielle markeder.

Obligationsbeholdningen består som i 2016 primært af korte danske realkreditobligationer, suppleret med seniorgæld i udvalgte danske banker samt en mindre beholdning af virksomhedsobligationer. Renterisikoen er afdækket med finansielle instrumenter, og den er derfor tæt på nul.

Renterisikoen udgør ultimo 2017 i alt -8,8 millioner kroner, og den primære eksponering er i valutaerne DKK og EUR. I 2016 var renterisikoen -4,7 millioner kroner og ligeledes primært fordelt på DKK og EUR.

Sparekassens samlede renterisiko fordelt på valuta fremgår af note 30. Renterisikoen opgøres som tabet, der vil være ved en stigning i renteniveauet på plus ét procentpoint i alle valutaer. Positive beløb er udtryk for gevinst, mens negative beløb er udtryk for tab. Ved fald i renteniveauet vil den omvendte sammenhæng gøre sig gældende, så negative beløb er udtryk for gevinst, og positive beløb er udtryk for tab.

### Kreditspændrisiko

En udvidelse af kreditspændet er den væsentligste risiko for Sparekassens egenbeholdning. Det kan ske, hvis der kommer en lavere tillid til realkreditobligationer sammenlignet med risikofrie renter, da det vil øge afkastkravet til og presse kurserne på realkreditobligationer.

### Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tab som følge af ændringer i valutakurserne på de finansielle markeder. Tabel 12 viser de tab, som Sparekassen vil få i de enkelte valutaer, såfremt valutakurserne udvikler sig negativt med fem procent. Som det fremgår af tabel 12, er Sparekassens samlede valutarisiko ultimo 2017 17,2 millioner kroner. Af den samlede valutarisiko stammer 79 procent fra eksponering over for euro. En ændring på 5 procent i eurovalutakursen anser Sparekassen for mindre sandsynligt på grund af den danske fastkurspolitik.

### Aktierisiko

Aktierisiko er risiko for tab som følge af ændringer i aktiekurserne på de finansielle markeder. Tabel 13 og tabel 14 viser Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2017. Der skelnes mellem aktier, der er i handelsbeholdningen, og

	Koncern	
	2017	2016
EUR	-13.905	-5.060
SEK	-768	-234
NOK	-745	-1.224
USD	-400	-391
TRY	-263	-95
GBP	-253	-535
HKD	-201	0
AUD	-162	-477
PLN	124	-119
CHF	-124	-129
MXN	-108	-64
Øvrige	-413	-623
<b>I alt</b>	<b>-17.218</b>	<b>-8.951</b>

Tabel 12. Valutarisiko fordelt på valutaer, 1.000 kroner.

aktier, der er uden for handelsbeholdningen. Opdelingen afhænger af, om aktierne er købt med handel for øje eller ikke.

Sparekassen ønsker generelt en lav aktierisiko. Placeringen i børsnoterede aktier i handelsbeholdningen må højst udgøre 5 procent af kernekapitalen, unoterede aktier må højst udgøre 3 procent af kernekapitalen og obligationsbaserede investeringsforeninger må udgøre op til 5 procent af kernekapitalen.

Under strategiske samarbejdspartnere indgår selskaber, som Sparekassen har indgået et samarbejde med inden for

	Koncern	
	2017	2016
Børsnoterede	53.508	28.444
Unoterede	17.280	29.796
Obligationsbaserede investeringsforeninger	113.101	63.478
<b>Aktier i handelsbeholdningen i alt</b>	<b>183.890</b>	<b>121.718</b>

Tabel 13. Aktier i handelsbeholdningen, 1.000 kroner.

	Koncern	
	2017	2016
Strategiske samarbejdspartnere	743.220	683.833
Associerede selskaber	226.830	204.397
Unoterede	0	2.075
<b>Aktier uden for handelsbeholdningen i alt</b>	<b>970.050</b>	<b>890.305</b>

Tabel 14. Aktier uden for handelsbeholdningen, 1.000 kroner.

områder som realkredit, investering, forsikring, betalingsformidling osv. Heraf er de største DLR Kredit A/S, Sparinvest Holdings SE og SDC Holding A/S, der er opgjort til dagsværdi, samt P.R.A.S., der er opgjort med udgangspunkt i indre værdi. Aktierne kan betragtes som investeringer, der er med til at underbygge Sparekassens forretningsgrundlag. I flere af selskaberne under strategiske samarbejdspartnere bliver aktierne omfordelt ud fra, hvor stort et forretningsomfang pengeinstituttet har med det pågældende selskab.

Aktier i associerede selskaber er aktier i selskaber, hvor Sparekassen har en betydelig indflydelse. Som det fremgår af tabellen, er beholdningen i associerede selskaber steget med 22 millioner kroner. Stigningen skyldes et godt afkast i beholdningen. Der henvises i øvrigt til note 16 vedrørende kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.



	Koncern	
	2017	2016
Noterede priser (niveau 1)	53.670	28.762
Observerbare priser (niveau 2)	769.773	679.810
Ikke observerbare priser (niveau 3)	330.497	303.451

Tabel 15. Fordelingen af Sparekassens aktiebeholdning i dagsværdihierarkiet, 1.000 kroner.

Aktier i niveau 2 og 3 er primært unoterede aktier i sektorejede selskaber.

Aktier værdiansættes efter følgende principper:

Niveau 1: Noterede priser fra en anerkendt børs.

Niveau 2: Aktionæroverenskomster samt gennemførte handler i forbindelse med omfordeling af aktier i selskaberne.

Niveau 3: Ikke observerbare input, hvori indgår oplysninger fra selskabernes regnskaber. Aktierne er værdiansat i henhold til Lokale Pengeinstitutters anbefalede kurser.

Målingen af aktier i niveau 3 er forbundet med nogen usikkerhed. En ændring på 10 procent af den opgjorte markedsværdi på aktier i niveau 3 vil påvirke resultatet før skat med 33 millioner kroner.

For aktier værdiansat i niveau 3 er der indregnet 23,1 millioner kroner i urealiseret kursregulering i resultatopgørelsen.

#### Likviditetsrisiko

Likviditetsrisiko defineres som risikoen for, at Sparekassens betalingsforpligtelser ikke kan honoreres under Sparekassens likviditetsberedskab.

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.

#### Liquidity Coverage Ratio (LCR)

Sparekassens LCR er på 227. Det vil sige, at Sparekassen allerede nu overholder kravene for LCR med en god margin, ikke bare kravet på 80, der har været gældende i 2017, men også det endelige krav på 100 i 2018 og Sparekassens interne mål på 110.

	Koncern	
	2017	2016
Likvide højkvalitetsaktiver	4.351	4.933
Udbetalinger under stress	3.173	3.686
Indbetalinger under stress	1.257	564
<b>LCR</b>	<b>227</b>	<b>158</b>

Tabel 16. Beregning af LCR, millioner kroner.

#### § 152

Sparekassens bestyrelse har fastlagt en minimumslikviditetsoverdækning på 75 procent i forhold til § 152 i lov om finansiel virksomhed. Overdækningen skal disponeres med forsigtighed. Det betyder, at Sparekassen skal sikre en placering af overskudslikviditet under hensyntagen til indtjening samt markeds- og kreditrisiko. Tabel 17 viser likviditetsoverdækningen ved udgangen af 2017.

Sparekassen har ultimo 2017 en likviditetsoverdækning på 149 procent i forhold til kravet i § 152, hvilket er et lille fald i forhold til overdækningen på 175 i 2016. Dermed overholdes både kravet i Finanstilsynets Tilsynsdiamant på 50 procent og Sparekassens interne overdækningskrav på 75 procent.

Sparekassen følger en finansieringsstruktur baseret på et forsigtighedsprincip og vil derfor primært finansiere sig via egenkapital og indlånsoverskud. Den heraf overskydende likviditet skal som hovedregel være placeret i likvide papirer.

### Operationel risiko

Operationel risiko defineres som risikoen for, at der enten direkte eller indirekte opstår økonomiske tab som følge af fejl i interne processer og systemer, menneskelige fejl eller som følge af eksterne hændelser.

### 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 dertil hørende instrukser og forretningsgange på alle væsentlige områder. En central del heraf er sikkerhedspolitikken, der

stiller en række krav til it og personale, ligesom den stiller en række minimumskrav til håndtering af følsomme oplysninger.

Sparekassen har et system til registrering af operationelle hændelser, som anvendes af alle medarbejdere. De registrerede hændelser analyseres og bearbejdes i Sparekassens Middle Office, 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.

### It

Sparekassens samarbejde med it-leverandøren SDC er grundigt indarbejdet i organisationen, og mange af Sparekassens rutiner er automatiserede. Det vurderes, at afhængigheden af nøglepersoner ikke er af betydning.

### Organisation

Der er udarbejdet skriftlige arbejdsgange med henblik på at minimere afhængighed af enkeltpersoner, og Sparekassen har en lav personaleomsætning. Der er ingen individuelle performancebaserede, kompensationsystemer hverken til direktion, ledende og/eller udvalgte medarbejdere.

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

### Gearing

Gearinggraden afspejler Sparekassens eksponering i forhold til kernekapitalen og beregnes som kernekapital sat i forhold til Sparekassens uvægtede eksponeringer. Sparekassen har fastsat et internt krav til gearinggraden på minimum 6 procent og et triggerniveau, hvor overvågningen øges, på 10 procent

Sparekassens gearing 31. december 2017 er på 11,5 procent mod 10,8 procent i 2016.

	Koncern	
	2017	2016
Kassebeholdning	136	133
Anfordringstilgodehavender i Nationalbanken	341	274
Anfordringstilgodehavender i kreditinstitutter og forsikringsselskaber	370	255
Ubelånte indlånsbeviser udstedt af Nationalbanken	664	1.150
Sikre letsælgelige (børsnoterede) og ubelånte værdipapirer	4.900	4.609
Andre sikre, letsælgelige og ubelånte værdipapirer	0	0
<b>Likviditetsreserve i alt</b>	<b>6.411</b>	<b>6.421</b>
Likviditetskrav i henhold til § 152	2.576	2.337
<b>Likviditetsoverdækning</b>	<b>3.835</b>	<b>4.084</b>

Tabel 17. Likviditetsreserve fordelt på aktivklasser, millioner kroner.

## MODERSELSKAB

## KONCERN

1.000 kr.

**4 Renteindtægter**

	2017	2016	2017	2016
Kreditinstitutter og centralbanker.....	-1.183	534	-461	1.048
Udlån og andre tilgodehavender.....	644.339	655.197	649.958	659.843
Obligationer.....	32.057	47.754	32.061	47.780
Afledte finansielle instrumenter i alt.....	-8.691	-7.097	-8.691	-7.097
Heraf valutakontrakter.....	-3.347	-1	-3.347	-1
Heraf rentekontrakter.....	-4.858	-6.597	-4.858	-6.597
Heraf aktiekontrakter.....	-486	-499	-486	-499
Øvrige renteindtægter.....	0	0	589	442
<b>Renteindtægter i alt.....</b>	<b>666.522</b>	<b>696.388</b>	<b>673.456</b>	<b>702.016</b>

**5 Renteudgifter**

Kreditinstitutter og centralbanker.....	3.586	527	3.488	510
Indlån og anden gæld.....	-36.777	-46.339	-36.509	-46.339
Efterstillede kapitalindskud.....	-16.174	-9.045	-16.174	-9.045
Øvrige renteudgifter.....	0	0	-325	-218
<b>Renteudgifter i alt.....</b>	<b>-49.365</b>	<b>-54.857</b>	<b>-49.520</b>	<b>-55.092</b>

**6 Gebyrer og provisionsindtægter**

Værdipapirhandel og depoter.....	95.662	103.363	95.662	103.363
Betalingsformidling.....	50.742	50.397	50.742	50.397
Lånesagsgebyrer.....	13.578	14.243	17.648	17.245
Garantiprovision.....	40.277	28.766	42.753	31.484
Øvrige gebyrer og provisioner.....	191.677	166.822	191.677	166.822
<b>Gebyrer og provisionsindtægter i alt.....</b>	<b>391.936</b>	<b>363.591</b>	<b>398.482</b>	<b>369.311</b>

**7 Kursreguleringer**

Obligationer.....	12.223	39.072	12.223	39.090
Aktier m.v.....	74.608	34.265	74.608	34.669
Investeringsjendomme.....	-995	-6.923	-2.502	-6.923
Valuta.....	-13	17.497	-40	17.505
Valuta-, rente-, aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter.....	29.732	-16.419	29.747	-16.504
Aktiver i puljeordninger.....	7.592	11.601	7.592	11.601
Indlån i puljeordninger.....	-7.592	-11.601	-7.592	-11.601
<b>Kursreguleringer i alt.....</b>	<b>115.555</b>	<b>67.492</b>	<b>114.036</b>	<b>67.837</b>

# Noter

	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
<b>8 Udgifter til personale og administration</b>					
Personaleudgifter.....	-500.113	-454.094	-509.075	-462.152	
Administrationsudgifter.....	-308.183	-288.689	-300.075	-276.495	
<b>Udgifter til personale og administration i alt.....</b>	<b>-808.296</b>	<b>-742.783</b>	<b>-809.150</b>	<b>-738.647</b>	
<b>Personaleudgifter</b>					
Lønninger.....	-398.824	-360.197	-406.526	-367.072	
Pensioner.....	-44.238	-42.521	-45.234	-43.392	
Udgifter til social sikring.....	-57.051	-51.376	-57.315	-51.688	
<b>Personaleudgifter i alt.....</b>	<b>-500.113</b>	<b>-454.094</b>	<b>-509.075</b>	<b>-462.152</b>	
Heraf udgør vederlag til bestyrelse, direktionen og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil:					
<b>Bestyrelsen</b>					
Per Munkholm Poulsen.....	-310	-160	-310	-160	
Anne Lind Gleerup.....	-240	-240	-240	-240	
Anders Buhl-Christensen.....	-160	-160	-160	-160	
Peter H. Christensen.....	-200	-150	-200	-150	
Jens Frovin Stampe Dahl.....	-160	-160	-160	-160	
Jan Dahl Jensen.....	-120	0	-120	0	
Kurt Kvist.....	0	-67	0	-67	
Jørgen B. Nielsen.....	-90	-360	-90	-360	
Hans-Jørgen Olsen.....	-160	-160	-160	-160	
Anders Balle Rasmussen.....	0	-40	0	-40	
Ole Møller Sørensen.....	-160	-120	-160	-120	
Jakob Thorgaard.....	-160	-160	-160	-160	
<b>Vederlag i alt.....</b>	<b>-1.760</b>	<b>-1.777</b>	<b>-1.760</b>	<b>-1.777</b>	
Bestyrelsen modtager ikke variabelt vederlag.					
<b>Direktion, Klaus Skjødt</b>					
Gage*.....	-4.505	-4.496	-4.505	-4.496	
Pension.....	-359	-282	-359	-282	
Variabelt vederlag.....	0	0	0	0	
<b>Vederlag i alt.....</b>	<b>-4.864</b>	<b>-4.778</b>	<b>-4.864</b>	<b>-4.778</b>	

\* Direktionen har firmabil og skatteværdien har udgjort 122.000 kroner i 2017 og 141.000 kroner i 2016.

Direktionen er kontraktansat. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvikår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Direktionen er som øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>8 Udgifter til personale og administration (fortsat)</b>				
<b>Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil</b>				
Antal .....	22	22	22	22
Fast vederlag.....	-20.779	-20.117	-20.779	-20.117
Variabelt vederlag .....	0	0	0	0
<b>Vederlag i alt.....</b>	<b>-20.779</b>	<b>-20.117</b>	<b>-20.779</b>	<b>-20.117</b>
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere.....	713	669	725	680

Der er ikke etableret incitamentsprogrammer for hverken bestyrelse, direktion eller øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil.

Der er ikke i 2016 og 2017 udbetalt væsentlige nyansættelsesgodtgørelser samt fratrædelsesgodtgørelser, der ikke kan udledes af lov eller overenskomst.

Fratrædelsesordninger er ikke af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af Sparekassens forpligtelser.

#### 9 Revisionshonorar

Lovpligtig revision af årsregnskabet.....	-666	-643	-977	-907
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed .....	-37	-43	-37	-43
Skatterådgivning .....	-27	0	-33	-9
Andre ydelser .....	-216	-229	-272	-253
<b>Revisionshonorar i alt.....</b>	<b>-946</b>	<b>-915</b>	<b>-1.319</b>	<b>-1.212</b>

Honorar for andre erklæringer med sikkerhed vedrører lovpligtige erklæringer overfor offentlige myndigheder.

Honorar for andre ydelser vedrører afgivelse af comfort letter i forbindelse med sparekassens hjemtagelse af ansvarlig lånekapital, verifikation af løbende indregning af overskud i den egentlige kernekapital og diverse regnskabsmæssig rådgivning vedrørende implementering af IFRS 9 mv.

#### 10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender m.v.

<b>Afstemning af nedskrivninger til resultatopgørelsen</b>				
Nedskrivninger i året.....	-218.922	-315.106	-221.606	-315.943
Tilbageførelse af nedskrivninger i året.....	212.956	156.214	213.496	162.400
Nedskrivninger garantidebitorer.....	-3.501	-5.627	-2.839	-7.335
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet .....	-3.671	-5.503	-5.423	-6.402
Indgået på tidligere afskrevne fordringer .....	12.190	22.720	12.842	25.248
Rente af nedskrivninger .....	44.091	53.453	44.091	53.453
<b>Årets resultatpåvirkning af nedskrivninger i alt.....</b>	<b>43.143</b>	<b>-93.849</b>	<b>40.561</b>	<b>-88.579</b>

# Noter

	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
<b>10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. (fortsat)</b>					
<b>Individuelle nedskrivninger</b>					
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender primo.....	1.014.193	819.754	1.016.232	832.628	
Årets nedskrivninger .....	194.809	278.908	197.493	279.745	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	-200.430	-142.627	-200.970	-148.813	
Andre bevægelser.....	0	173.706	0	173.706	
Endelig tabt tidligere individuelt nedskrevet.....	-164.943	-115.548	-165.770	-121.034	
<b>Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>843.629</b>	<b>1.014.193</b>	<b>846.985</b>	<b>1.016.232</b>	
<b>Gruppevise nedskrivninger</b>					
Nedskrivning på udlån og tilgodehavender primo.....	55.749	33.138	55.749	33.138	
Nedskrivning henholdsvis værdiregulering i årets løb .....	24.113	36.198	24.113	36.198	
Tilbageførsel af nedskrivninger foretaget i tidligere regnskabsår.....	-12.526	-13.587	-12.526	-13.587	
<b>Gruppevise nedskrivninger på udlån og tilgodehavender ultimo .....</b>	<b>67.336</b>	<b>55.749</b>	<b>67.336</b>	<b>55.749</b>	
<b>Nedskrivninger og værdireguleringer på udlån og tilgodehavender</b>					
Individuelle nedskrivninger på udlån og tilgodehavender .....	843.629	1.014.193	846.985	1.016.232	
Gruppevise nedskrivninger på udlån og tilgodehavender .....	67.336	55.749	67.336	55.749	
Værdiregulering på overtagne udlån.....	79.200	143.933	79.200	143.933	
<b>Værdiregulering på udlån og tilgodehavender i alt.....</b>	<b>990.165</b>	<b>1.213.875</b>	<b>993.521</b>	<b>1.215.914</b>	
<b>Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse</b>					
Udlån og tilgodehavender før nedskrivning .....	1.856.945	2.065.184	1.875.739	2.082.528	
Nedskrivning og værdiregulering på udlån.....	-762.585	-964.734	-765.584	-968.289	
<b>Udlån og tilgodehavender med objektiv indikation for værdiforringelse i alt.....</b>	<b>1.094.360</b>	<b>1.100.450</b>	<b>1.110.155</b>	<b>1.114.239</b>	
Omfatter alene udlån med en regnskabsmæssig værdi større end 0 kr.					
<b>Rentenulstillede udlån .....</b>	<b>95.858</b>	<b>154.916</b>	<b>96.779</b>	<b>156.810</b>	

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>11 Skat</b>				
Aktuel skat .....	-46.572	-21.767	-40.553	-19.998
Ændring i udskudt skat .....	-4.948	-17.834	-13.431	-25.876
Regulering af skat vedrørende tidligere år .....	-1.136	563	-231	563
<b>Beregnet skat i alt .....</b>	<b>-52.656</b>	<b>-39.038</b>	<b>-54.215</b>	<b>-45.311</b>
Skat ført på egenkapitalen .....	-5.468	-7.622	-5.233	-7.387
<b>Skat udgiftsført i resultatopgørelsen .....</b>	<b>-58.124</b>	<b>-46.660</b>	<b>-59.448</b>	<b>-52.698</b>
<b>Skat af årets resultat forklares således</b>				
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat .....	-79.327	-59.067	-79.618	-60.395
<b>Skatteeffekt af</b>				
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter .....	18.837	9.878	17.151	8.202
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder .....	8.007	11.214	3.606	7.944
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år .....	963	-1.625	4.877	-1.625
Regulering af aktuel skat vedrørende tidligere år .....	-1.136	562	-231	563
<b>Beregnet skat i alt .....</b>	<b>-52.656</b>	<b>-39.038</b>	<b>-54.215</b>	<b>-45.311</b>
<b>12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter .....	1.135.328	1.532.895	1.167.526	1.563.166
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt .....</b>	<b>1.135.328</b>	<b>1.532.895</b>	<b>1.167.526</b>	<b>1.563.166</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring .....	338.676	222.189	370.874	252.460
Til og med 3 måneder .....	796.652	1.308.207	796.652	1.308.207
Over 1 år til og med 5 år .....	0	2.499	0	2.499
<b>Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt .....</b>	<b>1.135.328</b>	<b>1.532.895</b>	<b>1.167.526</b>	<b>1.563.166</b>

# Noter

	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
<b>13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris</b>					
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>					
Anfordring.....	3.379	15.013	46.560	41.752	
Til og med 3 måneder.....	1.725.539	1.405.264	1.770.637	1.424.944	
Over 3 måneder til og med 1 år.....	3.461.539	2.626.018	3.542.065	2.696.369	
Over 1 år til og med 5 år.....	3.870.147	4.016.625	4.425.538	4.477.425	
Over 5 år.....	5.416.936	5.043.059	4.545.585	4.348.848	
<b>Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt.....</b>	<b>14.477.540</b>	<b>13.105.979</b>	<b>14.330.385</b>	<b>12.989.338</b>	
<b>Kreditrisici</b>					
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher					
Offentlige myndigheder.....	0 %	0 %	0 %	0 %	
Erhverv:					
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri.....	8 %	9 %	8 %	9 %	
Industri og råstofudvinding.....	2 %	2 %	2 %	2 %	
Energiforsyning.....	2 %	1 %	2 %	1 %	
Bygge- og anlæg.....	4 %	4 %	5 %	4 %	
Handel.....	9 %	7 %	9 %	7 %	
Transport, hoteller og restauranter.....	3 %	3 %	6 %	4 %	
Information og kommunikation.....	1 %	1 %	1 %	1 %	
Finansiering og forsikring.....	8 %	8 %	2 %	5 %	
Fast ejendom.....	11 %	12 %	11 %	12 %	
Øvrige erhverv.....	7 %	7 %	8 %	9 %	
Erhverv i alt.....	55 %	54 %	54 %	54 %	
Private.....	45 %	46 %	46 %	46 %	
<b>Kreditrisici i alt.....</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	
<b>14 Obligationer til dagsværdi</b>					
Realkreditobligationer.....	3.499.172	3.448.301	3.499.356	3.448.485	
Statsobligationer.....	567.962	682.788	567.962	682.788	
Øvrige obligationer.....	899.230	474.018	899.230	474.018	
<b>Obligationer til dagsværdi i alt.....</b>	<b>4.966.364</b>	<b>4.605.107</b>	<b>4.966.548</b>	<b>4.605.291</b>	



	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>15 Aktier m.v.</b>				
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S .....	11.607	2.191	11.607	2.191
Aktier noteret på andre børser .....	42.059	26.572	42.059	26.572
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi .....	743.220	683.833	743.220	683.833
Øvrige unoterede aktier optaget til dagsværdi .....	130.224	92.956	130.224	95.030
<b>Aktier m.v. i alt .....</b>	<b>927.110</b>	<b>805.552</b>	<b>927.110</b>	<b>807.626</b>
<b>16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder</b>				
<b>Associerede virksomheder</b>				
Kostpris primo .....	157.243	153.670	116.921	113.348
Tilgang i årets løb .....	3.272	5.599	6.847	5.599
Afgang i årets løb .....	0	-2.026	0	-2.026
Kostpris ultimo .....	160.515	157.243	123.768	116.921
Op- og nedskrivninger primo .....	120.072	74.415	87.476	52.095
Årets resultat .....	24.636	41.002	16.391	30.726
Andre kapitalbevægelser .....	-1.380	4.655	-805	4.655
Op- og nedskrivninger ultimo .....	143.328	120.072	103.062	87.476
<b>Regnskabsmæssig værdi associerede virksomheder ultimo .....</b>	<b>303.843</b>	<b>277.315</b>	<b>226.830</b>	<b>204.397</b>
<b>Tilknyttede virksomheder</b>				
Kostpris primo .....	227.676	227.676	0	0
Kostpris ultimo .....	227.676	227.676	0	0
Op- og nedskrivninger primo .....	-45.335	-50.753	0	0
Årets resultat .....	11.757	4.586	0	0
Andre kapitalbevægelser .....	832	832	0	0
Op- og nedskrivninger ultimo .....	-32.746	-45.335	0	0
<b>Regnskabsmæssig værdi tilknyttede virksomheder ultimo .....</b>	<b>194.930</b>	<b>182.341</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

# Noter

	HJEMSTED	AKTIVITET	EJERANDEL	ANDEL	
				EGENKAPITAL*	RESULTAT*
<b>17 Koncernoversigt</b>					
<b>Tilknyttede og associerede virksomheder</b>					
Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S.....	Randers	Ejendomsinvestering	100,0 %	167.470	12.153
EgnsINVEST Holding A/S.....	Horsens	Investeringselskab	27,3 %	54.772	11.548
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S.....	Horsens	Ejendomsinvestering	22,9 %	85.884	17.223
Krone Kapital A/S.....	Nykøbing Mors	Leasingelskab	50,0 %	81.906	8.988
Krone Kapital I A/S.....	Nykøbing Mors	Leasingelskab	100,0 %	12.651	65
Krone Kapital III A/S.....	Nykøbing Mors	Leasingelskab	100,0 %	14.808	371
Nem Forsikring A/S.....	Skanderborg	Forsikringselskab	20,0 %	42.354	2.647

\* Ifølge senest foreliggende årsrapport, Sparekassen Kronjyllands andel

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>18 Aktiver tilknyttet puljeordninger</b>				
Investeringsforeninger.....	163.572	190.776	163.572	190.776
Ikke placerede midler.....	1.048	1.635	1.048	1.635
<b>Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt.....</b>	<b>164.620</b>	<b>192.411</b>	<b>164.620</b>	<b>192.411</b>
<b>19 Immaterielle aktiver</b>				
<b>Goodwill</b>				
Kostpris primo.....	33.500	33.500	33.500	33.500
Kostpris ultimo.....	33.500	33.500	33.500	33.500
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo.....</b>	<b>33.500</b>	<b>33.500</b>	<b>33.500</b>	<b>33.500</b>
<b>Kunderelationer</b>				
Kostpris primo.....	182.500	182.500	182.500	182.500
Kostpris ultimo.....	182.500	182.500	182.500	182.500
Af- og nedskrivninger primo.....	-79.213	-60.963	-79.213	-60.963
Årets afskrivninger.....	-18.250	-18.250	-18.250	-18.250
Af- og nedskrivninger ultimo.....	-97.463	-79.213	-97.463	-79.213
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo.....</b>	<b>85.037</b>	<b>103.287</b>	<b>85.037</b>	<b>103.287</b>
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver i alt.....</b>	<b>118.537</b>	<b>136.787</b>	<b>118.537</b>	<b>136.787</b>

1.000 kr.

	GOODWILL		KUNDERELATIONER	
	2017	2016	2017	2016
<b>19 Immaterielle aktiver (fortsat)</b>				
Sparekassen Østjylland .....	0	0	40.734	50.134
Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse .....	0	0	28.333	32.333
Øvrige afdelinger .....	33.500	33.500	15.970	20.820
<b>Regnskabsmæssig værdi i alt .....</b>	<b>33.500</b>	<b>33.500</b>	<b>85.037</b>	<b>103.287</b>

### Værdiforringelsestest

#### Goodwill

Der foretages værdiforringelsestest af goodwill årligt, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Værdiforringelsestesten sammenholder den regnskabsmæssige værdi med genindvindingsværdien.

Genindvindingsværdien i den enkelte afdeling er baseret på kapitalværdien, som er fastlagt ved anvendelsen af de forventede nettopengestrømme på basis af forventet fremtidig indtjening.

De væsentligste forudsætninger for opgørelsen af de forventede nettopengestrømme er følgende:

#### Nettorenteindtægter

Nettorenteindtægter er budgetteret med baggrund i det aktuelle renteniveau samt ledelsens forventninger til fremtidig udvikling i renteniveau og konkurrence. Udlånsrenten forventes at være faldende, hvorimod indlånsrenten forventes at være på det nuværende niveau.

Udviklingen i ind- og udlån følger Sparekassens strategi, og der forventes en stigning i både ind- og udlån.

#### Gebyrindtægter

Gebyrindtægter er estimeret med baggrund i realiserede resultater og Sparekassens fremtidige forventning.

#### Omkostninger

Omkostningerne er baseret på en fremskrivning af de nuværende omkostninger med forventninger til fremtidige ændringer. Herudover er overenskomstmæssige lønstigninger samt ændring i lønsumsafgift mv. indregnet.

#### Nedskrivninger på udlån

Nedskrivninger på udlån er fastsat til gennemsnittet af ledelsens forventninger i budgetperioden på 5 år.

#### Terminalperiode

Væksten i terminalperioden er fastsat på baggrund af forventningerne til fremtiden. Væksten er fastsat til 1 %.

#### Diskonteringsfaktor

Diskonteringsfaktoren, som er anvendt til beregning af den tilbagediskonterede værdi af fremtidig cashflow er 7,4 % efter skat.

#### Følsomhedsanalyse

Den forventede fremtidige indtjening er baseret på kendte oplysninger samt forudsætninger, som ledelsen vurderer forsvarlige, men som er behæftet med usikkerhed. Ledelsen vurderer, at sandsynlige ændringer i de grundlæggende forudsætninger ikke medfører et behov for nedskrivning af Sparekassens goodwill.

Følsomhedsanalyser viser, at goodwill vedrørende overtagne afdelinger er robust overfor ændringer i forudsætningerne. Følgende forhold medfører ikke værdiforringelse:

- Reduktion i resultat på 25 %
- Fordobling af diskonteringsfaktor til 15 %

#### Kunderelationer

Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald. Der har ikke været indikation for værdifald i 2016 eller 2017.

# Noter

	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
<b>20 Grunde og bygninger</b>					
<b>Investeringsejendomme</b>					
Dagsværdi primo .....	90.029	107.536	98.573	116.380	
Tilgang i årets løb .....	88	334	25.103	334	
Afgang i årets løb .....	-41.501	-12.859	-46.055	-12.859	
Årets værdiregulering til dagsværdi .....	-1.363	-4.982	-1.863	-5.282	
<b>Dagsværdi ultimo investeringsejendomme i alt .....</b>	<b>47.253</b>	<b>90.029</b>	<b>75.758</b>	<b>98.573</b>	
<b>Domicilejendomme</b>					
Omvurderet værdi primo .....	76.546	77.403	386.276	393.533	
Tilgang i årets løb .....	395	0	1.579	1.602	
Afgang i årets løb .....	-123	0	-123	0	
Afskrivninger .....	-384	-428	-2.680	-2.732	
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst .....	0	0	1.067	1.067	
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen .....	-4.100	-429	-5.055	-7.194	
<b>Omvurderet værdi ultimo domicilejendomme i alt .....</b>	<b>72.334</b>	<b>76.546</b>	<b>381.064</b>	<b>386.276</b>	
Eksterne vurderingsmænd har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.					
<b>21 Øvrige materielle aktiver</b>					
Kostpris primo .....	103.040	86.542	180.891	154.168	
Tilgang i årets løb .....	13.738	19.431	76.468	84.923	
Afgang i årets løb .....	-1.912	-2.933	-37.954	-58.200	
<b>Kostpris ultimo .....</b>	<b>114.866</b>	<b>103.040</b>	<b>219.405</b>	<b>180.891</b>	
Af- og nedskrivninger primo .....	-59.693	-53.258	-96.880	-94.291	
Årets afskrivninger .....	-9.658	-9.053	-26.820	-20.688	
Tilbageførte af- og nedskrivninger .....	976	2.618	11.675	18.099	
<b>Af- og nedskrivninger ultimo .....</b>	<b>-68.375</b>	<b>-59.693</b>	<b>-112.025</b>	<b>-96.880</b>	
<b>Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt .....</b>	<b>46.491</b>	<b>43.347</b>	<b>107.380</b>	<b>84.011</b>	

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>22 Udskudt skat</b>				
Udskudt skat primo .....	-13.224	4.610	-22.758	3.118
Ændring i udskudt skat .....	-4.948	-17.834	-13.431	-25.876
<b>Udskudt skat i alt .....</b>	<b>-18.172</b>	<b>-13.224</b>	<b>-36.189</b>	<b>-22.758</b>
Udlån .....	10.881	10.994	-1.220	8.881
Grunde og bygninger .....	-1.726	-2.080	-9.708	-12.620
Materielle anlægsaktiver .....	-18.969	-14.564	-18.250	-12.933
Medarbejderforpligtelser .....	3.697	2.258	3.697	2.258
Øvrige .....	-12.055	-9.832	-10.708	-8.344
<b>Udskudt skat i alt .....</b>	<b>-18.172</b>	<b>-13.224</b>	<b>-36.189</b>	<b>-22.758</b>
<b>23 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker</b>				
Gæld til kreditinstitutter .....	970.854	1.219.307	970.854	1.219.307
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt .....</b>	<b>970.854</b>	<b>1.219.307</b>	<b>970.854</b>	<b>1.219.307</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring .....	970.854	1.219.307	970.854	1.219.307
<b>Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt .....</b>	<b>970.854</b>	<b>1.219.307</b>	<b>970.854</b>	<b>1.219.307</b>
<b>24 Indlån og anden gæld</b>				
Anfordring .....	14.916.674	12.967.403	14.882.544	12.941.831
Med opsigelsesvarsel .....	80.372	86.553	80.372	86.553
Tidsindsud .....	635.242	1.061.977	635.242	1.061.977
Særlige indlånsformer .....	1.617.279	1.802.746	1.617.279	1.802.746
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>17.249.567</b>	<b>15.918.679</b>	<b>17.215.437</b>	<b>15.893.107</b>
<b>Løbetidsfordeling efter restløbetid</b>				
Anfordring .....	14.916.674	12.967.403	14.882.544	12.941.831
Til og med 3 måneder .....	386.019	420.247	386.019	420.247
Over 3 måneder til og med 1 år .....	418.585	825.172	418.585	825.172
Over 1 år til og med 5 år .....	381.718	399.707	381.718	399.707
Over 5 år .....	1.146.571	1.306.150	1.146.571	1.306.150
<b>Indlån og anden gæld i alt .....</b>	<b>17.249.567</b>	<b>15.918.679</b>	<b>17.215.437</b>	<b>15.893.107</b>

1.000 kr.

# Noter

	MODERSELSKAB		KONCERN		1.000 kr.
	2017	2016	2017	2016	
<b>25 Hensættelser til pensioner</b>					
Uafdækkede pensionsforpligtelser til tidligere ledelsesmedlemmer .....	6.127	5.444	6.127	5.444	
<b>Hensættelser til pensioner i alt .....</b>	<b>6.127</b>	<b>5.444</b>	<b>6.127</b>	<b>5.444</b>	
<b>26 Efterstillede kapitalindskud</b>					
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, udløb 22.12.2025 .....	159.363	159.149	159.363	159.149	
Nom. 200 mio. kr., rente 3,70 %, udløb 01.12.2026 .....	199.275	199.090	199.275	199.090	
<b>Efterstillede kapitalindskud i alt .....</b>	<b>358.638</b>	<b>358.239</b>	<b>358.638</b>	<b>358.239</b>	
Årets renter og periodiserede stiftelseskomkostninger til efterstillede kapitalindskud .....	-16.174	-9.045	-16.174	-9.045	
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget .....	358.638	358.239	358.638	358.239	
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.					
<b>27 Hybrid kapital</b>					
Nom. 200 mio. kr., rente 10,37 %, uendelig .....	0	200.000	0	200.000	
Nom. 52 mio. kr., rente 6,45 %, uendelig .....	51.866	0	51.866	0	
<b>Hybrid kapital i alt .....</b>	<b>51.866</b>	<b>200.000</b>	<b>51.866</b>	<b>200.000</b>	
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget .....	51.866	200.000	51.866	200.000	

Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75%.

Den hybride kapital er konverterbar til garantkapital. Betingelserne herfor er salg af størstedelen af Sparekassens aktiver, omdannelse til aktieselskab eller Sparekassens opløsning.

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>28 Eventualforpligtelser</b>				
<b>Garantier</b>				
Finansgarantier .....	1.351.563	1.205.223	1.630.036	1.431.446
Øvrige garantier .....	4.127.781	3.228.485	3.693.848	3.011.511
<b>Garantier i alt .....</b>	<b>5.479.344</b>	<b>4.433.708</b>	<b>5.323.884</b>	<b>4.442.957</b>
<b>Andre eventualforpligtelser</b>				
Uigenkaldelige kredittilsagn .....	1.078.264	749.480	1.063.264	599.480
Obligationer stillet til sikkerhed over for Danmarks Nationalbank .....	170.780	114.251	170.780	114.251
SDC A/S* .....	503.000	458.000	503.000	458.000
Huslejeforpligtelser .....	55.903	66.931	24.006	27.897
Øvrige sikkerhedsstillelser .....	154.475	158.101	154.475	158.101
<b>Andre eventualforpligtelser i alt .....</b>	<b>1.962.422</b>	<b>1.546.763</b>	<b>1.915.525</b>	<b>1.357.729</b>

\* Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på it-området.

Ved udtredningen af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 48 måneder.

Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.

	NETTO DAGSVÆRDI				BRUTTO DAGSVÆRDI			HOVEDSTOL
	OP TIL 3 MDR.	3 MDR. TIL 1 ÅR	1 ÅR TIL OG MED 5 ÅR	OVER 5 ÅR	POSITIV	NEGATIV	NETTO	NOMINEL VÆRDI
<b>29 Afledte finansielle instrumenter</b>								
<b>Moderelskab</b>								
<b>2017</b>								
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb .....	808	78	0	0	2.147	-1.261	886	567.499
Terminer/futures, salg .....	11.971	1.021	0	0	14.192	-1.200	12.992	409.623
Swaps, køb .....	0	0	-291	0	0	-291	-291	10.847
Swaps, salg .....	0	0	291	0	291	0	291	10.847
Optioner, køb .....	569	-2.026	0	0	668	-2.125	-1.457	38.474
Optioner, salg .....	-568	2.026	0	0	2.789	-1.331	1.458	80.676
Valutakontrakter i alt .....	12.780	1.099	0	0	20.087	-6.208	13.879	1.117.966

# Noter

	NETTO DAGSVÆRDI				BRUTTO DAGSVÆRDI			HOVEDSTOL	1.000 kr.
	OP TIL 3 MDR.	3 MDR. TIL 1 ÅR	1 ÅR TIL OG MED 5 ÅR	OVER 5 ÅR	POSITIV	NEGATIV	NETTO	NOMINEL VÆRDI	
<b>29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>									
<b>Moderselskab</b>									
<b>2017</b>									
<b>Rentekontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	756	0	0	0	769	-13	756	597.249	
Terminer/futures, salg.....	1.659	0	0	0	1.659	0	1.659	440.980	
Swaps, køb.....	-271	-1.091	-26.771	-98.202	2.944	-129.279	-126.335	2.701.305	
Swaps, salg.....	256	658	17.192	101.236	119.350	-8	119.342	1.244.138	
Rentekontrakter i alt.....	2.400	-433	-9.579	3.034	124.722	-129.300	-4.578	4.983.672	
<b>Aktiekontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	-115	0	0	0	237	-352	-115	41.475	
Swaps, køb.....	0	-286	0	0	0	-286	-286	37.600	
Swaps, salg.....	0	-28	0	0	0	-28	-28	34.905	
Aktiekontrakter i alt.....	-115	-314	0	0	237	-666	-429	113.980	
<b>Finansielle instrumenter i alt.....</b>	<b>15.065</b>	<b>352</b>	<b>-9.579</b>	<b>3.034</b>	<b>145.046</b>	<b>-136.174</b>	<b>8.872</b>	<b>6.215.618</b>	
<b>2016</b>									
<b>Valutakontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	840	3.125	0	0	5.263	-1.298	3.965	232.307	
Terminer/futures, salg.....	470	-2.234	0	0	4.854	-6.618	-1.764	522.150	
Swaps, køb.....	0	0	-928	-1.184	0	-2.112	-2.112	16.108	
Swaps, salg.....	0	0	889	1.031	2.112	-192	1.920	16.108	
Valutakontrakter i alt.....	1.310	891	-39	-153	12.229	-10.220	2.009	786.673	
<b>Rentekontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	919	0	0	0	963	-44	919	118.268	
Terminer/futures, salg.....	-3.135	0	0	0	31	-3.166	-3.135	275.306	
Swaps, køb.....	0	-4.377	-35.916	-75.698	36.041	-152.032	-115.991	3.452.601	
Swaps, salg.....	0	2.791	18.943	74.983	100.581	-3.864	96.717	809.772	
Rentekontrakter i alt.....	-2.216	-1.586	-16.973	-715	137.616	-159.106	-21.490	4.655.947	
<b>Aktiekontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	8	0	0	0	144	-136	8	20.378	
Swaps, køb.....	0	0	-921	0	0	-921	-921	37.600	
Swaps, salg.....	0	0	563	0	563	0	563	35.425	
Aktiekontrakter i alt.....	8	0	-358	0	707	-1.057	-350	93.403	
<b>Finansielle instrumenter i alt.....</b>	<b>-898</b>	<b>-695</b>	<b>-17.370</b>	<b>-868</b>	<b>150.552</b>	<b>-170.383</b>	<b>-19.831</b>	<b>5.536.023</b>	



	NOMINEL VÆRDI	DAGSVÆRDI		NETTO DAGSVÆRDI	NETTO DAGSVÆRDI
	2017	POS. 2017	NEG. 2017	2017	2016
<b>29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>					
<b>Moderselskab</b>					
<b>Uafviklede spotforretninger</b>					
Valutaforretninger, køb .....	22.344	86	0	86	361
Valutaforretninger, salg .....	6.033	3	0	3	0
Renteforretninger, køb .....	71.074	21	-67	-46	157
Renteforretninger, salg .....	88.400	147	-1	146	-25
Aktieforretninger, køb .....	29.163	318	-386	-68	248
Aktieforretninger, salg .....	32.647	430	-659	-229	-206
<b>Uafviklede spotforretninger i alt .....</b>	<b>249.661</b>	<b>1.005</b>	<b>-1.113</b>	<b>-108</b>	<b>535</b>

	NETTO DAGSVÆRDI				BRUTTO DAGSVÆRDI			HOVEDSTOL
	OP TIL 3 MDR.	3 MDR. TIL 1 ÅR	1 ÅR TIL OG MED 5 ÅR	OVER 5 ÅR	POSITIV	NEGATIV	NETTO	NOMINEL VÆRDI
<b>Koncern</b>								
<b>2017</b>								
<b>Valutakontrakter</b>								
Terminer/futures, køb .....	808	78	0	0	2.147	-1.261	886	567.499
Terminer/futures, salg .....	11.971	1.021	0	0	14.192	-1.200	12.992	409.623
Swaps, køb .....	0	0	-291	0	0	-291	-291	10.847
Swaps, salg .....	0	0	291	0	291	0	291	10.847
Optioner, køb .....	569	-2.026	0	0	668	-2.125	-1.457	38.474
Optioner, salg .....	-569	2.026	0	0	2.789	-1.331	1.458	80.676
<b>Valutakontrakter i alt .....</b>	<b>12.779</b>	<b>1.099</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>20.087</b>	<b>-6.208</b>	<b>13.879</b>	<b>1.117.966</b>
<b>Rentekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb .....	756	0	0	0	769	-13	756	597.249
Terminer/futures, salg .....	1.659	0	0	0	1.659	0	1.659	440.980
Swaps, køb .....	-271	-1.094	-26.959	-98.202	2.944	-129.470	-126.526	2.703.668
Swaps, salg .....	256	658	17.192	101.236	119.350	-8	119.342	1.244.138
<b>Rentekontrakter i alt .....</b>	<b>2.400</b>	<b>-436</b>	<b>-9.767</b>	<b>3.034</b>	<b>124.722</b>	<b>-129.491</b>	<b>-4.769</b>	<b>4.986.035</b>
<b>Aktiekontrakter</b>								
Terminer/futures, køb .....	-115	0	0	0	237	-352	-115	41.475
Swaps, køb .....	0	-286	0	0	0	-286	-286	37.600
Swaps, salg .....	0	-28	0	0	0	-28	-28	34.905
<b>Aktiekontrakter i alt .....</b>	<b>-115</b>	<b>-314</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>237</b>	<b>-666</b>	<b>-429</b>	<b>113.980</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt .....</b>	<b>15.064</b>	<b>349</b>	<b>-9.767</b>	<b>3.034</b>	<b>145.046</b>	<b>-136.365</b>	<b>8.681</b>	<b>6.217.981</b>

# Noter

	NETTO DAGSVÆRDI				BRUTTO DAGSVÆRDI			HOVEDSTOL	1.000 kr.
	OP TIL 3 MDR.	3 MDR. TIL 1 ÅR	1 ÅR TIL OG MED 5 ÅR	OVER 5 ÅR	POSITIV	NEGATIV	NETTO	NOMINEL VÆRDI	
<b>29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)</b>									
<b>Koncern</b>									
<b>2016</b>									
<b>Valutakontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	840	3.125	0	0	5.263	-1.298	3.965	232.307	
Terminer/futures, salg.....	470	-2.234	0	0	4.854	-6.618	-1.764	522.150	
Swaps, køb.....	0	0	-928	-1.184	0	-2.112	-2.112	16.108	
Swaps, salg.....	0	0	889	1.031	2.112	-192	1.920	16.108	
Valutakontrakter i alt.....	1.310	891	-39	-153	12.229	-10.220	2.009	786.673	
<b>Rentekontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	919	0	0	0	963	-44	919	118.268	
Terminer/futures, salg.....	-3.135	0	0	0	31	-3.166	-3.135	275.306	
Swaps, køb.....	0	-4.409	-36.245	-75.698	36.041	-152.393	-116.352	3.456.868	
Swaps, salg.....	0	2.791	18.943	74.983	100.581	-3.864	96.717	809.772	
Rentekontrakter i alt.....	-2.216	-1.618	-17.302	-715	137.616	-159.467	-21.851	4.660.214	
<b>Aktiekontrakter</b>									
Terminer/futures, køb.....	8	0	0	0	144	-136	8	20.378	
Swaps, køb.....	0	0	-921	0	0	-921	-921	37.600	
Swaps, salg.....	0	0	563	0	563	0	563	35.425	
Aktiekontrakter i alt.....	8	0	-358	0	707	-1.057	-350	93.403	
<b>Finansielle instrumenter i alt.....</b>	<b>-898</b>	<b>-727</b>	<b>-17.699</b>	<b>-868</b>	<b>150.552</b>	<b>-170.744</b>	<b>-20.192</b>	<b>5.540.290</b>	

	NOMINEL VÆRDI	DAGSVÆRDI POS.	DAGSVÆRDI NEG.	NETTO DAGSVÆRDI	NETTO DAGSVÆRDI
	2017	2017	2017	2017	2016
<b>Koncern</b>					
<b>Uafviklede spotforretninger</b>					
Valutafortretninger, køb.....	22.344	86	0	86	361
Valutafortretninger, salg.....	6.033	3	0	3	0
Renteforretninger, køb.....	71.074	21	-67	-46	157
Renteforretninger, salg.....	88.400	147	-1	146	-25
Aktieforretninger, køb.....	29.163	318	-386	-68	248
Aktieforretninger, salg.....	32.647	430	-659	-229	-206
<b>Uafviklede spotforretninger i alt.....</b>	<b>249.661</b>	<b>1.005</b>	<b>-1.113</b>	<b>-108</b>	<b>535</b>

	MODERSELSKAB		KONCERN	
	2017	2016	2017	2016
<b>30 Renterisiko på gældsinstrumenter</b>				
<b>Fordelt på valuta</b>				
DKK .....	-21.207	-33.907	-26.198	-37.542
EUR .....	17.322	32.823	17.322	32.823
USD .....	68	-35	68	-35
SEK .....	-30	23	-30	3
TRY .....	8	-21	8	-21
NOK .....	5	16	5	-4
Øvrige valutaer .....	11	-4	11	36
<b>Renterisiko på gældsinstrumenter i alt .....</b>	<b>-3.823</b>	<b>-1.105</b>	<b>-8.814</b>	<b>-4.740</b>
<b>31 Valutaeksponering</b>				
<b>Valutafordeling på hovedvalutaer</b>				
EUR .....	278.037	101.121	278.108	101.191
USD .....	8.004	7.825	8.004	7.825
GBP .....	5.068	-10.699	5.068	-10.699
TRY .....	5.260	1.909	5.260	1.909
CHF .....	2.485	-2.575	2.485	-2.575
CAD .....	1.670	-361	1.670	-361
BRL .....	0	54	0	54
NOK .....	14.566	24.124	14.907	24.490
SEK .....	15.368	4.677	15.368	4.677
JPY .....	1.528	2.606	1.528	2.606
Øvrige valutaer .....	11.961	22.641	11.961	22.641
Aktiver i fremmed valuta .....	1.494.495	1.623.074	1.494.836	1.623.510
Passiver i fremmed valuta .....	1.150.548	1.471.752	1.150.477	1.471.752
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition) .....	11,1	6,1	11,2	6,1
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko) .....	0,0	0,1	0,0	0,1

# Noter

1.000 kr.

## 32 Nærtstående parter

Klaus Skjødt .....	Administrerende direktør
Per Munkholm Poulsen .....	Formand for bestyrelsen
Anne Lind Gleerup .....	Næstformand for bestyrelsen
Anders Buhl-Christensen .....	Bestyrelsesmedlem
Peter H. Christensen .....	Bestyrelsesmedlem
Jens Frovin Stampe Dahl .....	Bestyrelsesmedlem
Jan Dahl Jensen .....	Bestyrelsesmedlem
Hans-Jørgen Olsen .....	Bestyrelsesmedlem
Ole Møller Sørensen .....	Bestyrelsesmedlem
Jakob Thorgaard .....	Bestyrelsesmedlem
Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S .....	Tilknyttet virksomhed
Krone Kapital I A/S .....	Tilknyttet virksomhed
Krone Kapital III A/S .....	Tilknyttet virksomhed
Krone Kapital A/S .....	Associeret virksomhed
EgnsINVEST Holding A/S .....	Associeret virksomhed
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S .....	Associeret virksomhed
Nem Forsikring A/S .....	Associeret virksomhed

### Direktion

	2017	2016
Lån m.v. ....	100	100
Sikkerhedsstillelse .....	0	0

### Bestyrelse

Lån m.v. ....	86.556	4.318
Sikkerhedsstillelse .....	2.394	3.080

Udover lån og sikkerhedsstillelser samt normalt ledelsesvederlag har der ikke været gennemført transaktioner med direktion og bestyrelse. Rente på lån m.v. til direktion og bestyrelse er ydet i intervallet 1,95-3,75 %. Herudover får medarbejdervalgte bestyrelsesmedlemmer personalevilkår.

Transaktioner med tilknyttede og associerede selskaber består af følgende:

- Sparekassen lejer ejendomme og driftsmidler af Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S. Lejeudgiften udgør 21,7 mio. kr. Derudover er der foretaget viderefakturering af administrationsvederlag på 0,8 mio. kr.
- Sparekassen udlejer grunde til Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S. Lejeindtægten udgør 0,2 mio. kr.
- Der er stillet kreditfaciliteter til rådighed for Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, Krone Kapital A/S og Krone Kapital III A/S.
- Alle transaktioner med nærtstående parter er sket på markedsmæssige vilkår.

## 33 Regnskabspraksis

### Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed og Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl.

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2016.

### Kommende regnskabsregler

På tidspunktet for offentliggørelse af denne årsrapport er regnskabsstandarden IFRS 9, der erstatter standarden IAS 39, trådt i kraft med virkning fra 1. januar 2018. Regnskabsstandarden IFRS 9 ændrer i væsentlig grad de gældende regler for klassifikation og måling af finansielle aktiver, regnskabsmæssige nedskrivninger og i nogen grad ved reglerne om regnskabsmæssig sikring.

De overordnede bestemmelser i IFRS 9 er tilsvarende indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse og suppleret af særlige danske nedskrivningsregler i regnskabsbekendtgørelsens bilag 10, der udfylder de overordnede principper i IFRS 9.

Den ændrede danske regnskabsbekendtgørelse træder i kraft samtidig med IFRS 9 dvs. for regnskabsperioder, der begynder 1. januar 2018.

IFRS 9-reglerne om finansielle instrumenter, der er indarbejdet i den danske regnskabsbekendtgørelse, fastsætter følgende om klassifikation og måling samt nedskrivninger på finansielle aktiver:

#### **IFRS 9-klassifikation og måling:**

Efter IFRS 9 foretages klassifikation og måling af finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen for de finansielle aktiver og de kontraktmæssige betalingsstrømme, som knytter sig til de finansielle aktiver.

Finansielle aktiver, som holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og hvor de kontraktlige betalinger udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til amortiseret kostpris.

Finansielle aktiver, som holdes i en blandet forretningsmodel, hvor nogle finansielle aktiver holdes for at generere de kontraktmæssige betalinger, og andre finansielle aktiver sælges, og hvor de kontraktlige betalinger på de finansielle aktiver i den blandede forretningsmodel udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning som udgangspunkt til dagsværdi gennem anden totalindkomst. Imidlertid indgår de pågældende finansielle aktiver i et risikostyringssystem og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og indgår på dette grundlag i Sparekassens interne ledelsesrapportering. Sparekassen vurderer på den baggrund, at de finansielle aktiver ikke opfylder de kriterier for forretningsmodel, som knytter sig til målingskategorierne amortiseret kostpris og dagsværdi gennem anden totalindkomst. De pågældende finansielle aktiver måles i stedet til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Finansielle aktiver, som ikke opfylder de ovennævnte kriterier for forretningsmodel, eller hvor de kontraktmæssige pengestrømme ikke udelukkende udgøres af rente og afdrag på det udestående beløb, måles efter tidspunktet for første indregning til dagsværdi gennem resultatopgørelsen.

Anvendelsen af IFRS 9-målingskategorierne for finansielle aktiver på baggrund af forretningsmodellen og på baggrund af karakteristika ved de kontraktmæssige betalingsstrømme forventes kun at føre til ubetydelige ændringer i målingsprincipper i forhold til målingsprincipperne anvendt i Sparekassens 2017-årsrapport.

#### **IFRS 9 – nedskrivninger:**

Med IFRS 9 erstattes den gældende nedskrivningsmodel, der er baseret på indtrufne tab ("incurred loss"-model), af en nedskrivningsmodel baseret på forventede tab ("expected loss"-model). Den nye forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv 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 værdiforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, der vil være større end i stadie 2, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Nedskrivningerne på kunder/faciliteter i stadie 1 og 2 foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne for stadie 3-kunder/faciliteter foretages ved en manuel, individuel vurdering.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), der udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter. Det fremadskuende, makroøkonomiske modul genererer en række justeringsfaktorer, som multipliceres med datacentralens "rå" PD-værdier, som derved justeres i forhold til udgangspunktet.

### Generelt om indregning og måling

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Sparekassen, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Dog måles immaterielle og materielle aktiver på tidspunktet for første indregning til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Visse finansielle aktiver og forpligtelser måles til amortiseret kostpris, hvorved der indregnes en konstant effektiv

rente over løbetiden. Amortiseret kostpris opgøres som oprindelig kostpris med fradrag af afdrag og tillæg/fradrag af den akkumulerede afskrivning af forskellen mellem kostprisen og det nominelle beløb samt fradrag af nedskrivning.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer, inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterer på balance-dagen.

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, og omkostninger indregnes med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Dog indregnes visse poster med tillæg eller fradrag af den skattemæssige effekt direkte på egenkapitalen via anden totalindkomst.

Køb og salg af finansielle instrumenter indregnes på handelsdagen, og indregningen ophører, når retten til at modtage eller afgive pengestrømme fra det finansielle aktiv eller passiv er udløbet, eller hvis det er overdraget, og Sparekassen i al væsentlighed har overført alle risici og afkast tilknyttet ejendomsretten. Sparekassen anvender ikke reglerne om omklassificering af visse finansielle aktiver fra dagsværdi til amortiseret kostpris.

### Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sparekassen Kronjylland, Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, Randlevvej ApS, Krone Kapital A/S, Krone Kapital I A/S og Krone Kapital III A/S. Krone Kapital A/S betegnes som en fælles kontrolleret virksomhed. Fælles kontrollerede virksomheder pro rata konsolideres, og Krone Kapital A/S indgår derfor alene med 50 %, svarende til Sparekassens ejerandel. Øvrige selskaber er 100 % ejede og indgår fuldt ud i koncernregnskabet.

Udarbejdelse af koncernregnskabet sker ved sammenlægning af regnskabsposter af ensartet karakter. Ved konsolidering foretages fuld eliminerings af koncerninterne indtægter og omkostninger, aktiebesiddelser, interne mellemværender og udbytter samt realiserede og urealiserede fortjenester og tab ved transaktioner mellem de konsoliderede virksomheder. De regnskaber, der anvendes til brug for konsolideringen, udarbejdes i overensstemmelse med koncernens regnskabspraksis.

### Virksomhedssammenslutninger

Tilkøbte virksomheder indregnes i koncernregnskabet fra overtagelsestidspunktet ved anvendelse af overtagelsesmetoden, hvorefter de nytilkøbte virksomheders identificerbare aktiver og forpligtelser måles til dagsværdi på overtagelsestidspunktet. Der tages hensyn til skatteeffekten af de foretagne omvurderinger.

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 indtægt i resultatopgørelsen.

### Omregning af fremmed valuta

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til transaktionsdagens kurs. Gevinster og tab, der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

Tilgodehavender, gæld og andre monetære poster i fremmed valuta, som ikke er afregnet på balancedagen, omregnes efter lukkekursen på balancedagen. Forskelle mellem balancedagens lukkekurs og transaktionsdagens kurs indregnes i resultatopgørelsen som kursreguleringer.

### 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 almindelig anerkendte principper, der bygger på markedsbaserede parametre. Positive og negative dagsværdier af afledte finansielle instrumenter klassificeres som henholdsvis "Andre aktiver" eller "Andre passiver".

Ændring i dagsværdien af afledte finansielle instrumenter indregnes i resultatopgørelsen, med mindre det afledte finansielle instrument klassificeres og opfylder kriterierne for regnskabsmæssig sikring, jf. nedenfor.

### Regnskabsmæssig sikring

Ændring i dagsværdien af finansielle instrumenter, der er klassificeret som og opfylder kriterierne for afdækning af

dagsværdien af et indregnet aktiv eller en indregnet forpligtelse, indregnes i resultatopgørelsen sammen med de ændringer i dagsværdien af det afdækkede aktiv eller den afdækkede forpligtelse, som kan henføres til den risiko, der er afdækket.

### Modregning

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

### Segmentoplysninger

Der afgives ikke segmentoplysninger, da summen af netto rente- og gebyrindtægter og kursreguleringer fordelt på aktiviteter og geografiske markeder ikke afviger indbyrdes.

### Resultatopgørelsen

#### Renter, gebyrer og provisioner

Renteindtægter og renteudgifter indregnes i resultatopgørelsen i den periode, de vedrører. Gebyrindtægter og lignende indtægter, som udgør en integreret del af et udlåns effektive forrentning, indregnes over løbetiden med den effektive rente for det pågældende udlån under renteindtægter.

Renteindtægter på nedskrevne fordringer er bogført som reducerede nedskrivninger. Beløbet er beregnet med udgangspunkt i de nedskrivninger, der er foretaget ultimo året og den i året modtagne renteindtægt.

Provisioner og gebyrer, der er led i en løbende ydelse, periodiseres over løbetiden.

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

### **Kursreguleringer**

Kursreguleringer omfatter alle værdireguleringer af aktiver og forpligtelser, som måles til dagsværdi samt realiserede og urealiserede kursreguleringer af poster i handelsbeholdningen.

### **Udgifter til personale og administration**

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

### **Pensionsordninger**

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbejderne, herunder ledelsen. I de bidragsbaserede ordninger indbetales faste bidrag til uafhængige pensionskasser m.v. Sparekassen har ingen forpligtelse til at indbetale yderligere bidrag.

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

### **Andre driftsindtægter og -udgifter**

Andre driftsindtægter og andre driftsudgifter omfatter regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til Sparekassens og koncernens hovedaktivitet. De væsentligste poster under andre driftsindtægter er tilbageførte overtagne nedskrivninger, de samlede leasingydelser fra operationelle leasingkontrakter, badwill ved virksomheds- overtagelser og avance ved salg af grunde og bygninger samt øvrige materielle aktiver. Den væsentligste post under andre driftsudgifter er udgifter vedrørende Afviklingsformuen.

### **Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder**

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens forholdsmæssige andel af årets resultat under posten "Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder".

### **Skat**

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

Sparekassen er sambeskattet med de 100 % ejede dattervirksomheder Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, Randlevvej ApS, Krone Kapital I A/S og Krone Kapital III A/S. Skatteeffekten af sambeskatningen fordeles på såvel overskuds- som underskudsgivende virksomheder i forhold til disses skattepligtige indkomster.

### **Balancen**

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

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

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

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

Tilgodehavender måles til dagsværdi.

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

Regnskabsposten består af udlån, hvor udbetaling er sket direkte til låntager samt leasingaktiver (tilgodehavender) i finansiel leasing, hvor koncernen er leasinggiver.

Udlån indregnes ved første måling til dagsværdi med fradrag af gebyrer og provisioner. Ved efterfølgende måling indregnes udlån til amortiseret kostpris, der sædvanligvis



svarer til nominal værdi med fradrag af gebyrer og provisioner samt nedskrivninger til imødegåelse af indtrådte, men endnu ikke realiserede tab.

Nedskrivninger på udlån foretages såvel individuelt som gruppevist. I vurderingen af nedskrivningerne er der taget højde for den seneste præcisering af reglerne, som er foretaget i bilag 10 til regnskabsbekendtgørelsen.

### Individuelle nedskrivninger

Sparekassen gennemgår løbende alle væsentlige udlåns-engagementer samt alle engagementer, der udviser svaghestegn, med henblik på konstatering af eventuelt indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse. For alle udlånsengagementer, hvor der konstateres indtrådt objektiv indikation for værdiforringelse, foretages en beregning af det individuelle nedskrivningsbehov.

Objektiv indikation for værdiforringelse anses f.eks. at være indtrådt:

- ved låntagers kontraktbrud, eksempelvis i form af manglende overholdelse af betalingsforpligtelser for afdrag og renter samt gentagne overtræk
- når låntager er i betydelige økonomiske vanskeligheder
- når der er ydet lempelser i lånevilkår, som ikke ville være ydet, hvis det ikke var på grund af låntagers økonomiske vanskeligheder
- når det er sandsynligt, at låntager vil gå konkurs eller blive underlagt anden økonomisk rekonstruktion

Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem tilgodehavendet på opgørelsestidspunktet og den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme, herunder realisationsværdi af eventuel sikkerhed. En eventuel efterfølgende forøgelse af den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme medfører hel eller delvis tilbageførsel af den foretagne nedskrivning. Til beregning af tilbagediskonteret værdi anvendes for fastforrentede udlån den oprindeligt fastsatte effektive rente og for variabelt forrentede udlån den aktuelt fastsatte effektive rente.

Såfremt beregningen viser, at den tilbagediskonterede værdi af de forventede betalingsstrømme, herunder

realisationsværdi af eventuel sikkerhed, er mindst lig med tilgodehavendet på opgørelsestidspunktet, overføres tilgodehavendet til det respektive segment og indgår i beregningen af de gruppevise nedskrivninger.

### Gruppevise nedskrivninger

For udlån og tilgodehavender, der ikke er individuelt nedskrevet, foretages en gruppevis vurdering af, om der for gruppen er indtruffet objektiv indikation for værdiforringelse.

Den gruppevise vurdering foretages ved en segmenteringsmodel udviklet af foreningen Lokale Pengeinstitutter, der forestår den løbende vedligeholdelse og udvikling. Segmenteringsmodellen fastlægger sammenhængen i de enkelte grupper mellem konstaterede tab og et antal signifikante forklarende makroøkonomiske variable via en lineær regressionsanalyse. Blandt de forklarende makroøkonomiske variable indgår arbejdsløshed, boligpriser, rente, antal konkurser/tvangsauktioner m.fl.

Den gruppevise vurdering foretages på grupper af udlån og tilgodehavender, der har ensartede karakteristika med hensyn til kreditrisiko. Der opereres med 16 grupper. Privatkunder inddeles i 6 grupper ud fra region. Erhvervs-kunder inddeles i 10 grupper ud fra branche.

Den makroøkonomiske segmenteringsmodel er i udgangspunktet beregnet på baggrund af tabsdata for hele pengeinstitutsektoren. Sparekassen har derfor vurderet, om modelestimerne skal tilpasses kreditrisikoen for Sparekassens egen udlånsportefølje.

Denne vurdering har medført en tilpasning af modelestimerne til Sparekassens forhold, hvorefter det er de tilpassede estimer, som danner baggrund for beregningen af den gruppevise nedskrivning. For hver gruppe af udlån og tilgodehavender fremkommer et estimat, der udtrykker den procentuelle værdiforringelse, som knytter sig til en given gruppe af udlån og tilgodehavender på balancedagen. Ved at sammenligne med det enkelte udlåns oprindelige tabsrisiko og udlånets tabsrisiko ultimo den aktuelle regnskabsperiode fremkommer det enkelte udlåns bidrag til den gruppevise nedskrivning. Nedskrivningen beregnes som forskellen mellem den

regnskabsmæssige værdi og den tilbagediskonterede værdi af de forventede fremtidige betalinger.

### Obligationer til dagsværdi

Obligationer, der handles på aktive markeder, måles til dagsværdi. Dagsværdien opgøres efter lukkekursen for det pågældende marked på balancedagen. Udtrukne obligationer måles til nutidsværdi.

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsætter Sparekassen dagsværdien ved brug af anerkendte værdiansættelsesteknikker. Disse teknikker omfatter anvendelse af tilsvarende nylige transaktioner mellem uafhængige parter, henvisning til andre tilsvarende instrumenter, analyser af tilbagediskonterede pengestrømme samt andre modeller baseret på observerbare markedsdata.

### Aktier m.v.

Børsnoterede aktier måles til dagsværdi svarende til lukkekursen på balancedagen.

Dagsværdien for unoterede kapitalandele tager udgangspunkt i tilgængelige oplysninger om handler m.v. eller alternativt kapitalberegninger. Hovedparten af unoterede aktier er sektoraktier, der værdiansættes til kurser offentliggjort af Lokale Pengeinstitutter, der er baseret på indre værdi eller senest handlede kurs.

### Kapitalandele i associerede og tilknyttede 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 associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles efter den indre værdis metode.

I resultatopgørelsen indregnes Sparekassens andel af virksomhedernes resultat efter skat med fradrag af af- og nedskrivninger på koncerngoodwill.

I balancen indregnes under posterne "Kapitalandele i associerede virksomheder" og "Kapitalandele i tilknyttede

virksomheder" den forholdsmæssige ejerandel af virksomhedernes regnskabsmæssige indre værdi opgjort efter Sparekassens regnskabspraksis med udgangspunkt i dagsværdien af de identificerbare nettoaktiver på anskaffelsestidspunktet med fradrag eller tillæg af urealiserede koncerninterne avancer eller tab og med tillæg af resterende værdi af positiv forskelsværdi (goodwill).

Den samlede nettoopskrivning af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder henlægges via overskudsdisponeringen til "Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode" under egenkapitalen. Reserven reduceres med udbytteudlodninger til moderselskabet og reguleres med andre egenkapitalbevægelser i de associerede og tilknyttede virksomheder.

### Immaterielle aktiver

#### Goodwill

Erhvervet goodwill indregnes til kostpris med fradrag af akkumulerede nedskrivninger for værdiforringelse. Der foretages ikke systematisk afskrivning af goodwill.

Der foretages årligt værdiforringelsestest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov. Ved værdiforringelsestesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

#### Kunderelationer

Kunderelationer erhvervet i forbindelse med virksomhedsovertagelse indregnes til kostpris og afskrives lineært over den forventede økonomiske brugstid, der ikke overstiger 10 år. Den økonomiske brugstid afhænger af kundeloyalitet. Brugstiden revurderes årligt. Ændringer i afskrivninger som følge af ændring i brugstiden indregnes fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssige skøn.

Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikation for værdifald.

Nedskrivninger på goodwill og kunderelationer indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

## Materielle aktiver

### Grunde og bygninger

Investeringsjendomme måles til dagsværdi og værdi-reguleres over resultatopgørelsen. Målingen af dagsværdi foretages ud fra afkastmodellen.

Domicilejendomme måles efter første indregning til omvurderet værdi i overensstemmelse med bilag 9. Omvurderet værdi er dagsværdien på omvurderingstids-punktet med fradrag af efterfølgende akkumulerede afskrivninger og efterfølgende tab ved værdiforringelse. Omvurderinger foretages med tilstrækkelig hyppighed, således at den regnskabsmæssige værdi ikke adskiller sig væsentligt fra dagsværdien på balancetidspunktet.

Afskrivninger beregnes lineært over forventet brugstid på grundlag af omvurderet værdi. Den forventede brugstid andrager 50 år.

Værdireguleringer som følge af ændringer i omvurderet værdi indregnes for opskrivninger i anden totalindkomst og overføres til opskrivningshenlæggelser og for nedskrivninger, der ikke kan indeholdes i tidligere års opskrivninger over resultatopgørelsen.

Ejendomme med kreditinstitutvirksomhed kategoriseres som domicilejendomme, øvrige ejendomme kategoriseres som investeringsejendomme.

Ejendomme overtaget i forbindelse med afvikling af kunder klassificeres enten som aktiver i midlertidig besiddelse eller investeringsejendomme.

### Øvrige materielle aktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Leasingaktiver fra operationel leasing i selskaberne Krone Kapital A/S, Krone Kapital I A/S og Krone Kapital III A/S indregnes under øvrige materielle aktiver.

Kostpris omfatter anskaffelsesprisen og omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klart til at blive taget i brug.

Afskrivningsgrundlaget, der opgøres som kostpris reduceret med eventuel restværdi, fordeles lineært over aktivernes forventede brugstid, der udgør:

It-udstyr .....	3 år
Inventar og maskiner .....	5 år
Indretning af lejede lokaler .....	5- 10 år

### Aktiver i midlertidig besiddelse

Aktiver i midlertidig besiddelse omfatter materielle aktiver overtaget i forbindelse med nødlidende engagementer samt øvrige materielle aktiver udbudt til salg.

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

Eventuel værdiregulering af aktiver i midlertidig besiddelse indregnes i resultatopgørelsen under de poster, de vedrører.

### Andre aktiver og passiver

Andre aktiver omfatter positiv dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, indtægter, hvor betaling først modtages efter regnskabsårets afslutning herunder tilgodehavende renter, samt aktiver, der ikke henhører under andre aktivposter. 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 amortiseret kostpris.

Andre passiver omfatter negativ dagsværdi af spotforretninger og afledte finansielle instrumenter, udgifter, som først forfalder til betaling efter regnskabsårets afslutning herunder skyldige renter, samt passiver, der ikke henhører under andre passivposter. 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 amortiseret kostpris.

### Periodeafgrænsningsposter

Periodeafgrænsningsposter opført som aktiver omfatter forudbetalte udgifter vedrørende blandt andet løn, provision, husleje og renter.

Periodeafgrænsningsposter opført som forpligtelser omfatter indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører senere regnskabsperioder, herunder modtagne renter og provision

Periodeafgrænsningsposter måles til kostpris.

### Gæld til kreditinstitutter og centralbanker

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker indregnes på transaktionsdagen og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Indlån og anden gæld

Indlån og anden gæld indregnes på transaktionsdagen og måles efterfølgende til amortiseret kostpris.

### Hensatte forpligtelser

Hensatte forpligtelser indregnes, når Sparekassen og koncernen, som følge af en begivenhed indtruffet senest på balancedagen, har en retslig eller faktisk forpligtelse, og det er sandsynligt, at der må afgives økonomiske fordele for at indfri forpligtelsen. Forpligtelser vedrørende personale, herunder jubilæer mv. hensættes ud fra beregninger af personaledata over alder og anciennitet.

### Aktuelle skatteaktiver og -forpligtelser

Aktuelle skattegodehavender og -forpligtelser indregnes i balancen med det beløb, der kan beregnes på grundlag af årets forventede skattepligtige indkomst reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster. Skattegodehavender og -forpligtelser præsenteres modregnet i det omfang, der er legal modregningsadgang, og posterne forventes afregnet netto eller samtidigt.

### Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser

Der indregnes udskudt skat af alle midlertidige forskelle mellem den regnskabs- og skattemæssige værdi af aktiver og forpligtelser.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være

gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

Udskudte skatteaktiver og -forpligtelser præsenteres modregnet inden for samme juridiske skatteenhed.

### Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, fradrag es i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetiden (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

### Egenkapital

#### Opskrivningsshenlæggelse

Opskrivningsshenlæggelser omfatter opskrivning af Sparekassens og koncernens domicilejendomme efter indregning af udskudt skat. Opskrivningen opløses, når ejendommen nedskrives eller sælges.

#### Reserve for nettoopskrivninger efter den indre værdis metode

Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode omfatter nettoopskrivninger på associerede og tilknyttede virksomheder.

#### Garantkapital

Foreslået forrentning af garantkapital indregnes som en gældsforpligtelse på tidspunktet for vedtagelse på repræsentantskabsmødet. Den foreslåede forrentning for regnskabsåret vises som en særskilt post under egenkapitalen.

#### Hybrid kapital

Sparekassen har udstedt hybrid kapital med uendelig løbetid, hvor betaling af renter er frivillig, hvorfor den regnskabsmæssigt behandles som egenkapital efter

---

reglerne i CRR. Forrentning af hybrid kapital vises som særskilt post under egenkapitalen.

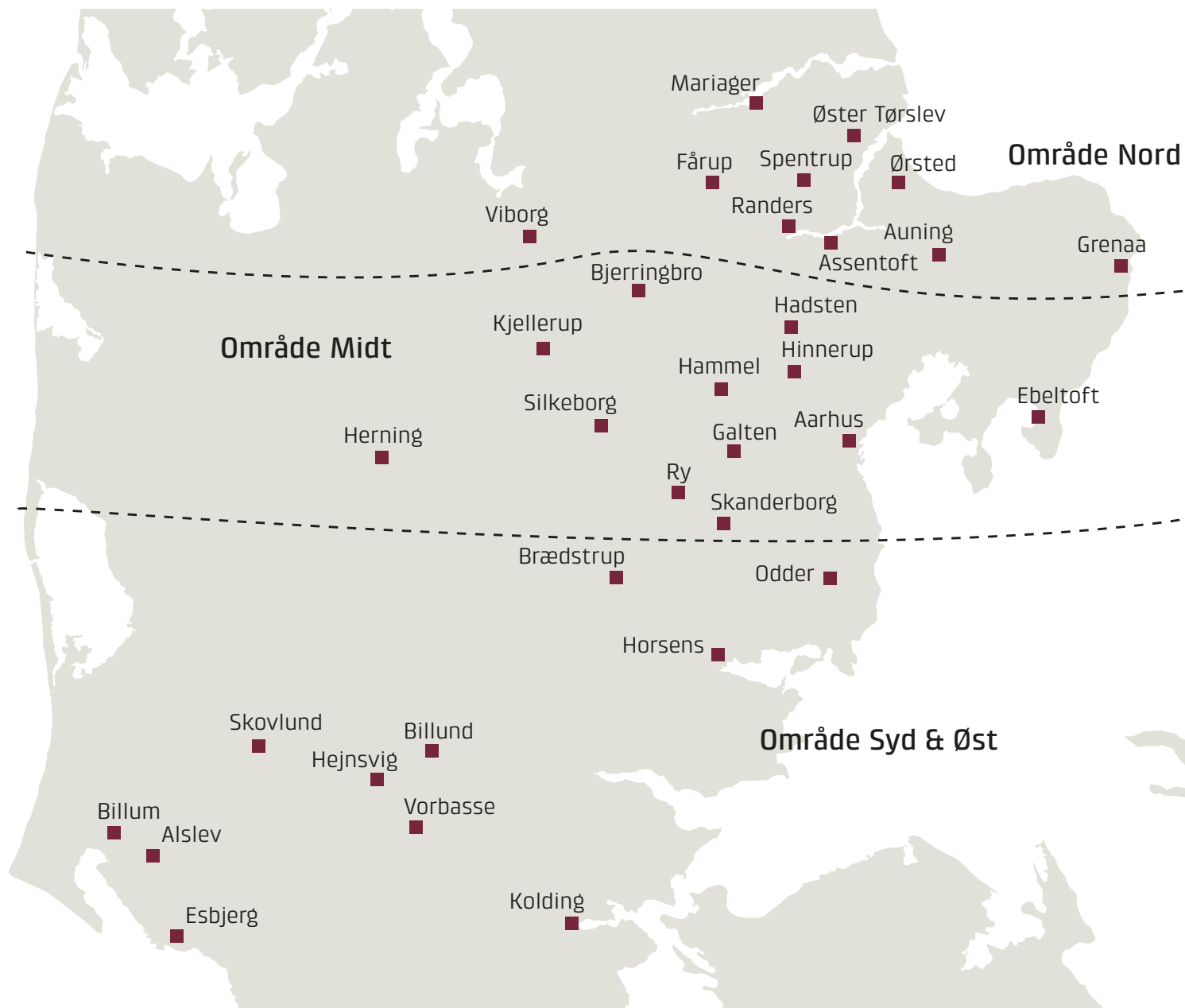
## Leasingaktiviteter

### Leasing som leasinggiver

Tilgodehavende beløb hos leasingtagere af finansielle leasingkontrakter indregnes som udlån svarende til nettoinvesteringen i leasingkontrakter. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

Aktiver, der indgår i operationel leasing, indgår i balancen efter reglerne gældende for det pågældende aktiv. Leasingindtægter fra operationelle leasingkontrakter indregnes lineært over den aktuelle leasingperiode efter den effektive rentes metode.

# Sparekassens afdelinger





Sparekassen Kronjylland er båret af fire grundlæggende værdier:  
kundefokuseret, imødekommende, troværdig, og kompetent.