

Årsrapport 2021

CVR-nr. 17 91 28 28

Tiden
vi investerer
gør forskellen



**SPAREKASSEN
KRONJYLLAND**

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

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Bestyrelse

Fhv. statsautoriseret revisor, Peter H. Christensen, formand (f. 1954)
Fhv. bankdirektør Leif F. Larsen, næstformand (f. 1952)
Direktør Søren Kjeldsen Andersen (f. 1955)
Statsautoriseret ejendomsmægler, MDE, Anders Buhl-Christensen (f. 1961)
Kommunikationsmedarbejder og fællestillidsmand Jens Frovin Stampe Dahl (f. 1967)
Direktør Jan Dahl Jensen (f. 1963)
Direktør Hans-Jørgen Olsen (f. 1967)
Chefjurist Ole Møller Sørensen (f. 1960)
Investeringskonsulent Jakob Thorgaard (f. 1976)

Direktion

Administrerende direktør Klaus Skjødt (f. 1965)

Revisionsudvalg

Peter H. Christensen, formand
Leif F. Larsen
Hans-Jørgen Olsen

Risikoudvalg

Leif F. Larsen, Formand
Peter H. Christensen
Søren Kjeldsen Andersen

Nomineringsudvalg

Peter H. Christensen, formand
Anders Buhl-Christensen
Jan Dahl Jensen

2021 kort fortalt

 **180.000**
kunder

  **757**
medarbejdere

Garanter

 **37.000**



Egenkapital
5,3
milliarder kroner

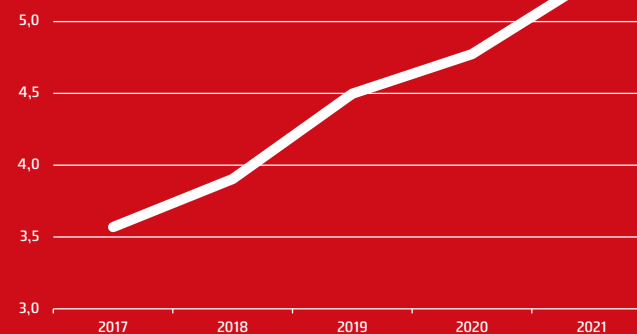
**Danmarks
mest tilfredse
kunder**

og

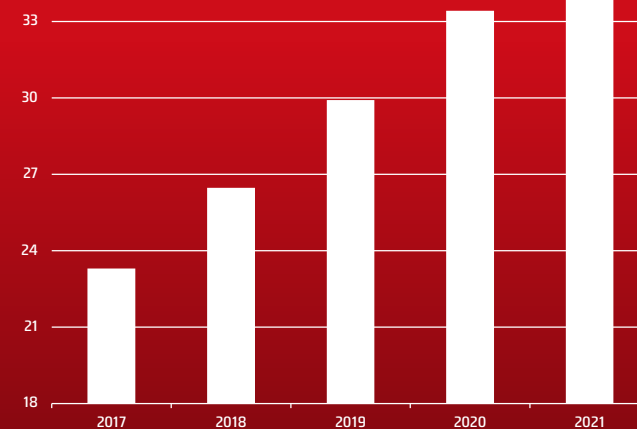
**Danmarks
bedste
arbejdsplads**

I Sparekassen tror vi på, at tilfredse medarbejdere er en forudsætning for tilfredse kunder.

EGENKAPITAL, milliarder kroner



BALANCE, milliarder kroner



Oplysninger om Sparekassen Kronjylland	2
Ledelsesberetning	5
Ledelsens hverv	17
Sparekassen Kronjyllands koncernregnskab	20
Resultatopgørelse	20
Balance	21
Egenkapitalopgørelse	22
Kapitalopgørelse	23
Noteoversigt	24
Noter	25
Sparekassen Kronjyllands regnskab	59
Resultatopgørelse	59
Balance	60
Egenkapitalopgørelse	61
Kapitalopgørelse	62
Noteoversigt	63
Noter	64
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	80
Repræsentantskab	82
Ledelsespåtegning	83

Ledelsesberetning

2021

I sidste års regnskab skrev vi, at corona havde været hele verdens store overskrift i 2020. Det samme har desværre været tilfældet i 2021, men samtidig har også rekordlav arbejdsløshed og rekordstor aktivitet på boligmarkedet præget billedet. Vacciner mod corona blev rullet ud hen over året, men alligevel har vi også denne vinter set nedlukninger og høj smitte i både Danmark og store dele af resten af verden. Dertil kom forsyningsudfordringer med ikke mindst mikrochips, som blandt andet tvang flere bilproducenter til i perioder at lukke ned for produktionen.

Derudover har 2021 budt på problemer med at få fragtet varer rundt i verden. Det sidste blev ikke mindst accelereret, da skibet Ever Given satte sig på tværs af Suez-kanalen.

I slutningen af året begyndte desuden en energikrise at vise sig, hvilket eksempelvis i Danmark har vist sig med stærkt stigende priser på både opvarmning af boligen og strøm.

Samlet har det også betydet, at inflationen er begyndt at stige både i Europa og USA. I USA har det fået centralbanken (FED) til at varsle minimum fire rentestigninger i 2022. Den europæiske centralbank (ECB) har længe været afventende, men de seneste signaler er, at også den kommer til at hæve renten i 2022, hvilket typisk også vil betyde, at den danske nationalbank hæver renten som følge af fastkurspolitikken. Allerede nu ser vi desuden renterne på realkreditlån stige betydeligt, ligesom vi i begyndelsen af 2022 har set aktiemarkederne reagere på denne usikkerhed med kraftige udsving.

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 Jylland. Derudover har Sparekassen afdelinger på Sjælland, ligesom der er en afdeling i Odense.

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 håndterer desuden børshandel, udenlandske overførsler og lignende for andre pengeinstitutter.



Både på kvindelandsholdet og i Sparekassen skaber vi resultater som et hold.

Hovedposter

I hovedposter ser koncernresultatet og balanceudviklingen ud som følger:

(sammenligningstal er i forhold til 2020, hvis ikke andet er anført)

- **Årets resultat før skat** er på 509 millioner kroner, 424 millioner kroner efter skat, mens det i 2020 var på henholdsvis 278 millioner og 237 millioner kroner. Resultatet er betydeligt over det udmeldte ved halvåret.
- **Basisindtjeningen** før nedskrivninger er steget til 425 millioner kroner fra 368 millioner kroner i 2020.
- **Netto renteindtægterne** er på 637 millioner kroner mod 640 millioner kroner i 2020.
- **Gebyrindtægterne** er primært som følge af realkredit- og investeringsområdet steget med 78 millioner kroner til 612 millioner kroner fra 534 millioner kroner sidste år.
- **Kursreguleringerne** bidrager med 126 millioner kroner mod 103 millioner kroner i 2020.
- **Nedskrivningerne** bidrager med 55 millioner kroner som følge af tilbageførsler, mens de sidste år var negative med 91 millioner kroner. Nedskrivningerne var sidste år væsentligt påvirket af et ledelsesmæssigt skøn til eventuelle fremtidige tab på grund af corona-krisen, men den positive udvikling har betydet, at vi i første halvår har kunnet føre 30 millioner kroner af de oprindeligt 279 millioner kroner tilbage.
- **Udgifterne til personale og administration** er steget med 5 procent til 941 millioner kroner, hvilket blandt andet er et udtryk for investering i it-udvikling og nye afdelinger.
- **Udlånet** er steget med 8 procent til 17,5 milliarder kroner.
- **Indlånet** er steget med 5 procent til 26,1 milliarder kroner mod 24,8 milliarder kroner i 2020.
- **Kapitalprocenten** er på 23,3, hvilket giver en overdækning på 14 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov. Det svarer til en overdækning på 3,2 milliarder kroner.

Samlet giver det et billede af en økonomi, der har fart på, men samtidig viser tegn på en skrøbelighed. De økonomiske vismænd forudså i efteråret, at inflationen ville toppe i 2022 og forventede en blød landing for dansk økonomi. Flere økonomiske eksperter advarer dog om, at der er en risiko for, at landingen bliver noget hårdere, hvis det bliver nødvendigt med kraftige rentestigninger for at bremse inflationen.

Sparekassen har trods corona formået at holde afdelingerne åbne gennem hele 2021, dog har det i perioder primært været med online-møder både internt og eksternt. Vi har konstant gjort vores bedste for at beskytte vores kunder og medarbejdere mod corona samtidig med, at vi sikrer kunderne den bedst mulige økonomiske tryghed ved at være tilgængelige og tætte på dem.

I en stor del af 2021 har medarbejderne kun været fysisk sammen med medarbejdere fra egen afdeling, og i en stor del af perioden ydermere kun som del af et skiftehold. Dermed kunne vi undgå, at en hel afdeling blev ramt af en eventuel smittespredning på samme tid eller smitten spredte sig fra en afdeling til en anden. Det har været en stor opgave for hele organisationen at arbejde på denne måde, men der har været en stor vilje til at lykkes, og det er således også en væsentlig årsag til, at Sparekassen også i 2021 opnåede gode resultater – både økonomisk, på kundetilfredshed og medarbejdertrivsel.

Årets resultat

Årets resultat før skat er det bedste i Sparekassens 192-årige historie, og med et resultat før skat på 509 millioner kroner, er det også første gang, at Sparekassen opnår en indtjening på over en halv milliard kroner. Det er naturligvis meget tilfredsstillende og en markant forbedring af sidste års resultat, der endte på 278 millioner kroner før skat.

Det afspejler den høje aktivitet, der har været på ikke mindst boligmarkedet. Desuden har vi i løbet af året haft en god udvikling i vores associerede selskaber.

Sparekassen har fortsat afsat et betydeligt ledelsesmæssigt skøn til eventuelle tab i forbindelse med corona-situationen. De danske virksomheder har dog klaret sig så godt, at vi har nedbragt det ledelsesmæssige skøn, og det bidrager ligeledes positivt til det gode resultat.

Efter skat ender resultatet på 424 millioner kroner mod 237 millioner kroner.

Særligt positivt er det desuden, at Sparekassens basisindtjening er steget markant, hvilket ikke mindst er sket som følge af høj aktivitet blandt kunderne og tilgang af nye kunder. Basisindtjeningen før nedskrivninger blev i 2021 på 425 millioner kroner, mens den i 2020 var på 368 millioner kroner. Det er vigtigt, at Sparekassen konstant udvikler sin kerneforretning, som basisindtjeningen er udtryk for, så Sparekassen konstant kan udvikle forretningen, så der også i

KONCERN	2021	2020
Netto rente- og gebyrindtægter	1.228.415	1.152.519
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	150.362	119.095
Andre driftsindtægter	41.727	37.485
Basisindtægter	1.420.504	1.309.099
Udgifter til personale og administration	-940.761	-894.227
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-53.376	-46.070
Andre driftsudgifter	-1.596	-1.196
Basisudgifter	-995.733	-941.493
Basisindtjening	424.771	367.606
Nedskrivninger	55.029	-91.000
Kursregulering – øvrige	-24.265	-15.777
Resultat af kapitalandele	60.243	28.610
Øvrige poster	-6.581	-11.003
Resultat før skat	509.197	278.436

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

fremtiden er en stærk sparekasse til glæde for kunder, medarbejdere og samfundet.

Trods stigende udlån falder netto renteindtægterne fra 640 millioner kroner til 637 millioner kroner, hvilket vidner om et fortsat pres på rentemarginalen og effekten af de negative renter. Sparekassen har på linje med landets øvrige pengeinstitutter indført negative renter på indlån for såvel erhvervs- som privatkunder. Det dækker dog ikke de udgifter, Sparekassen har relateret til de negative renter i Nationalbanken og på obligationsmarkederne. Derfor er det tilfredsstillende, at vi trods renteniveauet formår at fastholde indtjeningen på niveau med sidste år.

Trods corona-pandemien har der igennem hele året været stor aktivitet på særligt bolig- og investeringsområdet. Det viser sig i gebyrindtjeningen, som er steget med 15 procent i forhold til 2020. Årets gebyrindtjening er på 612 millioner kroner. Sparekassen har flere gange hen over året slået rekord for antallet af bolighandler, vi har været involveret i på en måned, ligesom mange har udnyttet prisstigningerne til at justere deres realkreditlån eller gennemføre renoveringer, tilbygninger og lignende. Det har samlet betydet et højt aktivitetsniveau på boligområdet. På investeringsområdet har en kombination af høj opsparing i samfundet og negative renter været de væsentligste årsager til, at mange har øget eller ændret deres investeringer i 2021. Derudover oplever vi også, at flere, der ikke tidligere har investeret, er begyndt at

gøre det. Her har ikke mindst Sparekassens egne investeringsprodukter været efterspurgt.

Sparekassen ønsker både en meget lav renterisiko og en lav kursrisiko. Derfor er det meget tilfredsstillende, at kursreguleringerne i år bidrager med 126 millioner kroner mod 103 millioner kroner i 2020. Det er særligt sektoraktier, der bidrager til resultatet, og der er dermed en tæt sammenhæng til Sparekassens kerneforretning.

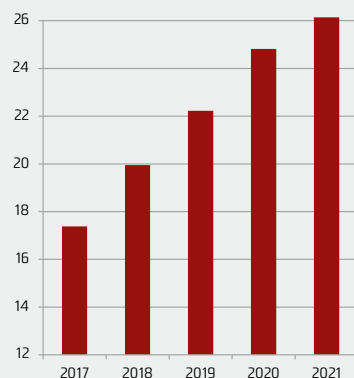
Resultatet af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder er som følge af salget af Nem Forsikring og en meget positiv udvikling i EgnsinVEST Holding og EgnsinVEST Tyske Ejendomme steget fra 29 millioner til 60 millioner kroner.

Udgifterne til personale og administration er steget med 5 procent fra 894 millioner til 941 millioner kroner. Det er en beskeden stigning i lyset af, at Sparekassen både har åbnet nye afdelinger og investeret i fortsat it-udvikling både i eget regi og i samarbejdet hos Sparekassens dataleverandør SDC. Endelig har der også været udgifter relateret til corona-pandemien – eksempelvis etablering af hjemmearbejdspladser til alle medarbejdere og øgede omkostninger til rengøring og desinficering.

I 2020 nedskrev Sparekassen 279 millioner kroner som et ledelsesmæssigt skøn i forbindelse med usikkerheden om corona-krisens effekter på økonomien både for privatkunder og virksomhederne. Det har siden vist sig, at

Indlån

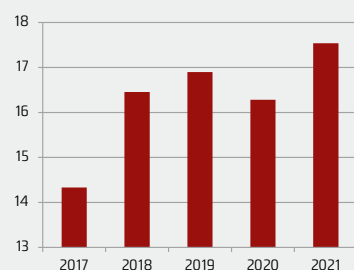
MIA. KRONER



Figur 1. Udviklingen i Sparekassens indlån, koncern

Udlån

MIA. KRONER



Figur 2. Udviklingen i Sparekassens udlån, koncern

begge kunde grupper har klaret krisen bedre end frygtet, og derfor har Sparekassen tilbageført 30 millioner fra det oprindelige ledelsesmæssige skøn. Dermed er der fortsat afsat 249 millioner kroner til den langsigtede effekt af nedlukninger, produktionsknaphed og leveranceproblemer, som corona-krisen har medført. Flere virksomheder står eksempelvis overfor at skulle tilbagebetale corona-lån og udskudte skattebetalinger. Udover det ledelsesmæssige skøn har en række nedskrevne engagementer udviklet sig positivt, og derfor bidrager nedskrivningerne samlet set med en indtægt på 55 millioner kroner. I 2020 var nedskrivningerne en udgift på 91 millioner kroner.

Samlet set viser rekordresultatet, at Sparekassen har en stærk grundlæggende forretning og formår at skabe indtjening bredt indenfor sine kerneområder. Det er ikke mindst tilfredsstillende i en tid, hvor samfundet har været præget af usikkerhed og forandringer som følge af corona-pandemien. Her har Sparekassen formået at være tæt på sine kunder og både hjælpe dem i forhold til at skabe tryghed om deres økonomi og opnå deres drømme.

Balance og kapital

Der er de seneste år sket en betydelig opsparing i samfundet – både blandt private og virksomheder. Derfor og på grund af den konstante kundetilgang er Sparekassens indlån steget med 5 procent, selv om der som omtalt har været stor interesse for at investere. Indlånet er steget fra 24,8 milliarder til 26,1 milliarder kroner.

Udlånet er steget med 8 procent til 17,6 milliarder, hvor det i 2020 var på 16,3 milliarder kroner. Vi oplever generelt en stigende efterspørgsel på lån fra både private og erhverv, der ønsker at investere i drømmeboligen, produktionsapparatet eller noget helt tredje. Derudover har Sparekassen som nævnt en pæn nettotilgang af kunder, der også er med til at understøtte den positive udvikling i udlån til gode kunder.

I gennem de seneste år er Sparekassens indlån steget betydeligt mere end udlånet, og derfor er det også positivt, at der i år er en større balance i forhold til udviklingen på de to områder. Sparekassens indlånsoverskud – indlån i forhold til udlån – er således kun steget med 67 millioner kroner og er dermed oppe på 8,6 milliarder kroner, hvilket er et meget højt niveau og yderligere med til at begrunde nødvendigheden af negative renter på indlån.

Den fortsatte tilgang af kunder og opbakning til Sparekassen viser sig også ved, at garantkapitalen er steget med 13 procent. Generelt oplever vi en stor interesse for garantmodellen. Efter ønske fra en lang række kunder har vi justeret grænsen for private, så de ligesom erhvervskunder kan indskyde op til 100.000 kroner. Det er fortsat en relativt lav grænse, som både sikrer tryghed hos den enkelte garant og en stor spredning af garantkapitalen, der nu er på 1,3 milliarder kroner.

Den stigende garantkapital og det gode resultat viser sig også på egenkapitalen, der er steget med 11 procent og dermed for første gang i Sparekassens historie er på mere end 5 milliarder

Garantkapital



GARANTER

37.000

Begrænset indskud:



PRIVATKUNDE

≤ 100.000 kroner



ERHVERVSKUNDE

≤ 100.000 kroner

kroner. Egenkapitalen er nu på 5,3 milliarder kroner, hvilket er en stigning på 522 millioner kroner i forhold til sidste år.

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 hel central del af Sparekassens strategi og forretningsmodel at fastholde dette. Sparekassen arbejder med fem-årige kapitalplaner, som løbende bliver opdateret og stresstestet for netop at sikre den langsigtede soliditet.

Egentlig kernekapital er på 19,6 procent, mens kapitalprocenten er 23,3 procent. 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 2021 opgjort til 9,3 procent, mens det i 2020 var 9,5 procent. Det giver en aktuel kapitaloverdækning på 14 procentpoint.

Regeringen besluttede i forbindelse med corona-krisen at sænke den kontracykliske kapitalbuffer fra 1 procentpoint til 0 for at modvirke de samfundsøkonomiske følger af krisen. Det styrker



dermed Sparekassens overdækning efter buffere, hvor kapitalbevaringsbufferen fortsat er på 2,5 procentpoint. I juni besluttede regeringen at genaktivere den kontracykliske kapitalbuffer med et krav om 1 procentpoint med virkning fra 30. september 2022. Siden er det besluttet at hæve bufferen med yderligere et procentpoint,

så kravet fra 31. december 2022 hedder 2 procentpoint.

Inklusiv buffere, som er indfaset pr. 31. december 2021, er overdækningen på 11,5 procentpoint, hvilket svarer til 2,6 milliarder kroner og er en stigning på 1,4 procentpoint i forhold til 2020.

Myndighederne har i forbindelse med corona-pandemien udskudt indfasningen af NEP-kravet med et halvt år samt forlænget IFRS 9 overgangsordningen i to år for at understøtte samfundsøkonomien.

Alle danske pengeinstitutter blev i 2019 pålagt et NEP-krav, NEP står for nedskrivningsegne passiver. Finanstilsynet har på baggrund af 2020-tal beregnet et NEP-krav på 16,8 procent, som Sparekassen skal overholde, når kravet er fuldt indfaset 1. januar 2024. 31. januar 2022 skulle Sparekassen i forhold til indfasningen opfylde et NEP-krav på 13,4 procent. Et niveau som Sparekassen altså ligger markant over.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Corona-pandemien er fortsat en global faktor, hvor også høj inflation og stigende renter pludselig er kommet på dagsordenen. Derfor er der stor usikkerhed om både den globale og nationale økonomi. Denne usikkerhed gør det vanskeligt at forudsige resultatet for 2022, da situationen giver en betydelig usikkerhed om nedskrivninger, kursreguleringer og renteniveau. Derfor har vi et relativt stort spænd i vores forventninger, der lyder på et resultat før skat på mellem 250 millioner og 300 millioner kroner. Forventningen er samtidig et udtryk for, at Sparekassen står stærkt i forhold til den ellers usikre situation uanset udviklingen.

Risikopolitik og -styring

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

Sparekassens risikoansvarlige har til opgave at sikre, at risikostyringen sker på betryggende vis og advarer bestyrelsen, hvis der er specifikke risici, der påvirker eller kan påvirke Sparekassen. Bestyrelsen har desuden et risikoudvalg, der består af tre bestyrelsesmedlemmer. Udvalgets hovedopgave er at rådgive bestyrelsen om Sparekassens overordnede risikoprofil og -strategi, ligesom de blandt andet skal vurdere og give anbefalinger til bestyrelsen om rapporteringer fra den risikoansvarlige, den complianceansvarlige samt den hvidvaskansvarlige.

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.

KREDITRISIKO

Kreditrisiko er et af de væsentligste risikoområder i alle pengeinstitutter, da det grundlæggende er risikoen for, at kunderne ikke kan betale deres lån tilbage. Bestyrelsen fastlægger de overordnede rammer for kreditgivning 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.

Der er udfærdiget en kreditpolitik, som omfatter alle områder, hvor Sparekassen påtager sig kreditrisiko, med fastlæggelse af niveauet for kreditrisikoen samt beskrivelse af ønskede og uønskede forretningstyper.

Sparekassens primære markedsområde er traditionelt Midt- og Østjylland, og derfor er 49 procent af udlån og garantier ydet til kunder i Region Midtjylland. Desuden er en væsentlig del af de resterende 51 procent ydet til kunder i Region Hovedstaden, Region Nordjylland og den nordlige del af Region Syddanmark, hvor Sparekassen også er veletableret med lokale afdelinger.

For at sikre en god risikomæssig spredning 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 har i forhold til alle branchegrupper en eksponering på under 11 procent. Den største eksponering er med branchegrupperne Fast Ejendom og Øvrige Erhverv, og de ligger med henholdsvis 10,6 og 9,2 procent på et komfortabelt niveau.

MARKEDSRISIKO

Sparekassens markedsrisiko vedrører disponeringer indenfor 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. Sparekassens grundlæggende politik er, at Sparekassen aldrig vil påtage sig markedsrisici, der kan få indflydelse på Sparekassens selvstændighed.

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

Valutarisikoen er ligeledes meget begrænset, da den blot er på 6,2 millioner kroner, hvoraf 80 procent er rettet mod Euro. Valutarisikoen er beregnet som det tab, Sparekassen vil lide, hvis valutakurserne udvikler sig negativt med 5 procent i forhold til den danske krone.

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 ej. Placeringen af børsnoterede aktier i handelsbeholdningen må maksimalt udgøre 5 procent af kernekapitalen, mens noterede aktier maksimalt må udgøre 2 procent, hvilket giver en beskeden aktierisiko. Aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af aktier hos strategiske samarbejdspartnere, der er med til at understøtte Sparekassens kerneforretning.

En udvidelse af kreditspændet er den væsentligste risiko for Sparekassens egenbeholdning. Det kan for eksempel 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. Sparekassen følger en finansieringsstruktur baseret på et forsigtighedsprincip og vil derfor primært finansiere sig via egenkapital og indlånsoverskud. Den overskydende likviditet skal desuden som hovedregel være placeret i likvide papirer.

Finanstilsynets likviditetspejlemærke er baseret på LCR og angiver Sparekassens evne til at klare tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at Sparekassen er opmærksom på potentielle, fremtidige udfordringer med overholdelse af LCR, og det er ultimo 2021 på 214 procent. Dermed ligger det langt over såvel Finanstilsynets grænse på 100 procent som Sparekassens interne mål.

OPERATIONEL RISIKO

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

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 systemet, 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 samt et stærkt kontrolmiljø med klare standarder for de forskellige kontroller. Desuden er samarbejdet med it-leverandøren SDC grundigt indarbejdet i organisationen, ligesom vi ikke vurderer, at afhængigheden af nøglepersoner på it-området er af betydning.



Øvrige forhold

Hattrick i kundetilfredshed

Analysefirmaet EPSI står bag den undersøgelse, der generelt bliver regnet som den mest anerkendte, når det handler om at måle de danske bankkunders tilfredshed. Da de offentliggjorde resultaterne i efteråret 2021 markerede det et hattrick for Sparekassen, da den for 3. år i træk har de mest tilfredse privatkunder.

Tilfredse kunder er Sparekassens vigtigste strategiske mål, derfor er det meget positivt, at netop vores kunder er de mest tilfredse – ikke mindst når det nu har været tilfældet tre år i træk. Det er formentlig også en af årsagerne til, at rigtig mange af vores kunder siger, at de gerne vil anbefale os til andre. Det er en væsentlig årsag til, at Sparekassen de seneste år har fået mange nye kunder.

For Sparekassen er relationer helt afgørende, og derfor er det også særligt positivt, at vi i en periode med Covid-19 og restriktioner har formået at bibeholde en meget høj kundetilfredshed. Sparekassen har i perioden arbejdet med at finde nye måder til at fastholde de stærke relationer, når vi ikke i samme omfang kan møde kunderne fysisk. Netmøder og telefon har selvfølgelig været gode redskaber, men vi kan også mærke, at mange både kunder og medarbejdere foretrækker fysiske møder.

Blandt erhvervskunder opnåede Sparekassen en placering som nummer 3 blandt de individuelt målte pengeinstitutter, mens det også her var en

førsteplads i 2020. Det understreger behovet for fortsat at udvikle Sparekassens tilbud og sikre nærværet. Derfor vil der også i 2022 være stor fokus på at øge tilfredsheden blandt erhvervskunderne med blandt andet fortsat implementering af flere stærke rådgivningsværktøjer og koncepter. De vil bringe Sparekassen endnu tættere på kunderne og sikre kunderne den bedst mulige rådgivning og sparring.

Danmarks bedste arbejdsplads for andet år i træk

Udover de mest tilfredse kunder har Sparekassen Kronjylland også fortsat de mest tilfredse medarbejdere. I foråret 2021 har Great Place to Work konstateret, at Sparekassens medarbejdere for andet år i træk arbejder på Danmarks bedste arbejdsplads. I Sparekassen tror vi på, at tilfredse medarbejdere er en forudsætning for tilfredse kunder, derfor er netop kunde- og medarbejdertilfredshed også de to vigtigste strategiske fokuspunkter.

Der er meget fokus på konstant at udvikle Sparekassen, og de seneste år har understreget, at det er vigtigt ikke at stå stille. Pludselig ændrede corona måden at arbejde på, og det har stillet store krav til både organisationen og den enkelte medarbejder. Her har Sparekassens decentral struktur gjort en positiv forskel, da den enkelte afdeling og medarbejder er vant til at have en stor frihed. Indenfor nogle overordnede rammer har de brugt den frihed til at indrette sig på måder, der lokalt har fungeret. Dermed har de formået både at være i tæt kontakt med kunderne, drive hjemmeskole, begrænse smitte-

risikoen og alle de mange andre ting, det har været nødvendigt at forholde sig til. Medarbejderne har udvist en meget stor fleksibilitet i en meget speciel periode, og derfor er det særligt positivt at se, at de fortsat er meget glade for at arbejde i Sparekassen.

Kåringen er baseret på anonyme trivselsmålinger og evalueringer af de deltagende arbejdspladser kultur. Sparekassen Kronjylland vandt i kategorien store virksomheder med mere end 500 medarbejdere. Det var 20. gang, at Great Place to Work kårede Danmarks bedste arbejdspladser. Udover titlen som Danmarks bedste arbejdsplads blev Sparekassen Kronjylland i 2020 også kåret som Europas bedste arbejdsplads.

Strategi med øget fokus på bæredygtighed

Sparekassens nuværende strategi var oprindeligt en tre-årig strategi, der stod til at udløbe med udgangen af 2022. Grundet corona-situationen er der dog en række initiativer, det ikke har været muligt at igangsætte, ligesom situationen på nogle områder har ændret sig. Derfor er strategien blevet justeret og peger nu frem mod udgangen af 2023. Ambitionen er dog fortsat den samme – at have de mest tilfredse kunder i en stærkere sparekasse.

Som den nok væsentligste ændring til strategien er der tilføjet en ny strategisøjle med fokus på bæredygtighed og ESG. Allerede i den eksisterende strategi var bæredygtighed et væsentligt element, ligesom Sparekassen har nedsat et ESG-forum og ansat en ESG-koordinator til at sætte fokus på området. Men udviklingen inden-

for bæredygtighed går meget hurtigt i disse år, og derfor er det naturligt at styrke Sparekassens fokus endnu mere for at sikre, at vi ikke blot er på omgangshøjde, men også på udvalgte områder kan gå forrest.

Vi har på alle områderne lavet en analyse af, hvor vi står, og hvad vores ambitionsniveau skal være. Her kunne vi se, at vi både på det sociale og på governance er langt fremme og ligger blandt de bedste både i sektoren og i samfundet i øvrigt. Det er også områder, hvor vi har store ambitioner, og derfor vil vi lægge på og blive tydeligere på den forskel, vi gør. Vi skal ikke gå i stå, men bygge stille og roligt på, så vi fortsat gør en forskel og ligger blandt de bedste.

Til gengæld kunne vi på klima- og miljø-området se, at vi endnu ikke har gjort nok. Vi har gjort noget, men det har primært været enkeltstående indsatser. Den nye søjle viser både internt og eksternt, at vi vil have en tydeligere klima- og miljøprofil.

I 2022 bliver det desuden et fokusområde at gøre hverdagen i afdelingsnettet lettere. I takt med øget regulering og lovkrav oplever vi, at bureaukrati og papirarbejde fylder mere og mere i afdelingsnettet trods forsøg på at undgå det. Derfor sætter vi nu en række konkrete indsatser i søen med det formål at gøre hverdagen nemmere i afdelingsnettet, så medarbejderne kan bruge en endnu større del af deres tid på at servicere og rådgive Sparekassens kunder.

CSR/ESG

Sparekassen har siden 1829 haft et mål om at være til gavn og glæde for borgerne og det samfund, vi er en del af. Det har ikke ændret sig. Sparekassen er en garantsparekasse, og er dermed en selvejende institution. Når Sparekassen ikke har ejere, der kræver et bestemt afkast, betyder det, at Sparekassen på alle områder kan arbejde balanceret og langsigtet. Sparekassen har således et formål, som rækker ud over at drive pengeinstitut, og som er bredere end den økonomiske bundlinje. Vi har ansvaret for at overlade en endnu stærkere sparekasse til de næste generationer.

Det kan vi kun ved at opføre os ordentligt og drive en forretning i overensstemmelse med omverdenens forventninger til os. Og der er ingen tvivl om, at omverdenen i endnu højere grad end tidligere forventer, at vi byder aktivt ind på den bæredygtige dagsorden. Den finansielle sektor er med i alle dele af økonomien og spiller en afgørende rolle i omstillingen til et bæredygtigt samfund og en bæredygtig samfundsøkonomi. Det forholder vi os naturligvis aktivt til, og derfor har vi som omtalt også opgraderet vores fokus på ESG og bæredygtighed i den seneste version af Sparekassens strategi.

I forhold til Sparekassens CSR-arbejde henviser vi til redegørelsen for samfundsansvar, som du finder på sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2021/redegoerelse_samfundsansvar_2021.pdf

Nye afdelinger i Roskilde og København K.

Sparekassen har i løbet af 2021 åbnet to nye afdelinger på Sjælland. For begges vedkommende gælder dog, at de først kommer fysisk på plads i henholdsvis Roskilde og København K. i 2022. Begge steder har udgangspunktet været, at vi har fundet de helt rette personer til at stå i spidsen for afdelingen, og de har formået at sætte et stærkt lokalt hold.

Roskilde har længe stået på listen over byer, hvor Sparekassen ville etablere sig, når de helt rigtige lokale ledere viste sig. Byen og området er inde i en meget flot udvikling med både god vækst i antallet af indbyggere og et blomstrende erhvervsliv. De nu otte medarbejdere er netop ved at finde sig på plads i den fysiske afdeling, men allerede fra deres midlertidige placering hos kollegerne i Køge har de formået at få fint gang i forretningen og tiltrække nye kunder blandt både privat og erhverv.

I København K. afdeling arbejder de fortsat fra midlertidige lokaler. Der er på nuværende tidspunkt 10 medarbejdere, og fokus er særligt på privatkunder, ligesom flere af medarbejderne er specialister indenfor sundhedsområdet såsom tandlæger, læger, fysioterapeuter og lignende.

Med de to nye afdelinger har Sparekassen siden 2015 åbnet 11 afdelinger, der samlet set bidrager med et betydeligt millionbeløb til Sparekassens indtjening. Sparekassen har i den periode opbygget stor erfaring i at åbne nye afdelinger og gøre dem succesfulde. Derfor forventer Sparekassen også at åbne flere afdelinger over de kommende



Det er nødvendigt hele tiden at udvikle sig for at være konkurrencedygtig.
Sparekassen har i 2021 blandt andet åbnet to nye afdelinger og en digital bank.

år. Det afhænger dog altid af, om det er muligt at finde de rette mennesker til at stå i spidsen for afdelingen.

Ny digital bank

Sparekassen har i 2021 etableret et nyt digitalt banktilbud under navnet KRON. I forhold til de nuværende online banktilbud er særligt en ting helt anderledes, kunderne får nemlig en personlig rådgivning, ligesom mange kender det fra de mere klassiske pengeinstitutter, hvor rådgiveren sidder i den lokale afdeling. I KRON møder du dog kun din rådgiver online, men målet er, at nærværet og relationen er den samme.

Vi oplever stor opbakning til vores nuværende model med lokale afdelinger, men både før corona-perioden og under har vi kunnet se et stigende antal danskere, hvor det fysiske betyder mindre. Til gengæld betyder convenience, hastighed og relation rigtigt meget.

KRON er også en mulighed for at kunne tiltrække kunder fra områder af Danmark, hvor Sparekassen ikke har en afdeling. Men det er ikke kun rettet mod de områder. Der kan også være nogle, som vælger os fra i dag, der bedre kan se sig i KRON. Dermed får vi nu indenfor koncernen flere strenge at spille på uden at gå på kompromis med kerneforretningen i Sparekassen.

Den nye digitale bank giver også Sparekassen mulighed for at teste nye koncepter, tanker og fintech-samarbejder, inden de eventuelt også bliver rullet ud i resten af Sparekassen. Fokus vil som i Sparekassen hele tiden være på at

skabe gode kundeoplevelser og derigennem gøre kunderne tilfredse.

Salg af Nem Forsikring

Sparekassen og de øvrige ejere af Nem Forsikring takkede i foråret ja til et købstilbud fra den norske forsikringskoncern Gjensidige. Gjensidige er børsnoteret, men mere end 60 procent af aktierne er ejet af en forening, hvilket smitter tydeligt af på deres værdier. Selv om det er en stor koncern, har den stærke værdier i forhold til at være kundefokuseret. Ikke mindst derfor så vi et godt match, da muligheden opstod. Med salget sikrer vi, at kunderne også fremover har adgang til et godt og personligt forsikringselskab. Sparekassen får samtidig en fremtidssikret og stærk samarbejdspartner på forsikringsområdet, da vi i forbindelse med handlen har indgået en samarbejdsaftale med Gjensidige. Samarbejdsaftalen trådte i kraft 1. januar 2022, og i månederne op til har medarbejderne fået en grundig introduktion og træning i forhold til samarbejdet.

Aftalen indebærer både et attraktivt produktudbud og muligheden for at have assurandører, der afholder møder i Sparekassens afdelinger, så vi sikrer den optimale rådgivning på forsikringsområdet. Gjensidige har god erfaring fra en række samarbejder med både pengeinstitutter og andre typer af partnere, og vi er derfor meget sikre på, at det bliver et godt samarbejde, hvilket de første måneders samarbejde indtil videre har bekræftet.

Det er aftalt at holde salgsprisen fortrolig.

Krone Kapital

Sparekassens leasingselskab, Krone Kapital, oplever i disse år en meget positiv vækst, som dels er drevet af Sparekassens kunder og deres behov for leasing, dels Krone Kapitals øvrige samarbejdspartnere og egne kunder.

Det er tydeligt, at der er en stigende appetit på leasingprodukter som alternativ til at låne til køb af maskiner, biler og lignende, det er derfor også en integreret del af Sparekassens rådgivning. Sparekassen forventer, at Krone Kapital vil fortsætte den gode udvikling de kommende år.

Nyt repræsentantskab

Ved årsskiftet tiltrådte et nyt repræsentantskab i Sparekassen til en fire-årig periode. Repræsentantskabet er Sparekassens øverste myndighed, og det bliver valgt af og blandt Sparekassens garanter. Valget forløb hen over efteråret 2020, hvor 94 kandiderede til de 50 pladser. Der var genvalg til 29, mens der dermed var nyvalg til 21. Udover de 50 repræsentantskabsmedlemmer, der blev valgt i efteråret, er der i denne periode yderligere ét repræsentantskabsmedlem, som blev udpeget i forbindelse med sammenlægningen med Sparekassen Den lille Bikube. Blandt andet på grund af sygdom er to af de valgte udrådt og erstattet med nye i henhold til de regler for supplerung, der fremgår af Sparekassens vedtægter.

Ændringer i den øverste ledergruppe

1. februar 2021 blev Stephan Lorenzen ansat som ny områdedirektør i afdelingsnettet. Han er områdedirektør for Område Syd, der indeholder

afdelingerne i Esbjerg, Billund, Billum, Vorbasse, Kolding og Odense. Han supplerer de nuværende fire områdedirektører i afdelingsnettet for at sikre deres fortsatte nærhed til kunder og medarbejdere.

I efteråret valgte områdedirektør Peter Frisgaard Lauridsen at skifte til et job udenfor sektoren. Det medførte flere justeringer i områdeinddelingen. I den forbindelse blev tidligere afdelingsdirektør for Processer & Digitalisering, Søren Høholt, udnævnt til områdedirektør for IT & Operations.

Politik for det underrepræsenterede køn

Sparekassen har fokus på at øge andelen af det underrepræsenterede køn i Sparekassens ledelse og anser det som en del af vores samfundsansvar at medvirke til en kønsmæssig ligestilling på arbejdsmarkedet, ligesom Sparekassen finder det vigtigt at sikre diversitet i ledelsen af Sparekassen.

Sparekassen har vedtaget måltal for andelen af det underrepræsenterede køn i bestyrelsen, som er Sparekassens øverste ledelse, samt en politik for at øge andelen af det underrepræsenterede køn på de øvrige ledelsesniveauer. Målet er, at Sparekassen får minimum 33 procent af det underrepræsenterede køn i både bestyrelsen og på de øvrige ledelsesniveauer.

I bestyrelsen er der aktuelt kun mænd. Det er Sparekassens mål, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ved udgangen af 2024 er minimum 33 procent. Der har ikke været nyvalg

Lønpolitik og corporate governance

Som det fremgår af Sparekassens løn- og pensionspolitik benytter Sparekassen ikke resultatafhængige variable lønde. Det 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 selskabsledelse** (corporate governance), der dækker såvel bestyrelsen som direktionen, og Finansrådets ledelseskodex henvises til:

» sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2021/redegoerelse_god_selskabsledelse_2021.pdf «

Sparekassens **vederlagsrapport** er tilgængelig her:

» sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2021/vederlagsrapport2021.pdf «

Den omtalte **løn- og pensionspolitik** er tilgængelig her:

» sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2020/loen_og_pensionspolitik_marts2021.pdf «

til bestyrelsen i 2021. Sparekassens rekrutteringsgrundlag er primært repræsentantskabet, som også i henhold til vedtægterne vælger flertallet af bestyrelsen, mens medarbejderne vælger de aktuelt tre medarbejdervalgte medlemmer. Derfor er det positivt, at garantierne ved repræsentantskabsvalget i 2020 øgede andelen af kvindelige repræsentantskabsmedlemmer. I det nye repræsentantskab, der tiltrådte 1. januar 2021, udgør kvinder 27 procent. I det tidligere repræsentantskab var andelen 22 procent.

Sparekassens øvrige ledelsesniveauer er defineret som medarbejdere med personaleansvar. Ved regnskabsårets afslutning var der 79 procent mænd og 21 procent kvinder. Andelen af kvindelige ledere er på niveau med 2020. Det er Sparekassens mål, at andelen af kvindelige ledere ved udgangen af 2024 er minimum 33 procent. Sparekassen har derfor fokus på både internt og eksternt at opfordre alle kvalificerede til at søge ledige lederstillinger. Det er dog en proces, der tager tid og følger en naturlig udskiftning på forskellige ledelsesposter.

Indsats imod hvidvask

For Sparekassen er det meget vigtigt, at vi aktivt bidrager til kampen mod hvidvask og terrorfinansiering. Det ser vi som en naturlig del af vores forretning. Bestyrelsen modtager årligt en rapportering fra den AML-ansvarlige, ligesom der sker en løbende afrapportering og orientering. AML-rapporteringerne løber fra maj til maj. I den seneste årsrapport bliver det blandt andet konkluderet, at Sparekassen er inde i en fortsat positiv udvikling, og indsatsen på området er

hen over det seneste år blevet styrket med blandt andet en ny organisering. Sparekassen arbejder løbende med at udvikle og optimere arbejdsgange og procedurer, så Sparekassen er bedst muligt rustet til nye regler og standarder. I det seneste år er der særligt arbejdet med følgende områder:

- Yderligere foranstaltninger som sikrer et endnu højere niveau af kundekendskab af Sparekassens kunder
- Ajourføring af en lang række kunder
- Opbygning af systemer, som gør det nemmere for medarbejdere at identificere hvidvask og terrorfinansiering.

Af Sparekassens CSR-rapport fremgår yderligere information om arbejdet inklusive antallet af indberetninger – CSR-rapporten er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside her: sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2021/redegoerelse_samfundsansvar_2021.pdf

Politik for dataetik

Sparekassen har ikke en selvstændig politik for dataetik, men lægger i alle aspekter af sin virksomhed stor vægt på høje etiske standarder. Derfor er og bliver dataetik indarbejdet i alle relevante politikker og handlingsplaner fremfor i en selvstændig politik.

Usædvanlige forhold i 2021

Der er ikke udover, hvad der er nævnt i beretningen indtruffet forhold af usædvanlig karakter i 2021.

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.

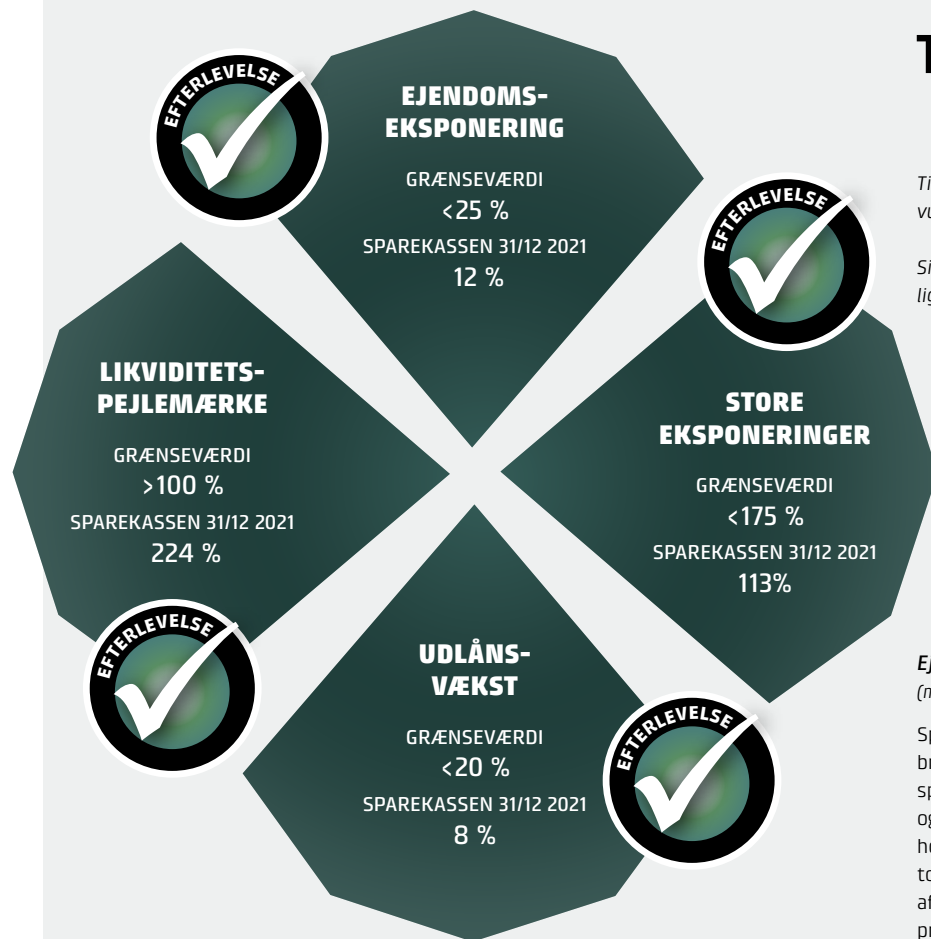
Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, herunder konsekvenserne af Covid-19, værdiansættelse af ejendomme, finansielle instrumenter, goodwill 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.

Tilsynsdiamanten

Tilsynsdiamanten består af fire pejlemærker. Hvis et eller flere af pejlemærkerne er overskredet, vurderer Finanstilsynet, at pengeinstituttet har en forhøjet risiko.

Siden Tilsynsdiamanten blev lanceret i 2010, har Sparekassen ved aflæggelsen af alle årsrapporter ligget inden for grænserne. Det gør Sparekassen også i 2021.



Ejendomseksponering (maksimalt 25 procent)

Sparekassen har en bred branchemæssig spredning i sine udlån, og eksponeringen i forhold til ejendomssektoren er på 12 procent af de samlede udlån (12 procent i 2020).

Store eksponeringer (maksimalt 175 procent)

Summen af de 20 største eksponeringer i et pengeinstitut må højst udgøre 175 procent af den egentlige kernekapital. Sparekassen er primært et pengeinstitut for private kunder samt små og mellemstore virksomheder. Derfor er mængden af store eksponeringer begrænset, og de 20 største eksponeringer udgør 113 procent af kernekapitalen (97 procent i 2020).

Udlånsvækst (maksimalt 20 procent)

Sparekassen har gennem en årrække fået mange nye kunder, ligesom vi konstant udvikler forretningen med vores eksisterende kunder. Væksten sker dog altid kontrolleret med fokus på de risici, vi påtager os. I 2021 er udlånet steget med 8 procent (I 2020 faldt udlånet med 4 procent grundet en kontrolleret opbremsning i Sparekassens risici på udvalgte kundegrupper).

Likviditetspejlemærke (minimum 100 procent)

Pejlemærket tager udgangspunkt i Liquidity Coverage Ratio (LCR), hvilket betyder, at Sparekassen og øvrige pengeinstitutter skal have likviditet nok til at dække tre måneders likviditetsstress uden at overskride lovkravet. Ved årsskiftet var Sparekassens likviditetspejlemærke 224 procent (248 procent i 2020), hvilket er markant større end minimumskravet på 100 procent.

Ledelsens hverv

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



Adm. direktør

Klaus Skjødt

FØDT 1965

ANDRE LEDELSESHVERV

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



Bestyrelsesformand

**Peter H.
Christensen**

FHV. STATS-AUTORISERET
REVISOR | FØDT 1954



VALGT TIL BESTYRELSEN I

2017

SOM REGNSKABSYNDIGT
MEDLEM



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I

2025



UDVALGSPOSTER:

**NOMINERINGS
OG REVISIONS-
UDVALGET
(FORMAND)**

RISIKOUDVALGET

ANDRE LEDELSESHVERV

- Direktør i PHC0910 ApS
- Bestyrelsesformand i Interfjord Holding A/S samt to 100 procent ejede datterselskaber
- Bestyrelsesformand i K/S Slagelse
- Bestyrelsesformand i Komplementarselskabet Slagelse 1 ApS
- Bestyrelsesformand i Leoka A/S
- Bestyrelsesformand i Formkom Holding ApS og et 100 procent ejet datterselskab

Ledelsens hverv



Næstformand

Leif F. Larsen

**FHV. BANKDIREKTØR |
FØDT 1952**



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2019



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2022



UDVALGSPØSTER:
**RISIKO-
UDVALGET
(FORMAND)**

**REVISIONS-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesmedlem i Fonden Silkeborg Svømmecenter
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Almennyttige Fond
- Bestyrelsesmedlem i Jyske Banks Almennyttige Fonds Holdingselskab A/S
- Bestyrelsesmedlem i Velliv, Pension & Livsforsikring A/S



Bestyrelsesmedlem

**Søren Kjeldsen
Andersen**

DIREKTØR | FØDT 1955



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2021



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2024



UDVALGSPØSTER:
**RISIKO-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesmedlem i Christian Nielsens Fond og 2 100 procent ejede datterselskab samt bestyrelsesformand i 4 100 procent ejede datterselskaber
- Bestyrelsesmedlem i Investorselskabet 2013 A/S
- Bestyrelsesformand i Ejendomsselskabet KS Herning, Kolding, Tilst 2003 ApS
- Bestyrelsesformand i K/S Västervik, Falkenberg, Falköping ApS
- Bestyrelsesmedlem i Bithium Telecommunication SA, Lissabon
- Direktør i Sokan Holding ApS



Bestyrelsesmedlem

**Jan Dahl
Jensen**

DIREKTØR | FØDT 1963



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2018



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2024



UDVALGSPØSTER:
**NOMINERINGS-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Direktør og bestyrelsesmedlem i CAJU Holding A/S samt 7 100 procent ejede datterselskab samt bestyrelsesmedlem og direktør i 1 100 procent ejede datterselskab
- Direktør i McDonalds Administration
- Direktør i FAJUCA Invest ApS samt 3 100 procent ejede datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i LOOP A/S og et 100 procent ejede datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i LOOP International A/S
- Bestyrelsesmedlem i Sonja og Wilhelm Mathisen's fond samt i 3 100 procent ejede datterselskaber
- Formand for bestyrelsen for Marketing CoOp for McDonald's franchisetagere i Danmark A/S
- Bestyrelsesmedlem i Tom K. Racing ApS
- Direktør i Vestre Strandhusene ApS

Ledelsens hverv



Bestyrelsesmedlem

Anders Buhl-Christensen

EJENDOMSMÆGLER,
MDE | FØDT 1961



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2009



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2022



UDVALGSPØSTER:
NOMINERINGS-
UDVALGET

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesformand i Støvringgård Kloster



Bestyrelsesmedlem

Jakob Thorgaard

INVESTERINGSKONSULENT

FØDT 1976



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2015



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2023

Bestyrelsesmedlem

Hans-Jørgen Olsen

DIREKTØR | FØDT 1967



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2014



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2023



UDVALGSPØSTER:
REVISIONS-
UDVALGET



ANDRE LEDELSESHVERV

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



Bestyrelsesmedlem

Jens Frovin Stampe Dahl

KOMMUNIKATIONS-
MEDARBEJDER OG
FÆLLESTILLIDSMAND

FØDT 1967



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2011



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2023



Bestyrelsesmedlem

Ole Møller Sørensen

CHEFJURIST | FØDT 1960



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2017



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLOBER I
2023

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesmedlem i Sygeforsikringen Danmark



I forhold til reglerne om **god selskabsledelse** (corporate governance), der dækker såvel bestyrelsen som direktionen, og **Finansrådets ledelseskodex** henvises til Sparekassens hjemmeside.

Resultatopgørelse

KONCERN		1.000 KR.	
Note		2021	2020
4	Renteindtægter.....	614.833	626.810
5	Negative renteindtægter.....	-16.642	-4.088
6	Renteudgifter.....	-54.236	-43.583
7	Positive renteudgifter.....	93.320	60.488
	Netto renteindtægter.....	637.275	639.627
	Udbytte af aktier m.v.....	18.896	9.820
8	Gebyrer og provisionsindtægter.....	611.827	534.254
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-39.583	-31.182
	Netto rente- og gebyrindtægter.....	1.228.415	1.152.519
9	Kursreguleringer.....	126.097	103.318
	Andre driftsindtægter.....	41.727	37.485
10, 11	Udgifter til personale og administration.....	-940.761	-894.227
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	-57.220	-53.988
	Andre driftsudgifter.....	-4.333	-4.281
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	55.029	-91.000
	Resultat af kapitalandele i associerede virksomheder.....	60.243	28.610
	Resultat før skat.....	509.197	278.436
13	Skat.....	-84.814	-41.598
	Årets resultat.....	424.383	236.838
	Totalindkomst		
	Årets resultat.....	424.383	236.838
	Værdiregulering domicilejendomme.....	505	-3.128
	Skat af værdiregulering domicilejendomme.....	-111	688
	Anden totalindkomst.....	394	-2.440
	Totalindkomst.....	424.777	234.398



Både på kvindelandsholdet og i Sparekassen skaber vi resultater som et hold.

Balance

KONCERN				1.000 KR.	
Note	2021	2020	Note	2021	2020
Aktiver			Passiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.212.608	663.284	24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.309.997	1.329.370
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	545.600	2.565.920	25 Indlån og anden gæld	24.568.904	23.488.804
15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	17.538.271	16.281.616	Indlån i puljeordninger	1.570.527	1.327.333
16 Obligationer til dagsværdi	8.219.205	10.305.144	Aktuelle skatteforpligtelser	0	2.026
17 Aktier m.v.	1.114.717	960.793	27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	677.636	498.311
18 Kapitalandele i associerede virksomheder	260.925	302.396	Andre passiver	1.463.584	1.393.374
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.570.527	1.327.333	Periodeafgrænsningsposter.....	24.515	19.997
20 Immaterielle aktiver	49.681	64.585	Gæld i alt.....	29.615.163	28.059.215
21 Grunde og bygninger i alt	406.835	423.152	26 Hensættelser til pensioner.....	8.465	9.584
- Investeringsjendomme	56.894	38.658	23 Hensættelser til udskudt skat	113.935	87.418
- Domicilejendomme	311.252	336.638	Hensættelser til tab på garantier	34.708	33.913
- Leasingejendomme.....	38.689	47.856	Andre hensatte forpligtelser	19.964	5.059
22 Øvrige materielle aktiver	198.267	98.511	Hensatte forpligtelser i alt.....	177.072	135.974
Aktuelle skatteaktiver	13.462	0	28 Efterstillede kapitalindskud	497.849	448.796
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	4.936	Garantkapital	1.288.329	1.144.134
Andre aktiver	321.294	298.809	29 Hybrid kapital	350.949	350.457
Periodeafgrænsningsposter.....	133.246	120.236	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	194.786	176.081
Aktiver i alt	35.584.638	33.416.715	Opskrivningshenlæggelse	8.117	7.723
			Rente af kapital.....	29.546	27.262
			Overført overskud.....	3.422.827	3.067.073
			Egenkapital i alt	5.294.554	4.772.730
			Passiver i alt.....	35.584.638	33.416.715

Egenkapitalopgørelse

KONCERN							1.000 KR.
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
2021							
Egenkapital primo	1.144.134	350.457	176.081	7.723	27.262	3.067.073	4.772.730
Opskrivning efter skat	0	0	0	394	0	0	394
Årets resultat.....	0	0	60.243	0	49.574	314.566	424.383
Totalindkomst i alt.....	0	0	60.243	394	49.574	314.566	424.777
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-27.003	143	-26.860
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-20.287	0	-20.287
Kapitalændring.....	144.195	492	-41.538	0	0	41.045	144.194
Egenkapital ultimo.....	1.288.329	350.949	194.786	8.117	29.546	3.422.827	5.294.554
2020							
Egenkapital primo	1.058.493	349.965	148.022	10.163	25.651	2.905.847	4.498.141
Tilbageført opskrivning efter skat.....	0	0	0	-2.440	0	0	-2.440
Årets resultat.....	0	0	28.610	0	47.205	161.023	236.838
Totalindkomst i alt.....	0	0	28.610	-2.440	47.205	161.023	234.398
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-25.399	144	-25.255
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-20.195	0	-20.195
Kapitalændring.....	85.641	492	-551	0	0	59	85.641
Egenkapital ultimo.....	1.144.134	350.457	176.081	7.723	27.262	3.067.073	4.772.730

Kapitalopgørelse

KONCERN			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
Egenkapital	5.294.554	4.772.730	NEP opgørelse		
Overgangsordning IFRS 9	58.612	96.669	Senior non-preferred obligationer (SNP)	677.636	498.311
Hybrid kapital	-350.949	-350.457	NEP grundlag	6.034.857	5.276.035
Rente af kapital	-29.546	-27.262	NEP procent	26,2 %	23,9 %
Immaterielle aktiver	-38.883	-76.792	NEP-krav	12,6 %	11,4 %
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-410.825	-362.064			
Fradrag for garantramme	0	-20.000			
Forsigtig værdiansættelse	-10.370	-12.727			
Fradrag for NPE bagstopper	-1.289	0			
Egentlig kernekapital	4.511.304	4.020.097			
Hybrid kapital	350.949	324.907			
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-125	-194			
Kernekapital	4.862.128	4.344.810			
Efterstillede kapitalindskud	497.849	433.284			
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-140	-333			
Kapitalgrundlag	5.359.837	4.777.761			
Kreditrisiko	19.756.463	18.466.030			
Markedsrisiko	1.027.384	1.020.779			
Operationel risiko	2.261.933	2.160.718			
Samlet risikoeksponering	23.045.780	21.647.527			
Egentlig kernekapitalprocent	19,6 %	18,6 %			
Kernekapitalprocent	21,1 %	20,1 %			
Kapitalprocent	23,3 %	22,1 %			
Kapitalgrundlag uden brug af overgangsordning					
Kapitalgrundlag	5.301.225	4.677.384			
Samlet risikoeksponering	23.126.736	21.541.616			
Kapitalprocent	22,9 %	21,7 %			

Noteoversigt

1	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder	25
2	Hoved- og nøgletal	26
3	Risikostyring	28
4	Renteindtægter	38
5	Negative renteindtægter	38
6	Renteudgifter	38
7	Positive renteudgifter	38
8	Gebyrer og provisionsindtægter	38
9	Kursreguleringer	38
10	Udgifter til personale og administration	39
11	Revisionshonorar	39
12	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	39
13	Skat	43
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	43
15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	43
16	Obligationer til dagsværdi	44
17	Aktier m.v.	44

18	Kapitalandele i associerede virksomheder	44
19	Aktiver tilknyttet puljeordninger	44
20	Immaterielle aktiver	45
21	Grunde og bygninger	46
22	Øvrige materielle aktiver	46
23	Udskudt skat	46
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	47
25	Indlån og anden gæld	47
26	Hensættelser til pensioner	47
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	47
28	Efterstillede kapitalindskud	48
29	Hybrid kapital	48
30	Eventualforpligtelser	48
31	Afledte finansielle instrumenter	49
32	Renterisiko på gældsinstrumenter	50
33	Valutaeksposering	50
34	Nærtstående parter	51
35	Regnskabspraksis	52

Noter

KONCERN

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 hensættelser på garantier og kredittilsagn

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

Måling af udlån bliver væsentligt påvirket af den nuværende økonomiske stabilitet. Den økonomiske stabilitet er væsentligt påvirket af

af de brudte forsyningskæder og den stigende inflation. Der er således risiko for, at negativ udvikling indenfor brancher, hvor Sparekassen har væsentlige engagementer, kan medføre yderligere nedskrivninger.

Såfremt det kan fastslås, at ikke alle fremtidige betalinger vil blive modtaget, er fastlæggelsen af størrelsen af de forventede betalinger, herunder realisationsværdier af sikkerheder og forventede dividendeudbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligjendomme er afkastkrav et af de væsentligste parametre, som anvendes. Værdien af ejendomme fastsættes på grundlag af en vurdering af det afkastkrav, som en investor forventes at stille til en ejendom i den pågældende kategori. Afkastkravets størrelse afhænger bl.a. af geografi, herunder beliggenhed i det pågældende område, anvendelsesmuligheder, vedligeholdelsesstand samt mulighed for genudlejning mv.

En afgørende faktor for nedskrivning på landbrugsengagementer er værdien af landbrugsjorden. I de foretagne nedskrivningsberegninger for de landbrugsengagementer, hvor der er vurderet kreditforringelse (stadie 3), anvendes hektarpriser mellem 125.000 og 160.000 kr.

Endvidere kan ændringer i de anvendte staldpladser mv. medføre behov for yderligere nedskrivninger. På landbrugsejendomme anvendes et differentieret afkastkrav alt efter ejendomstype og beliggenhed.

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 ejendommenes 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 balance-dagen, 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 uoterede 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.

Noter

KONCERN

1.000 KR.

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	$\frac{\text{Sparekassens 20 største eksponeringer}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	$\frac{(\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}) \times 100}{\text{Indlån}}$
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	$\frac{\text{Likvide højkvalitetsaktiver}}{\text{Udbetalinger} - \text{indbetalinger}}$

Noter

KONCERN						1.000 KR.					
2 Hoved- og nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017		2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse						Kapital					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.228	1.153	1.156	1.043	1.008	Kapitalprocent	23,3 %	22,1 %	19,8 %	18,1 %	18,4 %
Kursreguleringer	126	103	207	80	114	Kernekapitalprocent	21,1 %	20,1 %	18,2 %	16,4 %	16,7 %
Udgifter til personale og administration	-941	-894	-886	-820	-809	Indtjening					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	55	-91	2	-7	41	Egenkapitalforrentning før skat.....	10,1 %	6,0 %	11,8 %	7,7 %	10,8 %
Resultat af kapitalandele i associerede og						Egenkapitalforrentning efter skat	8,4 %	5,1 %	10,3 %	6,2 %	9,0 %
tilknyttede virksomheder	60	29	29	17	16	Indtjening pr. omkostningskrone	1,54	1,27	1,53	1,33	1,44
Resultat før skat	509	278	494	289	362	Afkastningsgrad	1,2 %	0,7 %	1,4 %	0,9 %	1,3 %
Skat.....	-85	-42	-62	-58	-59	Markedsrisiko					
Årets resultat	424	237	432	231	302	Renterisiko.....	0,0 %	-0,2 %	0,4 %	0,3 %	0,3 %
Balance						Valutaposition	0,8 %	2,0 %	2,8 %	10,4 %	11,2 %
Udlån.....	17.538	16.282	16.897	16.456	14.330	Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Indlån	24.569	23.489	21.077	19.324	17.215	Kreditrisiko					
Garantkapital	1.288	1.144	1.058	1.007	941	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,4	3,8	4,2	4,0
Egenkapital	5.295	4.773	4.498	3.904	3.569	Årets udlånsvækst	7,7 %	-3,6 %	2,7 %	14,8 %	10,3 %
Balance i alt	35.585	33.417	29.912	26.471	23.303	Summen af store eksponeringer*	112,8 %	96,9 %	101,2 %	123,0 %	13,0 %
						Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,0 %	0,1 %	0,2 %	0,3 %	0,5 %
						Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,7 %	3,7 %	4,1 %	4,7 %	4,6 %
						Årets nedskrivningsprocent.....	-0,2 %	0,4 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %
						Likviditet					
						Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån...	69,9 %	69,3 %	80,7 %	87,8 %	87,7 %
						Liquidity Coverage Ratio (LCR)	214,2 %	238,0 %	370,0 %	224,8 %	227,1 %

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

Noter

KONCERN

RISIKOSTYRING

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.

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

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

Sparekassen påtager sig kun de risici, som er i overensstemmelse med de forretningsmæssige principper, som Sparekassen drives efter, og som Sparekassen har de kompetencemæssige res-

De væsentligste risici for Sparekassen Kronjylland er:

- **Kreditrisiko**
- **Markedsrisiko**
- **Likviditetsrisiko**
- **Operationel risiko**

sourcer 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.

Politikkerne for de enkelte risikoområder tilpasses løbende til det aktuelle marked og risikobil- lede, 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 sam- tidig 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.

Sparekassens søjle III oplysningsforpligtelse for 2021 er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside under https://www.sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/aarsrapport_mv/2021/soejle-III.xlsx. Sparekassens individuelle solvens- behov for 4. kvartal 2021 findes på https://www.sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/aarsrapport_mv/2021/indv_solvens_fjerdekvarartal2021.pdf.

Corona

Corona satte også i 2021 sit tydelige præg på samfundet, og i flere perioder var der forskellige former for restriktioner.

Sparekassen har som følge af coronakrisen foretaget et tillæg til nedskrivningerne som et ledelsesmæssigt skøn på 249 millioner kroner pr. 31. december 2021. Derudover har Sparekassen bibeholdt de strammere krav til nye udlånskunder, som blev indført i 2020. Coronakrisen har ikke haft nogen negativ virkning på Sparekassens likviditet.

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 uudnyttede eksponeringer.

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

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

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

Sparekassens krediteksponering er steget som følge af en stigning i udlånet og tilgodehavende

Balanceførte poster	2021	2020
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	5.757	3.114
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	17.538	16.282
Handelsbeholdning	8.219	10.305
Kapitalandele i associerede virksomheder	261	302
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	10.737	9.841
Uudnyttede kreditter	10.785	8.361
I alt	53.297	48.205

Tabel 2. Den maksimale krediteksponering, millioner kroner

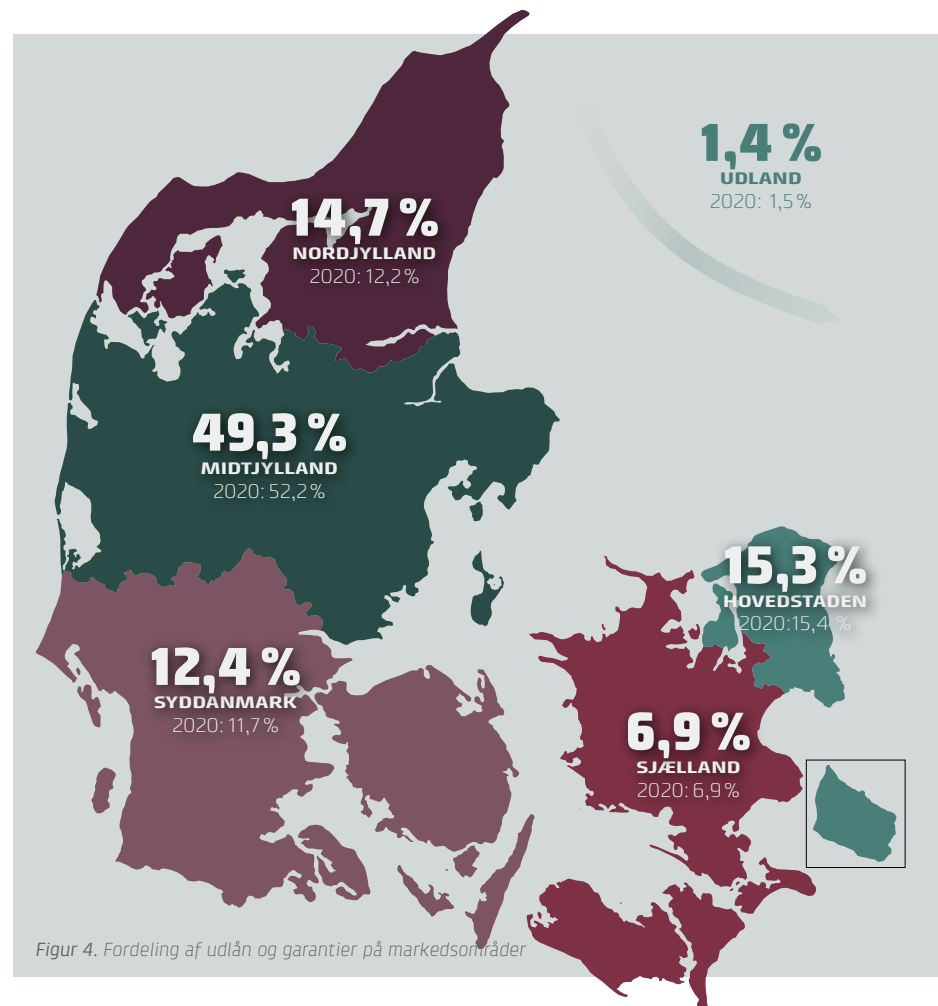
hos andre pengeinstitutter. Stigningen i uudnyttede kreditter skyldes de offentlige hjælpepakker.

Sparekassens primære markedsområde er traditionelt Midt og Østjylland. Som det fremgår af figur 4 er 49,3 procent af udlån og garantier ydet til kunder i Region Midtjylland. Desuden er en væsentlig del af de resterende 50,7 procent ydet til kunder i Region Hovedstaden, Region Nordjylland og den nordlige del af Region Syddanmark.

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.

Tabel 3 viser, at Sparekassens største koncentration er i branchegrupperne "fast ejendom" med 10,6 procent og "øvrige erhverv" med 9,2 procent. Branchefordelingen på "fast ejendom" er steget 0,8 procentpoint. Branchegruppen "fast ejendom" indgår også i opgørelsen af pejlemærket "ejendoms eksponering" i Finanstilsynets Tilsynsdiament. Sparekassens pejlemærke er ultimo 2021 opgjort til 12,1 procent, som overholder Finanstilsynets grænseværdi på maksimum



Figur 4. Fordeling af udlån og garantier på markedsområder

25,0 procent samt Sparekassens interne grænser. Da pejlemærket i Tilsynsdiamanten opgøres før nedskrivninger og inkluderer byggeprojekter, vurderer Sparekassen, at niveauet for "fast ejendom" er acceptabelt. I branchegruppen "fast ejendom" er 76,2 procent af eksponeringerne

ydet til udlæjning af ejendomme og derudover primært til almindelige erhvervsvirksomheders investering i ejendomme til egen anvendelse.

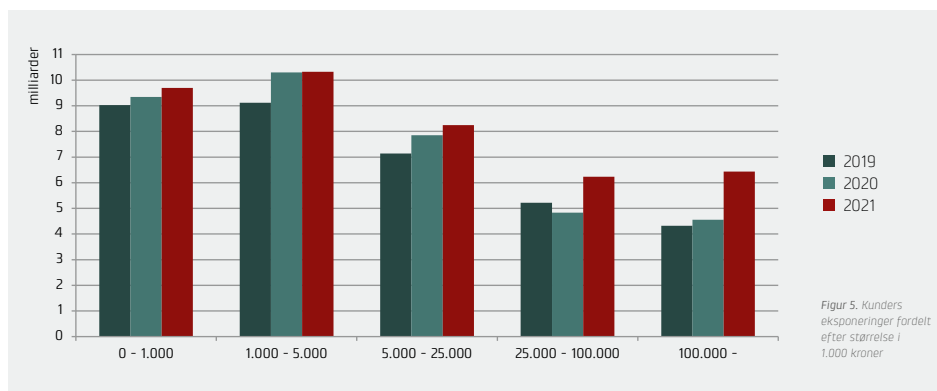
I figur 5 illustreres fordelingen af størrelsen på Sparekassens eksponeringer. I 2021 har Spare-

kassen haft en stigning i alle kategorier. Den største stigning har været i grupperne 25-100 millioner kroner og 100 millioner kroner og derover. Det skal bemærkes, at stigningen i betydelig grad er rettet mod gode og sunde eksponeringer, som figur 6 og 7 på de næste sider

illustrerer. Sparekassen har flest eksponeringer op til 5 millioner kroner, som udgør 49 procent af Sparekassens samlede eksponeringer. Kunder med eksponeringer på 100 millioner kroner og derover udgør 16 procent af de samlede eksponeringer. Ultimo 2021 er Sparekassens 20 største

	2021			2020		
	Procent	Udlån og garantier, mio. kr.	Nedskrivninger, mio. kr.	Procent	Udlån og garantier, mio. kr.	Nedskrivninger, mio. kr.
Offentlige myndigheder	0,0	0	0	0,0	0	0
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6,5	1.825	136	6,8	1.781	157
Industri og råstofudvinding	2,4	675	12	3,1	802	24
Energiforsyning	1,0	284	8	1,6	415	5
Bygge og anlæg	4,3	1.217	29	5,0	1.319	43
Handel	7,1	2.013	108	6,6	1.734	104
Transport, hotel og restaurant	4,2	1.174	29	5,4	1.410	49
Information og kommunikation	0,4	99	18	0,5	128	13
Finansiering og forsikring	6,8	1.928	47	0,8	219	40
Fast ejendom	10,7	3.003	72	9,9	2.578	109
Øvrige erhverv	9,1	2.573	90	10,6	2.780	118
Erhverv i alt	52,5	14.789	548	50,4	13.166	662
Privat	47,5	13.401	231	49,6	12.957	289
I alt	100,0	28.191	780	100,0	26.123	951

Tabel 3. Fordeling af udlån, tilgodehavender og garantier efter nedskrivninger/hensættelser.



eksponeringer, opgjort ud fra Finanstilsynets pejlemærke for store eksponeringer, på 113 procent af den egentlige kernekapital. Sparekassens 20 største eksponeringer ligger under Finanstilsynets grænse, som er et maksimum på 175 procent.

Organisering på kreditområdet

Kreditområdet er bemandet med 31 medarbejdere. Kreditafdelingen ledes af Områdedirektør Kredit og er opdelt i følgende afdelinger: Bevilling, Virksomhedsanalyse, Insolvens og Kreditopfølgning.

Boligvurderingerne i Sparekassen er outsourcet til Totalkredits enhed, Fælles Vurdering, som er et samarbejde mellem pengeinstitutter om private ejendomsvurderinger. Det er således

lokale vurderingsspecialister i hele Danmark, som foretager Sparekassens boligvurderingsopgaver. Sparekassens bevillingsproces er centralt styret. Hver af de ekspederende afdelinger har en kreditansvarlig, som er bindeleddet til de centrale kreditchefer i Bevillingsafdelingen. Kreditcheferne refererer via Områdedirektør Kredit og direktionen til bestyrelsen for så vidt angår de største eksponeringer.

Der udføres årligt centrale virksomhedsanalyser og ratings på erhvervskunder, hvor ESG-risici indgår.

Alle realkreditbelånte privatejendomme vurderes af Fælles Vurdering, hvor klimarisici indgår som et element i ejendomsvurderingen. De decentrale

bevillingsbeføjelser er tilpasset medarbejderens kompetencer og behov.

Alle større eksponeringer samt eksponeringer med svage kunder bevilges centralt, ligesom kreditcheferne fører kontrol med øvrige eksponeringer/bevillinger. Ved åbning af nye afdelinger er kreditopfølgningsprocedurerne skærpet.

Kreditstyring

Sparekassen følger løbende sine eksponeringer på individuel basis. For erhvervskunder sker det blandt andet via den årlige revurdering på baggrund af kundens årlige regnskabsaflæggelse og for privatkunder ved en periodisk økonomigennemgang.

Alle eksponeringer mod erhvervskunder skal desuden rebevilles mindst hvert tredje år, mens både de største og de dårligst ratede kunder rebevilles årligt. De største og/eller mest risikofyldte erhvervskunder følges derudover både decentralt og centralt kvartalsvist via budgetopfølgning og lignende.

Alle stående eksponeringer mod privatkunder større end 250.000 kroner rebevilles som minimum hvert femte år.

Desuden følges kundernes bonitetsudvikling ved overtræk, ændring i ratingklasse, indberetning til RKI og andre relevante nøgletal.

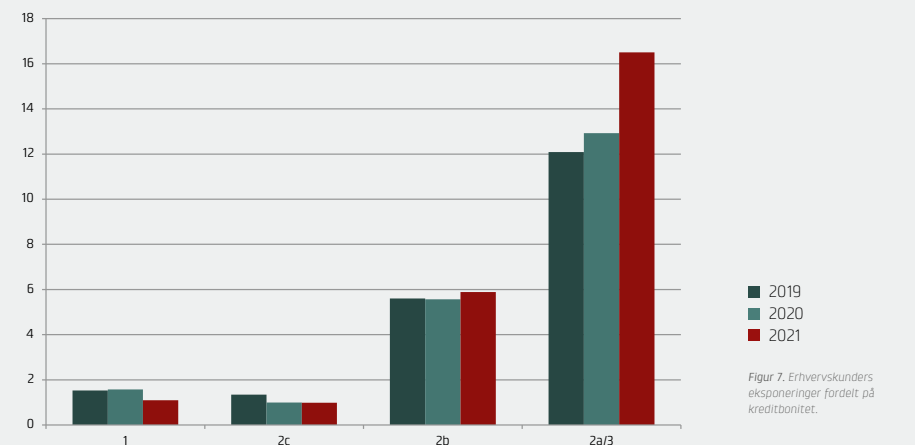
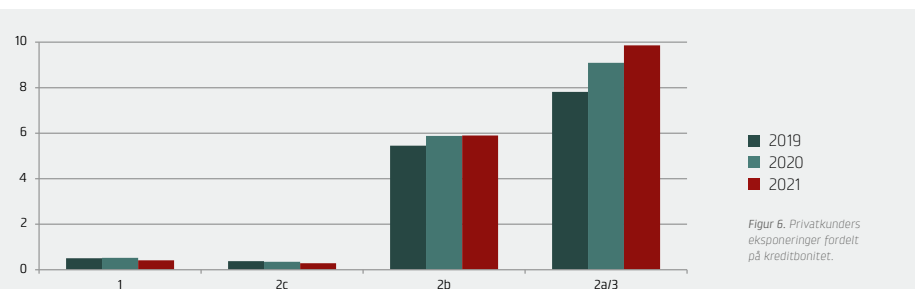
Kreditbonitet

Udover at rate erhvervskunderne, opdeler Sparekassen eksponeringerne i de kreditboniteter (3, 2a, 2b, 2c og 1), der er defineret af Finanstilsynet. Sparekassens eksponeringer klassificeres yderligere ud fra nedskrivningsmodellens stadier.

Af figur 6 og figur 7 fremgår Sparekassens eksponeringer med henholdsvis privatkunder og erhvervskunder fordelt på Finanstilsynets kreditboniteter. Figurerne viser, at kreditgivningen i Sparekassen i betydelig grad er rettet mod gode og sunde eksponeringer både for privat og erhvervskunder. I 2021 var 64 procent af alle eksponeringer i bonitetskategorierne 2a eller 3. For privatkunder er 60 procent af eksponeringerne i bonitetskategorierne 2a eller 3, mens det for erhvervskunder er 67 procent. Sparekassen stiller større krav til eksponeringernes bonitet i de enkelte kreditvurderinger end før coronakrisen, ligesom konjunkturfølsomheden er indregnet.

Kreditkvalitet

Sparekassens eksponeringer opdeles efter, om de er NPE (non-performing exposure) eller performing, hvor NPE er misligholdte eksponeringer, mens performing er gode og sunde eksponeringer. NPE dækker over eksponeringer, hvor en eller flere af følgende betingelser er opfyldt:



Figureerne viser, at kreditgivningen i Sparekassen i betydelig grad er rettet mod gode og sunde eksponeringer både for privat og erhvervskunder. I 2021 var 64 procent af alle eksponeringer i bonitetskategorierne 2a eller 3. For privatkunder er 60 procent af eksponeringerne i bonitetskategorierne 2a eller 3, mens det for erhvervskunder er 67 procent. Sparekassen stiller større krav til eksponeringernes bonitet i de enkelte kreditvurderinger end før coronakrisen, ligesom konjunkturfølsomheden er indregnet.

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage
- Eksponeringen er kategoriseret som unlikelytopay (UTP)
- Eksponeringen er stadiet 3 efter nedskrivningsreglerne.

Inden for NPE findes underkategorier med strengere definitioner for misligholdelse. Det er eksempelvis begreber som objektiv indikation på kreditforringelse (OIK), kreditlempelser samt IFRS 9 stadiet 2 svag og stadiet 3.

Sparekassen har defineret en række risikohændelser og eksponeringskarakteristika, som indikerer, hvornår der er tale om en eksponering med OIK. På baggrund heraf, samt kundens eksponering i øvrigt, overvåger kunderådgiveren løbende og individuelt alle sine kunder for at identificere, hvilke kunder der er OIK. Kunderådgiveren, afdelingens kreditansvarlige og afdelingsdirektøren støttes desuden af centralt initierede værktøjer og information samt ved sparring med Kreditaftdelingen.

Kreditlempelser er defineret som en ændring i lånevilkårene (eksempelvis rentesatser og afdragsprofiler) eller en fuldstændig/delvis refinansiering af en lånekontrakt, der ikke ville være givet/gennemført, hvis ikke eksponeringen havde været i økonomiske problemer. Ved disse hændelser vil kunderådgiveren kategorisere kunden som kreditlempt.

Siden 30. juni 2021 har NPE-bagstopper skulle fradrages i Sparekassens egentlige kernekapital (CET1-kapitalen). NPE-bagstopperen er en del af CRR II-reglerne og indebærer, at misholdte eksponeringer, indenfor en tidsperiode på maksimalt 10 år, fuldt ud skal fradrages i CET 1-kapitalen, hvis ikke de er fuldt nedskrevet. Sparekassens fradrag for NPE-bagstopperen pr. 31. december 2021 er af beskeden størrelse. Fradraget forøges som årene går, og Sparekassen holder derfor løbende øje med udviklingen i NPE-bagstopperen, ligesom der arbejdes på en fremskrivning og en behandling af disse.

NPL-ratio beskriver andelen af nødlidende udlån. Det vil sige, udlån som opfylder NPE-definitionen beskrevet ovenfor sat i forhold til det samlede udlån. Hvis denne ratio er 5,00 procent eller derover, skal Sparekassen vedtage og gennemføre en strategi til nedbringelse af disse udlån. Sparekassens NPL-ratio var pr. 31. december 2021 på 2,92 procent.

Nedskrivninger

Ifølge regnskabsbekendtgørelsen foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Nedskrivningen på det forventede kredittab opdeles i stadier og afhænger af, om kreditrisikoen på kontoen er steget væsentligt siden første indregning.

Tabel 3 viser, at Sparekassens samlede nedskrivninger er 780 millioner kroner, som svarer til en

Stadie 1	Der er ikke sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen. Kontoen nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i løbet af de kommende 12 måneder.
Stadie 2	Der er sket en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kontoen nedskrives med et beløb svarende til det forventede kredittab i eksponeringens restløbetid.
Stadie 2 svag	Den svage del af stadie 2, hvor kontoens PD (sandsynlighed for at blive misligholdt) overstiger en fastsat grænse. Stadie 2 svag omfatter også OIK eksponeringer uden nedskrivningsbehov, samt OIK eksponeringer hvor der ikke er tab i det mest sandsynlige scenarie.
Stadie 3	Eksponeringen er misligholdt eller på anden måde kreditforringet. Eksponeringen er OIK, og der nedskrives individuelt på eksponeringen.

akkumuleret nedskrivningsprocent på 2,8 procent, hvilket er et fald på 0,8 procentpoint siden 2020. Branchen "fast ejendom" er der nedskrivninger for 72 millioner kroner, hvilket svarer til 2,4 procent af eksponeringerne mod denne branche. Nedskrivningerne for landbrug udgør 136 millioner kroner svarende til 7,1 procent af eksponeringerne, hvilket er et fald på 1,0 procentpoint siden 2020.

Som det fremgår af tabel 4, er årets nedskrivninger en indtægt på 55 millioner kroner mod en udgift på 91 millioner kroner i 2020. Sparekassens eksponering mod kunder med nedskrivninger er på 1.063 millioner kroner svarende til 4 procent af alle kundeeksponeringer.

Sparekassen har i 2021 nedskrevet 72 procent af udlån og garantier for kunder med nedskrivninger, mod 87 procent i 2020. Rentenudstillede udlån og garantier er i 2021 på 11 millioner kroner mod 17 millioner kroner i 2020.

Udviklingen skyldes, at økonomien i 2021 har klaret sig godt. Coronahjælpepakker og -lån har resulteret i et mindre nedskrivningsbehov. Derudover har Sparekassen delvist kunne tilbageføre ledelsesmæssige skøn, og tidligere afskrevne fordringer er blevet indbetalt.

Afskrivninger

Eksponeringer, der overdrages til Kredit Insolvens, afskrives for den del, som Sparekassen

vurderer, ikke er dækket af realiserbar sikkerhed. Generelt foretages afskrivninger, når engagementet, eller en væsentlig del heraf, må anses for tabt. I tilfælde af konkurs foretages afskrivninger, når boet afsluttes og/eller dividender er modtaget uanset efterfølgende eventuel betalingsevne. I større og længevarende konkurssager afskrives løbende a conto forinden konkursens afslutning. Behovet for afskrivning vurderes løbende af Sparekassen. Ved indgåelse af akkordordninger på ikke-afskrevne engagementer afskrives hele engagementet som udgangspunkt.

Udlodning fra gældssaneringer og betalinger fra akkordordninger administreres af Kredit Insolvens og indgår på konto for tidligere afskrevne fordringer. Dette beløb udgjorde i 2021 14 millioner kroner mod 17 millioner kroner i 2020.

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 Sparekassens kreditpolitik, såsom modpartens risikoprofil, rating, størrelse og økonomiske forhold. Der er kontinuerlig overvågning og opfølgning på disse lines.

	2021	2020
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	6	-4
Industri og råstofudvinding	5	-7
Energiforsyning	1	-2
Bygge og anlæg	4	-2
Handel	-14	-25
Transport, hotel og restaurant	1	-19
Information og kommunikation	-6	-4
Finansiering og forsikring	-10	-24
Fast ejendom	4	14
Øvrige erhverv	0	-5
Erhverv i alt	-8	-78
Privat	64	-13
Kreditinstitutter	-1	0
I alt	55	-91

Tabel 4. Årlige nedskrivninger og hensættelser fordelt på brancher, millioner kroner

	Beholdning	Procent
AAA	7.614.925	93
AA+	101	0
AA	0	0
AA-	0	0
A+	66.996	1
A	58.866	1
A-	0	0
BBB+	546	0
BBB	0	0
BBB- og dårligere	210	0
Ingen rating	477.598	6
I alt	8.219.242	100

Tabel 5. Obligationer fordelt på S&P rating, 1.000 kroner.

Kreditrisikoen mod finansielle modparter består primært af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt Sparekassens obligationsbeholdning på 8.219 millioner kroner. Sparekassen vurderer, at eksponeringer mod kreditinstitutter og centralbanker har en lav risiko. Størstedelen af Sparekassens obligationsbeholdning består af AAA-ratede danske realkreditobligationer og har dermed en lav risiko. Fordelingen af Sparekassens obligationsbeholdning fremgår

af tabel 5. Desuden har Sparekassen en mindre beholdning af erhvervsobligationer, hvor Sparekassen vurderer, at forholdet mellem afkast og risiko er acceptabelt.

Sparekassens overskudslikviditet var ultimo 2021 på 7,7 milliarder kroner, hvilket er den primære årsag til obligationsbeholdningens størrelse. Derudover har Sparekassen et samarbejde med en række pengeinstitutter, som benytter Sparekassens infrastruktur på forskellige områder. Der er typisk tale om handel og afvikling af kunders værdipapirhandler, samt kunders overførsler af penge i udlandet. Ligeledes er der flere pengeinstitutter, som får hjælp til den daglige sektorclearing og til deres kunders afdækning af finansielle risici. Disse aktiviteter bidrager også til obligationsbeholdningens størrelse.

Udlånsvækst

Sparekassen tilstræber en kontinuerlig, organisk udlånsvækst, som ikke overstiger grænseværdien i Finanstilsynets Tilsynsdiamant og er tilpasset udsigterne for dansk økonomi. Sparekassens udlånsvækst har i 2021 været positiv med 8 procent, fordelt både på eksisterende og nye afdelinger. Sparekassen ligger under Tilsynsdiamantens grænseværdi på maksimalt 20 procent.

Leasing

Inden for koncernen udbydes leasing gennem Krone Kapital selskaberne. Tabel 6 viser fordelingen af leasingkontrakter på henholdsvis

operationel og finansiell leasing. De finansielle leasingkontrakter beløber sig til 2.575 millioner kroner i 2021 mod 1.991 millioner kroner i 2020. Operationel leasing er på 158 millioner kroner i 2021, mod 54 millioner kroner i 2020. Væksten i finansielle leasingkontrakter kommer primært fra Sparekassens kunder.

Sikkerheder

Kreditgivningen tager udgangspunkt i kundens aktivitet samt evne og vilje til tilbagebetaling, men skal som hovedregel også ske mod sikkerhedsstillelse, så Sparekassen har den bedst opnåelige sikkerhedsmæssige afdækning.

Sikkerhedsværdien opgøres forsigtigt og baserer sig på en situation, hvor ejeren er udsat for økonomisk nedbrud, og de pantsatte effekter skal afhændes til dagsværdi indenfor seks måneder. De forventede omkostninger ved overtagelse og realisation er fratrukket sikkerhedsværdien. I tabel 7 ses Sparekassens sikkerheder fordelt på privat og erhverv.

	Total nominel værdi		Total anvendt sikkerhed		Total overskydende sikkerhed	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Privat	10.324	9.533	4.814	4.849	907	825
Erhverv	17.753	16.323	8.500	7.693	697	590
I alt	28.077	25.856	13.314	12.542	1.604	1.415

Tabel 7. Sikkerheder fordelt på private og erhverv, millioner kroner

FINANSIELLE LEASING KONTRAKTER	2021:	2.575.021
	2020:	1.990.882
OPERATIONELLE LEASING KONTRAKTER	2021:	158.005
	2020:	53.909

Tabel 6. Leasingkontrakter, 1.000 kr.

Markedsrisiko

Markedsrisiko er defineret som risikoen for, at markedsværdien af aktiver og passiver ændrer sig som følge af ændringer i kurser og priser på de finansielle markeder. Eksponeringen mod markedsrisiko i Sparekassen vedrører disponeringer inden for ind- og udlån, værdipapirbeholdning,

valuta, mellemværende med andre pengeinstitutter samt afledte finansielle instrumenter.

Sparekassen er primært eksponeret over for følgende risikotyper:

- Renterisiko
- Kreditspændrisiko
- Valutarisiko
- Aktierisiko

Sparekassens bestyrelse fastsætter og bevilger rammerne for markedsrisikoen til direktionen. Direktionen videregiver dernæst rammerne til de operative afdelinger, som har indflydelse på eksponeringen overfor markedsrisiko. Sparekassen har generelt lave risici inden for markedsrisiko, hvilket afspejles i bestyrelsens lavt fastsatte rammer.

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

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

relsen 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.

Sparekassens obligationsbeholdning består hovedsageligt af korte danske realkreditobligationer, suppleret med seniorgæld og gældsudstedelse i primært udvalgte danske banker samt en mindre beholdning af virksomhedsobligationer.

Renterisikoen er afdækket med finansielle instrumenter, og den er derfor tæt på nul.

Renterisikoen opgøres som tabet, der vil være ved en stigning i renteniveauet på 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. Renterisikoen udgør ultimo 2021 i alt 1,6 millioner kroner, og den primære eksponering er i valutaerne DKK og USD. I 2020 var renterisikoen -8,2 millioner kroner og primært fordelt på DKK og EUR.

Koncernens samlede renterisiko fordelt på valuta fremgår af note 32.

	2021	2020
EUR	5.010	2.038
USD	425	14
SEK	150	539
NZD	132	59
CNY	98	73
ILS	63	47
JPY	53	35
NOK	51	291
Øvrige	245	773
I alt	6.227	3.869

Tabel 8. Valutarisiko fordelt på valutaer, 1.000 kroner.

Kreditspændrisiko

Kreditspændet (merrenten) angiver det mer-afkast, som investor kræver for at påtage sig en risiko i eksempelvis en realkreditobligation fremfor en renteswap. Kreditspændrisikoen er dermed risikoen for, at kreditspændene

ændrer sig ugunstigt for Sparekassen. Grundet Sparekassens beholdning af primært realkreditobligationer er en udvidelse af kreditspændet den væsentligste markedsrisiko for Sparekassen. Sparekassens bestyrelse har fastsat interne rammer for kreditspændrisikoen.

Sparekassen har ikke kreditspændrisiko udenfor handelsbeholdningen.

Valutarisiko

Valutarisiko er risiko for tab som følge af ændringer i valutakurserne på de finansielle markeder. En nærmere opgørelse af Sparekassens valutaeksponering fremgår af note 33. Tabel 8 viser de tab, som Sparekassen vil få på de enkelte valutaer, såfremt valutakurserne udvikler sig negativt med 5 procent. Som det fremgår af tabellen, er Sparekassens samlede valutarisiko i scenariet på 6,2 millioner kroner for ultimo 2021. Af den samlede valutarisiko stammer 80 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 risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne på de finansielle markeder. Tabel 9 og 10 viser Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2021 og 2020. Der skelnes mellem aktier, der er i handelsbeholdningen, og aktier, der er uden for handelsbeholdningen. Opdelingen afhænger af, om aktierne er købt med handel for øje.

En 5 procent ændring af aktierne i handelsbeholdningen svarer til 5 millioner kroner.

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

fradrag, og unoterede aktier må højst udgøre 2 procent af kernekapitalen efter fradrag.

Under strategiske samarbejdspartnere indgår selskaber, som Sparekassen har indgået et samarbejde med inden for områder som realkredit, investering, forsikring, betalingsformidling med videre. Heraf er de største DLR Kredit A/S 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 Sparekassen har med det pågældende selskab.

Fordelingen af Sparekassens aktiebeholdning i dagsværdihierarkiet fremgår af tabel 11. Aktier i niveau 2 og 3 er primært unoterede aktier i sektorejede selskaber.

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 39 millioner kroner.

For aktier værdiansat i niveau 3 er der indregnet 51 millioner kroner i urealiseret kursregulering i resultatopgørelsen.

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.

	2021	2020
Børsnoterede	70.861	49.153
Unoterede	21.445	7.009
Aktier i handelsbeholdningen i alt	92.306	56.162

Tabel 9. Aktier i handelsbeholdningen, 1.000 kroner.

	2021	2020
Strategiske samarbejdspartnere	1.022.412	904.630
Associerede selskaber	260.925	302.396
Aktier uden for handelsbeholdningen i alt	1.283.337	1.207.026

Tabel 10. Aktier uden for handelsbeholdningen, 1.000 kroner.

	2021	2020
Noterede priser (niveau 1)	111.556	49.153
Observerbare priser (niveau 2)	868.402	787.327
Ikke observerbare priser (niveau 3)	386.910	426.709

Tabel 11. Fordelingen af Sparekassens aktiebeholdning i dagsværdihierarkiet, 1.000 kroner.

Likviditetsrisiko

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

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

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

Liquidity Coverage Ratio (LCR)

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

	2021	2020
Likvide højkvalitetsaktiver	11.353	9.786
Udbetalinger under stress	7.944	5.694
Indbetalinger under stress	2.645	1.581
LCR i procent	214	238

Tabel 12. Beregning af LCR, millioner kroner.

Sparekassens LCR var ultimo 2021 på 214 procent, som det også fremgår af tabel 12. Det vil sige, at Sparekassen overholder lovkravet på 100 procent. Sparekassen har vedtaget interne grænser for LCR.

Likviditetspejlemærke

Likviditetspejlemærket angiver Sparekassens evne til at klare tre måneders likviditetsstress. Likviditetspejlemærket skal sikre, at Sparekassen er opmærksom på potentielle, fremtidige udfordringer med overholdelse af LCR. Sparekassens likviditetspejlemærke var ultimo 2021 på 224 procent og ligger således over Finanstilsynets grænse på 100 procent. Sparekassen har vedtaget interne grænser for likviditetspejlemærket.

NSFR

Net Stable Funding Ratio (NSFR) er et mere langsigtet likviditetsnøgletal og betyder, at

Sparekassen til alle tider som minimum skal have tilgængelig stabil funding, der er lig med værdien af de illikvide aktiver i et år frem. Finanstilsynets grænse for NSFR er på 100 procent. Sparekassens NSFR var ultimo 2021 på 143 procent, og dermed over Finanstilsynets kommende grænse. Sparekassen har vedtaget en intern grænse for NSFR.

Operational risiko

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

Politikker for operationelle tab

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

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

effektiv forebyggelse, begrænsning og styring af risici for hvidvask og finansiering af terrorisme.

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

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

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

Organisation

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

Alt markedsføringsmateriale bliver styret af Kommunikation & Markedsføring.

Noter

KONCERN			1.000 KR.		
4 Renteindtægter	2021	2020			
Kreditinstitutter og centralbanker	3.505	891			
Udlån og andre tilgodehavender	578.186	604.269			
Obligationer	25.202	20.047			
Afledte finansielle instrumenter i alt	5.987	-753			
Heraf valutakontrakter	-1.263	-2.132			
Heraf rentekontrakter	7.250	1.379			
Heraf aktiekontrakter	0	0			
Øvrige renteindtægter	1.953	2.356			
Renteindtægter i alt	614.833	626.810			
5 Negative renteindtægter					
Kreditinstitutter og centralbanker	-16.642	-4.088			
Negative renteindtægter i alt	-16.642	-4.088			
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	-1.387	-119			
6 Renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	-3.396	-2.487			
Indlån og anden gæld	-12.767	-15.936			
Udstedte obligationer	-12.349	-4.576			
Efterstillede kapitalindskud	-22.716	-18.900			
Øvrige renteudgifter	-3.008	-1.684			
Renteudgifter i alt	-54.236	-43.583			
7 Positive renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	4.189	4.672			
Indlån og anden gæld	89.131	55.816			
Positive renteudgifter i alt	93.320	60.488			
8 Gebyrer og provisionsindtægter	2021	2020			
Værdipapirhandel og depoter	142.678	124.845			
Betalingsformidling	60.176	51.779			
Lånesagsgebyrer	31.923	26.979			
Garantiprovision	25.507	24.768			
Øvrige gebyrer og provisioner	351.543	305.883			
Gebyrer og provisionsindtægter i alt	611.827	534.254			
9 Kursreguleringer					
Obligationer	-24.442	18.162			
Aktier m.v.	81.902	51.958			
Investerings ejendomme	-4.652	-9.741			
Valuta	37.630	21.145			
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	35.659	21.806			
Aktiver tilknyttet puljeordninger	167.803	66			
Indlån i puljeordninger	-167.803	-78			
Kursreguleringer i alt	126.097	103.318			

Noter

KONCERN			1.000 KR.		
10 Udgifter til personale og administration			2021	2020	
Personaleudgifter	-596.695	-555.645			
Administrationsudgifter	-344.066	-338.582			
Udgifter til personale og administration i alt	-940.761	-894.227			
Personaleudgifter					
Lønninger	-477.529	-440.851			
Pensioner	-52.965	-51.104			
Udgifter til social sikring	-66.201	-63.690			
Personaleudgifter i alt	-596.695	-555.645			
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil:					
Bestyrelsen					
Antal	9	9			
Fast vederlag	-3.129	-2.881			
Variabelt vederlag	0	0			
Vederlag i alt	-3.129	-2.881			
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil					
Antal	21	21			
Fast vederlag	-25.051	-21.688			
Variabelt vederlag	-30	0			
Vederlag i alt	-25.081	-21.688			
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	757	736			
11 Revisionshonorar			2021	2020	
EY					
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-857	0			
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-145	0			
Skatterådgivning	-63	0			
Andre ydelser	-172	0			
Revisionshonorar i alt	-1.237	0			
PwC					
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-195	-1.325			
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-84	-159			
Skatterådgivning	-17	-34			
Andre ydelser	-65	-309			
Revisionshonorar i alt	-361	-1.827			
Honorar for ikke-revisionsydelser består af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer samt erklæringer til Nets, samt rådgivning om regnskabs-, afgifts- og kapitalmæssige forhold.					
12 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter					
Afstemning af nedskrivninger til resultatopgørelsen					
Nedskrivninger i året	-311.270	-496.447			
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	346.308	373.356			
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	-10.285	-9.022			
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	15.705	17.297			
Rente af nedskrivninger	14.571	23.816			
Årets resultatpåvirkning af nedskrivninger i alt	55.029	-91.000			

Der kan udbetales variabel løn i form af engangsvederlag. Udbetaling af engangsvederlag kan i Sparekassen ekstraordinært tildeles i tilfælde af store arbejdsbyrder eller ekstraordinære indsatser. Der tildeles ikke engangsvederlag alene på baggrund af medarbejderens resultater og præstationer, ligesom der ikke tildeles engangsvederlag efter forudgående målsætning eller aftale. Der udbetales således hverken engangsvederlag eller indgåede aftaler, der har karakter af incitamentsaflønnings. Der er foretaget engangsudbetalinger i begrænset omfang i 2020 og 2021.

Noter

KONCERN					1.000 KR.			
12 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter(fortsat)								
					2021			
					Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo på udlån fordelt på stadier								
Primo	69.524	288.123	560.791	918.438	68.222	125.710	837.996	1.031.928
Nye nedskrivninger	17.456	21.305	28.524	67.285	25.870	205.407	81.465	312.742
Tilbageførsler af nedskrivninger tidligere år	-18.112	-52.548	-75.855	-146.515	-11.792	-27.726	-83.730	-123.248
Overførsel fra stadie 1 til 2	-6.463	6.463	0	0	-7.415	7.415	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	-561	0	561	0	-789	0	789	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	23.507	-23.507	0	0	35.226	-35.226	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-1.717	1.717	0	0	-3.079	3.079	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	4.610	0	-4.610	0	7.859	0	-7.859	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	0	32.632	-32.632	0	0	85.282	-85.282	0
Ændring PD/LGD	-22.112	16.934	48.455	43.277	-47.657	-69.660	61.705	-55.612
Endelig tabt	0	0	-123.218	-123.218	0	0	-247.372	-247.372
Ultimo	67.849	287.685	403.733	759.267	69.524	288.123	560.791	918.438
Heraf kreditforringet ved første indregning	193	2.814	34.738	37.745	239	2.556	64.869	67.664

Heraf udgør nedskrivninger på leasingtilgodehavender i 2021 6,5 mio. kroner i stadie 2 og 9,0 mio. kroner i stadie 3 og i 2020 3,9 mio. kroner i stadie 2 og 15,3 mio. kroner i stadie 3.

Sparekassen vurderer, at der som følge af en række usikkerhedsfaktorer relateret til Covid-19 og heraf afledte effekter er behov for at supplere de individuelt beregnede og modelberegne nedskrivninger med et ledelsesmæssigt tillæg. Sparekassens ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger udgør 248,9 mio. kroner pr. 31. december 2021 (2020: 278,6 mio. kroner). De samlede ledelsesmæssige tillæg til nedskrivninger er fordelt med 5,7 mio. kroner i stadie 1, 167,8 mio. kroner i stadie 2 og 75,4 mio. kroner i stadie 3.

Det samlede ledelsesmæssige tillæg vedrører effekter af Covid-19, herunder usikkerheder og risici vedrørende

- Globale forsyningslinjer, energipriser, stigende inflation og stigende renteniveau
- Kunders likviditetsforværring som følge af udskudte skattebetalinger og ophør af hjælpepakker
- Detailhandlen og oplevelsesindustriens fremtidige bonitetsudvikling

Sparekassen har med udgangspunkt i ovenstående usikkerheder skønnet over effekten heraf i form af forøget træk på uudnyttede kredittilsagn i forskellige scenarier, forringede scenarievægte i stressscenarier, forøgede nedskrivningsprocenter i udvalgte segmenter, ændringer i haircut for OIK-kunder samt opjustering af nedskrivningsprocenter for modelbaserede IFRS 9-nedskrivninger.

I forhold til 2020 har Sparekassen ajourført skønnet over de ledelsesmæssige tillæg til at inkorporere nye usikkerhedsfaktorer.

Vandringer mellem stadierne er opgjort på baggrund af primoværdier.

Noter

KONCERN					1.000 KR.				
12 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter(fortsat)									

Noter

KONCERN							1.000 KR.
12 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter(fortsat)							
	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Handel	Finansiering og forsikring	Fast ejendom	Øvrige erhverv	Private	I alt
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier fordelt efter kreditkvalitet og stadier							
2021							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	1.041.890	2.159.428	1.282.529	2.367.498	4.184.466	9.583.337	20.619.148
Stadie 2.....	84.207	186.619	56.438	368.894	322.637	1.003.072	2.021.867
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	614.375	400.556	371.986	881.463	1.922.679	5.113.118	9.304.177
Stadie 2.....	101.164	120.751	52.699	176.685	576.448	769.495	1.797.242
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	83.795	308.079	31.685	98.166	291.695	214.261	1.027.681
Stadie 2.....	9.236	32.054	3.642	34.980	34.943	47.958	162.813
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	325.790	176.582	56.397	105.874	348.025	478.339	1.491.007
Leasingtilgodehavender							
Stadie 2.....	103.148	218.506	663.425	36.776	1.916.723	117.463	3.056.041
Stadie 3.....	11.341	409	0	0	5.572	177	17.499
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.374.946	3.602.984	2.518.801	4.070.336	9.603.188	17.327.220	39.497.475
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	55.127	13.359	798	27.098	17.134	41.026	154.542
2020							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	930.341	1.474.758	794.373	1.579.469	3.589.632	8.721.003	17.089.576
Stadie 2.....	172.642	108.568	65.650	285.018	329.816	745.883	1.707.577
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	447.012	650.322	224.291	801.684	1.869.101	5.463.313	9.455.723
Stadie 2.....	140.091	74.768	33.947	153.292	408.034	539.706	1.349.838
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	89.503	252.733	33.719	51.936	252.513	266.845	947.249
Stadie 2.....	63.601	48.770	7.293	31.684	56.431	45.611	253.390
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	396.234	205.463	46.405	258.948	491.585	606.822	2.005.457
Leasingtilgodehavender							
Stadie 2.....	93.838	163.368	505.257	25.698	1.414.466	76.951	2.279.578
Stadie 3.....	3.752	6.837	50.671	1.161	57.932	4.134	124.487
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.337.014	2.985.587	1.761.606	3.188.890	8.469.510	16.470.268	35.212.875
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	68.454	13.655	0	29.521	33.512	57.158	202.300

Noter

KONCERN			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
13 Skat			15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Årets aktuelle skat i resultatopgørelsen.....	-48.212	-28.357	Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Årets udskudte skat	-30.692	-15.538	Anfordring.....	863.679	679.718
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	4.169	131	Til og med 3 måneder	1.249.401	1.283.426
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.079	2.166	Over 3 måneder til og med 1 år	3.365.831	2.931.883
Skat udgiftsført i resultatopgørelsen	-84.814	-41.598	Over 1 år til og med 5 år	5.422.346	4.927.874
Årets skat			Over 5 år	6.637.014	6.458.715
Årets skat i resultatopgørelsen	-84.814	-41.598	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt.....	17.538.271	16.281.616
Årets skat af egenkapitalposter.....	-111	688	Rentenulstillede udlån	11.070	17.184
Årets skat i alt	-84.925	-40.910	Kreditrisici		
Skat af årets resultat forklares således:			Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat.....	-112.023	-61.256	samt garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher		
Skatteeffekt af			Offentlige myndigheder	0 %	0 %
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige			Erhverv:		
indtægter	19.755	11.718	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6 %	7 %
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	13.253	6.294	Industri og råstofudvinding	2 %	3 %
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	4.169	131	Energiforsyning	1 %	1 %
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.079	2.203	Bygge og anlæg	4 %	5 %
Beregnet skat i alt	-84.925	-40.910	Handel.....	7 %	7 %
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			Transport, hotel og restaurant	4 %	5 %
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	545.600	2.565.920	Information og kommunikation	1 %	0 %
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	545.600	2.565.920	Finansiering og forsikring	7 %	1 %
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	151.658	259.415	Fast ejendom	11 %	10 %
Løbetidsfordeling efter restløbetid			Øvrige erhverv	9 %	11 %
Anfordring	261.750	205.592	Erhverv i alt	52 %	50 %
Til og med 3 måneder	283.850	2.360.328	Privat	48 %	50 %
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	545.600	2.565.920	Kreditrisici i alt	100 %	100 %

Noter

KONCERN

1.000 KR.

16 Obligationer til dagsværdi

	2021	2020
Realkreditobligationer	7.094.197	8.429.358
Statsobligationer	790.499	1.307.399
Øvrige obligationer	334.509	568.387
Obligationer til dagsværdi i alt	8.219.205	10.305.144

17 Aktier m.v.

	2021	2020
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	46.497	44.012
Aktier noteret på andre børser	65.060	46.781
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	929.112	827.763
Øvrige unoterede aktier optaget til dagsværdi	74.048	42.237
Aktier m.v. i alt	1.114.717	960.793

18 Kapitalandele i associerede virksomheder

	2021	2020
Associerede virksomheder		
Kostpris primo	126.315	126.378
Tilgang ved køb af kapitalandele	0	0
Afgang ved salg af kapitalandele	-60.177	-63
Kostpris ultimo	66.138	126.315
Op- og nedskrivninger primo	176.081	148.020
Årets resultat	60.245	28.610
Modtaget udbytte	-15.375	-376
Tilbageførsel ved salg af kapitalandele	-26.164	-173
Op- og nedskrivninger ultimo	194.787	176.081
Regnskabsmæssig værdi ultimo associerede virksomheder i alt	260.925	302.396

	Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*
Associerede virksomheder			
EgnsINVEST Holding A/S, investeringsselskab, Horsens	27,8 %	91.732	6.307
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens	22,9 %	119.883	3.872

* Ifølge senest foreliggende årsrapport for 2020, Sparekassen Kronjyllands andel

19 Aktiver tilknyttet puljeordninger

	2021	2020
Investeringsforeninger	1.566.255	1.320.250
Ikke placerede midler	4.272	7.083
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	1.570.527	1.327.333

Noter

KONCERN

1.000 KR.

20 Immaterielle aktiver

Goodwill

Kostpris primo	33.500	33.500
Kostpris ultimo	33.500	33.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.500	33.500

Kunderelationer

Kostpris primo	183.340	182.500
Tilgang i årets løb	0	840
Kostpris ultimo	183.340	183.340
Af- og nedskrivninger primo	-152.255	-133.963
Årets afskrivninger	-14.904	-18.292
Af- og nedskrivninger ultimo	-167.159	-152.255
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.181	31.085
Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver i alt	49.681	64.585

Goodwill

	2021	2020		2021	2020
Sparekassen Østjylland	0	0	3.133	12.534	
Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse	0	0	12.334	16.333	
Øvrige afdelinger	33.500	33.500	714	2.218	
Regnskabsmæssig værdi i alt	33.500	33.500	16.181	31.085	

Kunderelationer

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 overenskomst-

mæssige 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 cash-flow er 6,9 % 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 13,8 %

Kunderelationer

Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald. Der har ikke været indikation for værdifald i 2020 eller 2021.

Noter

KONCERN			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
21 Grunde og bygninger			22 Øvrige materielle aktiver		
Investeringsejendomme			Kostpris primo.....	211.808	210.591
Dagsværdi primo.....	38.658	58.937	Tilgang i årets løb.....	164.343	61.977
Tilgang i årets løb.....	5.151	1.939	Afgang i årets løb.....	-65.058	-60.760
Afgang i årets løb.....	-7.315	-22.218	Kostpris ultimo.....	311.093	211.808
Omklassificeret fra domicilejendomme.....	20.400	0	Af- og nedskrivninger primo.....	-113.297	-108.670
Dagsværdi ultimo investeringsejendomme i alt.....	56.894	38.658	Årets afskrivninger.....	-31.334	-25.202
Domicilejendomme			Tilbageførte af- og nedskrivninger.....	31.805	20.575
Omvurderet værdi primo.....	336.638	349.873	Af- og nedskrivninger ultimo.....	-112.826	-113.297
Tilgang i årets løb.....	628	5.476	Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt.....	198.267	98.511
Afgang i årets løb.....	0	-5.310	23 Udskudt skat		
Omklassificeret til investeringsejendomme.....	-20.400	0	Udskudt skat primo.....	-87.418	-72.011
Afskrivninger.....	-2.094	-2.354	Ændring i udskudt skat.....	-26.517	-15.407
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst.....	504	-3.129	Udskudt skat i alt.....	-113.935	-87.418
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen.....	-4.024	-7.918	Udlån.....	-70.057	-47.996
Omvurderet værdi ultimo domicilejendomme i alt.....	311.252	336.638	Materielle anlægsaktiver.....	-19.447	-15.101
Eksterne vurderingsmænd har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.			Immaterielle anlægsaktiver.....	-10.505	-12.352
Leasingejendomme			Medarbejderforpligtelser.....	2.980	3.187
Omvurderet værdi primo.....	47.856	0	Øvrige.....	-15.906	-15.156
Ændret regnskabspraksis.....	0	56.585	Udskudt skat i alt.....	-113.935	-87.418
Tilgang i årets løb.....	0	350			
Afskrivninger.....	-9.167	-9.079			
Leasingejendomme ultimo i alt.....	38.689	47.856			

Noter

KONCERN			1.000 KR.		
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2021	2020		
	Gæld til kreditinstitutter	1.309.997	1.329.370		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.309.997	1.329.370		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	1.309.997	1.329.370		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.309.997	1.329.370		
25	Indlån og anden gæld				
	Anfordring	23.210.592	21.997.589		
	Med opsigelsesvarsel	35.313	49.848		
	Tidsinskud	74.780	77.864		
	Særlige indlånsformer	1.248.219	1.363.503		
	Indlån og anden gæld i alt	24.568.904	23.488.804		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	23.210.592	21.997.589		
	Til og med 3 måneder	146.188	174.606		
	Over 3 måneder til og med 1 år	56.914	64.504		
	Over 1 år til og med 5 år	292.949	300.172		
	Over 5 år	862.261	951.933		
	Indlån og anden gæld i alt	24.568.904	23.488.804		
26	Hensættelser til pensioner				
	Uafdækkede pensionsforpligtelser til tidligere ledelsesmedlemmer	8.465	9.584		
	Hensættelser til pensioner i alt	8.465	9.584		
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			2021	2020
	Nom. 200 mio. kr. rente 1,84 %, udløb 11.12.2024			199.697	199.540
	Nom. 300 mio. kr. rente 2,00 %, udløb 20.11.2025			299.092	298.771
	Nom. 180 mio. kr. rente 1,965 %, udløb 18.06.2026			178.847	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			677.636	498.311
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Over 1 år til og med 5 år			677.636	498.311
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			677.636	498.311
	200 mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg. Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil december 2023. Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2023.				
	300 mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg. Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,25 procentpoint indtil november 2024. Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,25 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales første gang i november 2024.				
	180 mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg. Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil juni 2025. Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint. Obligationen kan tilbagebetales første gang i juni 2025.				

Noter

KONCERN			1.000 KR.		
28 Efterstillede kapitalindskud			30 Eventualforpligtelser		
	2021	2020		2021	2020
Nom. 200 mio. kr., rente 3,7867 %, indfriet 2021	0	199.830	Finansgarantier	4.496.938	4.199.940
Nom. 250 mio. kr., rente 3,9267 %, udløb 18.09.2030	249.187	248.966	Øvrige garantier	6.239.955	4.391.992
Nom. 250 mio. kr., rente 3,3733 %, udløb 02.06.2033	248.662	0	Øvrige eventualforpligtelser*	1.429.541	1.428.101
Efterstillede kapitalindskud i alt	497.849	448.796	Garantier i alt	12.166.434	10.020.033
Årets renter og periodiserede stiftelseskostninger til efterstillede kapitalindskud	-22.716	-18.900	* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor SDC A/S, huslejeforpligtelser, sikkerhedsstillelse over for Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser over for pengeinstitutter.		
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	497.849	433.284	Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på it-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 48 måneder.		
Sparekassen har afholdt 1,5 mio. kr. i omkostninger i forbindelse med optagelse af efterstillet kapitalindskud i 2021.			Sparekassen er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.		
De efterstillede kapitalindskud kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.					
29 Hybrid kapital					
Nom. 52 mio. kr., rente 6,4767%, uendelig	51.986	51.956			
Nom. 150 mio. kr., rente 5,4867 %, uendelig	149.637	149.420			
Nom. 150 mio. kr., rente 5,49 %, uendelig	149.326	149.081			
Hybrid kapital i alt	350.949	350.457			
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	350.949	324.907			
52 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75 procentpoint.					
150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2023. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint.					
150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2024. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint.					
Den hybride kapital opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvis nedskrives, såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.					

Noter

KONCERN

1.000 KR.

31 Afledte finansielle instrumenter

2021

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb.....

Terminer/futures, salg.....

Swaps, salg

Valutakontrakter i alt.....

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb.....

Terminer/futures, salg.....

Swaps, køb

Swaps, salg

Rentekontrakter i alt.....

Aktiekontrakter

Terminer/futures, køb.....

Aktiekontrakter i alt.....

Finansielle instrumenter i alt

Op til
3 mdr.

3 mdr.
til 1 år

1 år til
og med 5 år

Over 5 år

Positiv

Brutto dagsværdi
Negativ

Netto

Hovedstol
Nominel værdi

756

-128

0

0

1.262

-634

628

845.635

-1.443

-138

0

0

1.834

-3.415

-1.581

1.007.633

2.725

2.032

0

0

6.778

-2.021

4.757

851.764

2.038

1.766

0

0

9.874

-6.070

3.804

2.705.032

1.877

352

-24

-626

2.156

-577

1.579

2.153.509

130

-16

24

620

1.013

-255

758

173.677

36

-1.396

-28.841

-31.329

20.284

-81.814

-61.530

9.110.290

6

1.406

20.298

38.168

62.582

-2.704

59.878

1.147.292

2.049

346

-8.543

6.833

86.035

-85.350

685

12.584.768

-477

0

0

0

0

-477

-477

18.400

-477

0

0

0

-477

-477

18.400

3.610

2.112

-8.543

6.833

95.909

-91.897

4.012

15.308.200

2020

Valutakontrakter

Terminer/futures, køb.....

Terminer/futures, salg.....

Swaps, salg

Optioner, køb

Optioner, salg.....

Valutakontrakter i alt.....

Rentekontrakter

Terminer/futures, køb.....

Terminer/futures, salg.....

Swaps, køb

Swaps, salg

Rentekontrakter i alt.....

Aktiekontrakter

Terminer/futures, køb.....

Aktiekontrakter i alt.....

Finansielle instrumenter i alt

Op til
3 mdr.

3 mdr.
til 1 år

1 år til
og med 5 år

Over 5 år

Positiv

Brutto dagsværdi
Negativ

Netto

Hovedstol
Nominel værdi

-600

304

0

0

921

-1.217

-296

331.239

3.703

1.356

0

0

6.916

-1.857

5.059

1.585.591

2.561

4.159

0

0

9.134

-2.414

6.720

362.783

-37

0

0

0

0

-37

-37

8.230

57

0

0

0

57

0

57

8.230

5.684

5.819

0

0

17.028

-5.525

11.503

2.296.073

3.661

135

-40

-1.680

4.133

-2.057

2.076

1.012.001

-8

0

39

1.658

1.873

-184

1.689

242.349

191

-2.582

-57.181

-70.656

6.559

-136.787

-130.228

14.550.616

137

1.041

34.051

63.571

101.466

-2.666

98.800

996.629

3.981

-1.406

-23.131

-7.107

114.031

-141.694

-27.663

16.801.595

-145

0

0

0

0

-145

-145

14.180

-145

0

0

0

-145

-145

14.180

9.520

4.413

-23.131

-7.107

131.059

-147.364

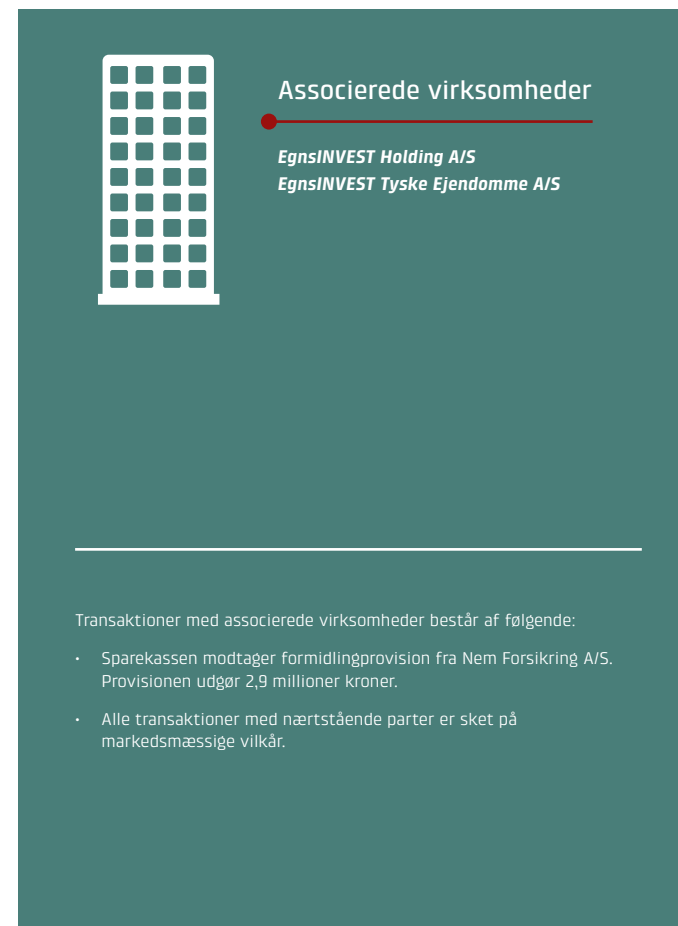
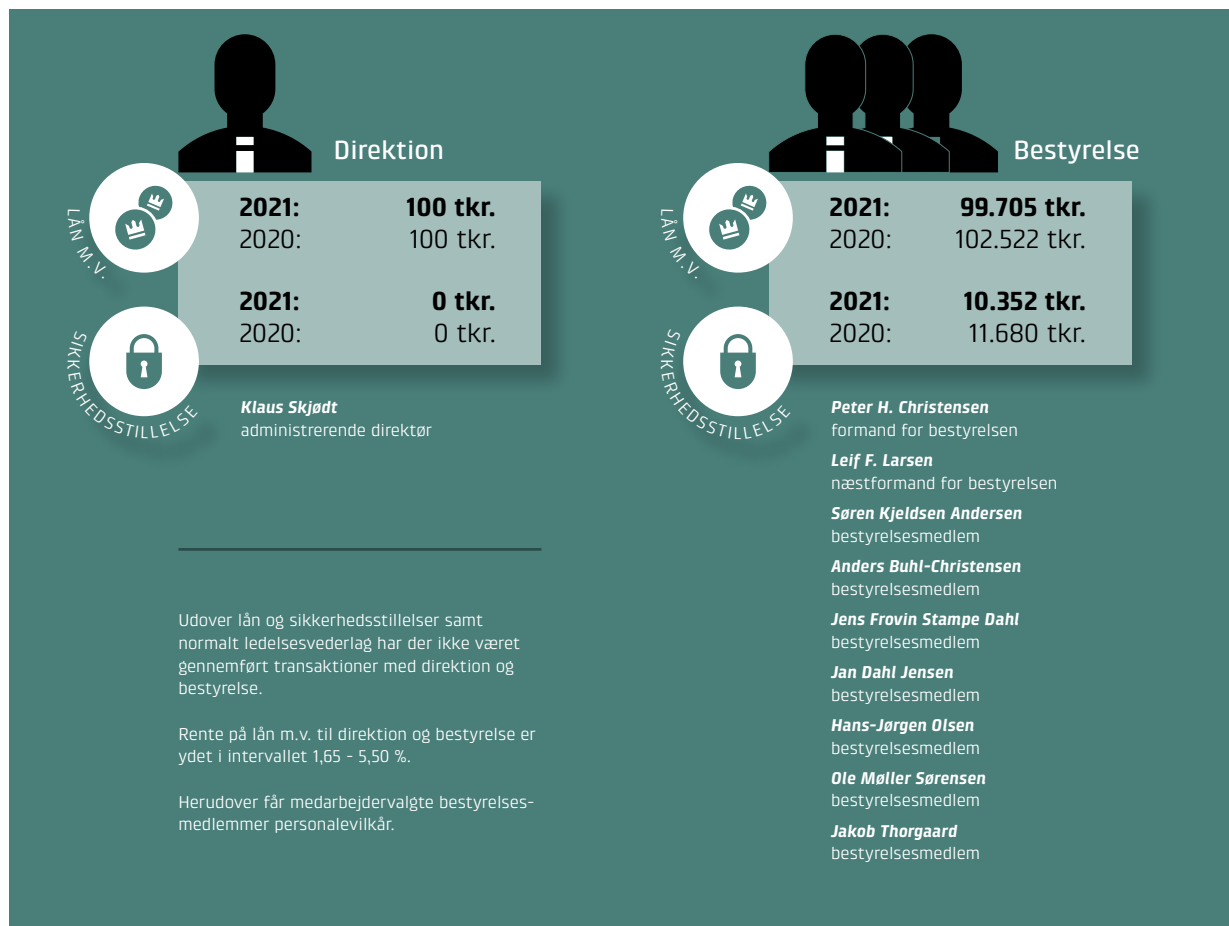
-16.305

19.111.848

Noter

KONCERN						1.000 KR.	
31 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)	Nominel værdi 2021	Dagsværdi pos. neg. 2021 2021		Netto dagsværdi 2021	Netto dagsværdi 2020	2021	2020
Uafviklede spotforretninger							
Valutaforretninger, køb	317.356	19	-7	12	3		
Valutaforretninger, salg	4.587	2	0	2	1		
Renteforretninger, køb	63.464	69	-60	9	50		
Renteforretninger, salg	96.077	108	-51	57	107		
Aktieforretninger, køb	42.075	945	-315	630	-1.014		
Aktieforretninger, salg	55.987	337	-984	-647	1.248		
Uafviklede spotforretninger i alt	579.546	1.480	-1.417	63	395		
32 Renterisiko på gældsinstrumenter							
Fordelt på valuta							
DKK						7.934	-8.318
EUR						1.005	134
NOK						93	111
SEK						-40	-96
USD						-7.383	-63
GBP						16	4
Øvrige valutaer						0	-14
Renterisiko på gældsinstrumenter i alt						1.625	-8.242
33 Valutaeksponering							
Valutafordeling på hovedvalutaer							
EUR						100.205	40.752
NOK						1.029	-5.814
USD						8.493	277
GBP						105	-5.374
JPY						1.051	704
CHF						-282	-1.518
AUD						379	1.587
SEK						2.993	-10.782
CNY						1.969	1.462
NZD						2.640	-1.185
Øvrige valutaer						824	5.447
Aktiver i fremmed valuta						2.318.019	2.264.769
Passiver i fremmed valuta						2.198.613	2.239.212
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)						0,8	2,0
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko)						0,0	0,0

Nærtstående parter



Noter

KONCERN

REGNSKABSPRAKSIS

35 Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

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

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2020.

Generelt om indregning og måling

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

Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt at fremtidige økonomiske fordele vil fragå Sparekassen og koncernen, 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 balancedagen.

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 alle risici og

afkast tilknyttet ejendomsretten i al væsentlighed er overført.

Klassifikation og måling af finansielle aktiver

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

Målingskategorien med indregning af finansielle aktier til dagsværdi gennem anden totalindkomst anvendes ikke, da de pågældende finansielle aktiver er omfattet af et risikostyrings-

system og en investeringsstrategi, der baserer sig på dagsværdier, og på dette grundlag indgår i den interne ledelsesrapportering.

Koncernregnskab

Koncernregnskabet omfatter Sparekassen Kronjylland, Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, Randlevvej ApS, Krone Kapital 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 eliminering 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 (badwill) 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.

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

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

Vederlag for formidling af realkreditlån for Totalkredit og DLR indregnes efter modregningsmodellen. Efter modregningsmodellen indregnes vederlag på tidspunktet for lånets etablering, og vederlag for løbende servicering af låntager indregnes i takt med, at serviceringen forestår, og der dermed opnås ret til vederlaget. Total-kredit 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 jubilæumsgratiale 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 lejeindtægter fra investeringsejendomme fratrullet driftsomkostninger, badwill ved virksomhedsovertagelser og avance ved salg af grunde og bygninger samt øvrige materielle aktiver.

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.

Skat af rente på garantkapital og hybrid kapital indregnes i resultatopgørelsen.

Sparekassen er sambeskattet med de 100 % ejede dattervirksomheder Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, Randlevvej ApS 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 anfordrings-tilgodehavender 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 amortiseret kostpris.

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 nominel værdi med fradrag af gebyrer og provisioner fratrullet det forventede kredittab.

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

Nedskrivninger

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

For finansielle aktiver til amortiseret kostpris indregnes nedskrivningerne for forventede kredittab i resultatopgørelsen og reducerer værdien af aktivet i balancen.

Hensættelser til tab på uudnyttede kreditrammer, lånetilsagn og garantier indregnes som en forpligtelse.

Den forventningsbaserede nedskrivningsmodel indebærer, at et finansielt aktiv mv. på tidspunktet for første indregning nedskrives med et beløb

svarende til det forventede kredittab i 12 måneder (stadie 1). Sker der efterfølgende en betydelig stigning i kreditrisikoen i forhold til tidspunktet for første indregning, nedskrives aktivet med et beløb, der svarer til det forventede kredittab i aktivets restløbetid (stadie 2). Konstateres aktivet kreditforringet (stadie 3), nedskrives aktivet med et beløb svarende til det forventede kredittab i aktivets restløbetid, og renteindtægter indregnes i resultatopgørelsen efter den effektive rentes metode i forhold til det nedskrevne beløb.

Det forventede tab er beregnet som en funktion af PD (sandsynligheden for misligholdelse), EAD (eksponeringsværdi ved misligholdelse) og LGD (tab ved misligholdelse), hvor der er indarbejdet fremadskudende informationer, der repræsenterer ledelsens forventninger til den fremadrettede udvikling.

Placeringen i stadier og opgørelse af det forventede tab er baseret på ratingmodeller i form af PD-modeller udviklet af Sparekassens data-central og den interne kreditstyring. Vurderingen af, om der er en sket en væsentlig stigning i kreditrisikoen er baseret på følgende forhold:

- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % og en stigning i 12-måneders PD på 0,5 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var under 1,0 %.

- En stigning i PD for den forventede rest-løbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12-måneders PD på 2,0 procentpoint, når 12-måneders PD ved første indregning var 1,0 % eller derover.
- Hvis et finansielt aktiv har været i restance i mere end 30 dage vurderes det ligeledes, at kreditrisikoen er steget betydeligt.

Hvis kreditrisikoen på det finansielle aktiv betragtes som lav på balancetidspunktet, fastholdes aktivet dog i stadie 1, som er karakteriseret ved fravær af en betydelig stigning i kreditrisikoen. Kreditrisikoen betragtes som lav, når kundens 12-måneders PD er under 0,2 pct. Kategorien af aktiver med lav kreditrisiko omfatter udover udlån og tilgodehavender, der opfylder PD-kriteriet.

En eksponering defineres som værende kreditforringet (stadie 3) samt misligholdt såfremt den opfylder mindst ét af følgende kriterier:

- 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 og Sparekassen vurderer, at låntager ikke vil kunne honorere sine aftalte forpligtelser.
- 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.
- Når der sker bortfald af et aktivt marked for det finansielle aktiv på grund af økonomiske vanskeligheder.
- Når der er erhvervet et finansielt aktiv til betragtelig underkurs.

Den definition af kreditforringet og misligholdelse, som anvendes ved målingen af det forventede kredittab og ved overgang til stadie 3, stemmer overens med den definition, der anvendes til interne risikostyringsformål.

Beregningen af nedskrivninger på eksponeringer i stadie 1 og 2, bortset fra de svageste eksponeringer i stadie 2, foretages på baggrund af en porteføljemæssig modelberegning, mens nedskrivningerne på den resterende del af eksponeringerne foretages ved en manuel, individuel vurdering baseret på tre scenarier (basis scenarie, et mere positivt scenarie og et mere negativt scenarie) med tilhørende sandsynlighed for, at scenarierne indtræffer.

Den porteføljemæssige modelberegning foretages på baggrund af en PD-model ("Probability of Default"), som udvikles og vedligeholdes på Sparekassens datacentral, suppleret med et fremadskuende, makroøkonomisk modul, der udvikles og vedligeholdes af Lokale Pengeinstitutter, og som danner udgangspunkt for indarbejdelsen af ledelsens forventninger til fremtiden.

Det makroøkonomiske modul er bygget op om en række regressionsmodeller, der fastlægger den historiske sammenhæng mellem årets nedskrivninger inden for en række sektorer og brancher og en række forklarende makroøkonomiske variable. Regressionsmodellerne fodres herefter med estimater for de makroøkonomiske variable, baseret på prognoser fra konsistente kilder som Det Økonomiske Råd, Nationalbanken m.fl., hvor prognoserne i almindelighed rækker to år frem i tid og omfatter variable som stigning i offentligt forbrug, stigning i BNP, rente etc. Derved beregnes de forventede nedskrivninger i op til to år frem i tid inden for de enkelte sektorer og brancher.

For løbetider udover to år under normale forhold foretages en lineær interpolation mellem nedskrivningsprocenten for år 2 og nedskrivningsprocenten i år 10, hvor der i modelmæssig henseende antages at indtræffe en langtidsligevægt i form af et normalt niveau.

Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidsligevægten i år 10. Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimater i de enkelte sektorer og brancher.

Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført væsentlige udsving i både BNP og i særdeleshed i det offentlige forbrug, hvilket fortsat er tilfældet. Disse udsving medfører, at en lineær

tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable. Derfor er metoden for tilpasningen til langtidsligevægten ændret i indeværende regnskabsår for henholdsvis BNP og det offentlige forbrug på en sådan måde, at disse to variable rammer deres langsigtsligevægt allerede i 2023 og fastholder dette niveau i de efterfølgende 10 år.

Der foretages på hver balancedag en vurdering af, om der er behov for korrektioner til de forventede kredittab, som er beregnet på basis af de anvendte modeller i stadie 1 og 2.

Undtagelsesbestemmelsen i § 65, stk. 4 anvendes, hvorfor leasingtilgodehavender nedskrives med det forventede kredittab i hele tilgodehavendets levetid.

Praksis for fjernelse af finansielle aktiver fra balancen

Finansielle aktiver, der måles til amortiseret kostpris, fjernes helt eller delvist fra balancen, hvis Sparekassen ikke længere har en rimelig forventning om hel eller delvis dækning af det udestående beløb. Medregningen ophører på baggrund af en konkret, individuel vurdering af de enkelte eksponeringer. For erhvervskunder vil pengeinstituttet typisk basere vurderingen på indikatorer som kundens likviditet, indtjening og egenkapital samt de sikkerheder, som er stillet

til sikkerhed for eksponeringen. For privatkunder vil Sparekassen typisk basere vurderingen på kundens likviditet, indtægt og formueforhold samt ligeledes kundens sikkerheder for engagementet.

Når et finansielt aktiv fjernes helt eller delvist fra balancen, udgår nedskrivningen på det finansielle aktiv samtidig i opgørelsen af de akkumulerede nedskrivninger.

Obligationer til dagsværdi

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

Hvis markedet for en eller flere obligationer eller pantebreve er illikvidt, eller hvis der ikke findes en offentligt anerkendt pris, fastsættes 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 moderselskabet kan udøve bestemmende indflydelse.

Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder indregnes og måles i moderselskabets årsregnskab 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 "Kapital-

andele 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.

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger

Aktiver og indlån tilknyttet puljeordninger måles til dagsværdi og indregnes i separate balanceposter, og afkastet af midlerne i puljeordningerne føres under driftsposten kursreguleringer i en særskilt post. Under kursreguleringer føres en regulering svarende til puljeafkastet til puljedeltagerne, således at puljernes resultat neutraliseres i resultatet.

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 værdireguleres 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 omvurderingstidspunktet 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 investeringsjendomme.

Leasingkontrakter vedrørende domicilejendomme indregnes ved første måling til nettoværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger. Efterfølgende måles leasede domicilejendomme til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

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

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, 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.

Udstedte obligationer

Udstedte obligationer måles 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 skattetilgodehavender 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.

Skattetilgodehavender 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 under-skud, 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, fradrages i den initiale dagsværdi og amortiseres ud over restløbetiden (ledelsens bedste skøn over løbetid) ved anvendelse af den effektive rentes metode.

Egenkapital**Opskrivningshenlæggelse**

Opskrivningshenlæggelser 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 leasing-

kontrakter. 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.

Resultatopgørelse

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
Note	2021	2020	2021	2020	
2 Renteindtægter.....	588.888	606.610			
3 Negative renteindtægter	-16.642	-4.088			
4 Renteudgifter	-54.629	-43.708			
5 Positive renteudgifter.....	93.334	60.490			
Netto renteindtægter.....	610.951	619.304			
Udbytte af aktier m.v.	18.896	9.820			
6 Gebyrer og provisionsindtægter.....	597.475	523.296			
Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-37.612	-29.671			
Netto rente- og gebyrindtægter.....	1.189.710	1.122.749			
7 Kursreguleringer.....	131.309	112.422			
Andre driftsindtægter	1.055	3.913			
8,9 Udgifter til personale og administration	-925.030	-885.953			
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	-32.080	-39.085			
Andre driftsudgifter.....	-4.333	-4.280			
10 Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.	54.048	-84.356			
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	91.428	45.880			
Resultat før skat	506.107	271.290			
11 Skat.....	-81.724	-34.452			
Årets resultat	424.383	236.838			
			Forslag til resultatdisponering		
			Netto opskrivning efter den indre værdis metode.....	91.428	45.880
			Rente af garantkapital.....	29.287	27.003
			Rente af hybrid kapital.....	20.287	20.202
			Overført overskud.....	283.381	143.753
			I alt anvendt	424.383	236.838
			Totalindkomst		
			Årets resultat	424.383	236.838
			Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	505	-3.128
			Skat af omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder	-111	688
			Anden totalindkomst	394	-2.440
			Totalindkomst	424.777	234.398

Balance

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
Note	2021	2020	Note	2021	2020
Aktiver			Passiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	5.212.607	663.284	22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.309.997	1.329.368
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	519.086	2.550.747	23 Indlån og anden gæld	24.614.202	23.526.295
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	17.487.002	16.130.615	Indlån i puljeordninger	1.570.527	1.327.333
14 Obligationer til dagsværdi	8.219.205	10.305.144	Aktuelle skatteforpligtelser	0	2.047
15 Aktier m.v.	1.114.717	960.793	25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	677.636	498.311
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	373.319	402.350	Andre passiver	1.477.913	1.383.762
16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	384.936	365.424	Periodeafgrænsningsposter.....	11.457	9.629
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.570.527	1.327.333	Gæld i alt.....	29.661.732	28.076.745
18 Immaterielle aktiver	49.681	64.585	24 Hensættelser til pensioner.....	8.465	9.584
19 Grunde og bygninger i alt	116.798	127.991	21 Hensættelser til udskudt skat	14.789	17.229
- Investeringsejendomme	21.762	23.517	Hensættelser til tab på garantier	33.251	30.925
- Domicilejendomme	56.347	56.618	Andre hensatte forpligtelser	14.448	2.531
- Leasingejendomme.....	38.689	47.856	Hensatte forpligtelser i alt.....	70.953	60.269
20 Øvrige materielle aktiver	39.380	43.735	26 Efterstillede kapitalindskud	497.849	448.796
Aktuelle skatteaktiver	13.414	0	Garantkapital	1.288.329	1.144.134
Aktiver i midlertidig besiddelse	0	4.936	27 Hybrid kapital	350.949	350.457
Andre aktiver	291.178	291.378	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	289.631	238.973
Periodeafgrænsningsposter.....	133.238	120.225	Opskrivningshenlæggelse	862	862
Aktiver i alt	35.525.088	33.358.540	Rente af kapital.....	29.546	27.262
			Overført overskud.....	3.335.237	3.011.042
			Egenkapital i alt	5.294.554	4.772.730
			Passiver i alt.....	35.525.088	33.358.540

Egenkapitalopgørelse

MODERSELSKAB							1.000 KR.
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
2021							
Egenkapital primo	1.144.134	350.457	238.973	862	27.262	3.011.042	4.772.730
Opskrivning efter skat	0	0	394	0	0	0	394
Anden totalindkomst i alt	0	0	394	0	0	0	394
Årets resultat	0	0	91.428	0	49.574	283.381	424.383
Totalindkomst i alt	0	0	91.822	0	49.574	283.381	424.777
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-27.003	143	-26.860
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-20.287	0	-20.287
Kapitalændring	144.195	492	-41.164	0	0	40.671	144.194
Egenkapital ultimo	1.288.329	350.949	289.631	862	29.546	3.335.237	5.294.554
2020							
Egenkapital primo	1.058.493	349.965	195.706	862	25.651	2.867.464	4.498.141
Tilbageført opskrivning efter skat	0	0	-2.440	0	0	0	-2.440
Anden totalindkomst i alt	0	0	-2.440	0	0	0	-2.440
Årets resultat	0	0	45.880	0	47.205	143.753	236.838
Totalindkomst i alt	0	0	43.440	0	47.205	143.753	234.398
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-25.399	144	-25.255
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-20.195	0	-20.195
Kapitalændring	85.641	492	-173	0	0	-319	85.641
Egenkapital ultimo	1.144.134	350.457	238.973	862	27.262	3.011.042	4.772.730

Kapitalopgørelse

MODERSELSKAB		1.000 KR.
	2021	2020
Egenkapital	5.294.554	4.772.730
Overgangsordning IFRS 9	55.904	95.903
Hybrid kapital	-350.949	-350.457
Rente af kapital	-29.546	-27.262
Immaterielle aktiver	-38.883	-76.792
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-410.825	-362.064
Fradrag for garantramme	0	-20.000
Forsigtig værdiansættelse	-10.370	-12.727
Fradrag for NPE bagstopper	-1.289	0
Egentlig kernekapital	4.508.596	4.019.331
Hybrid kapital	350.949	325.076
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-125	-194
Kernekapital	4.859.420	4.344.213
Efterstillede kapitalindskud	497.849	434.510
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-140	-333
Kapitalgrundlag	5.357.129	4.778.390
Kreditrisiko	19.930.725	18.576.370
Markedsrisiko	1.026.898	1.020.469
Operationel risiko	2.151.465	2.061.980
Samlet risikoeksponering	23.109.088	21.658.819
Egentlig kernekapitalprocent	19,5 %	18,6 %
Kernekapitalprocent	21,0 %	20,1 %
Kapitalprocent	23,2 %	22,1 %
Kapitalgrundlag uden brug af overgangsordning		
Kapitalgrundlag	5.301.225	4.677.840
Samlet risikoeksponering	23.048.421	21.554.632
Kapitalprocent	23,0 %	21,7 %
NEP opgørelse		
Senior non-preferred obligationer (SNP)	677.636	498.311
NEP grundlag	6.033.673	575.701
NEP procent	26,1 %	23,9 %
NEP-krav	12,6 %	11,4 %



Noteoversigt

1	Hoved- og nøgletal	64
2	Renteindtægter	65
3	Negative renteindtægter	65
4	Renteudgifter	65
5	Positive renteudgifter	65
6	Gebyrer og provisionsindtægter	65
7	Kursreguleringer	65
8	Udgifter til personale og administration	66
9	Revisionshonorar	66
10	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter	66
11	Skat	70
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	70
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	70
14	Obligationer til dagsværdi	71
15	Aktier m.v.	71
16	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	71

17	Aktiver tilknyttet puljeordninger	71
18	Immaterielle aktiver	72
19	Grunder og bygninger	73
20	Øvrige materielle aktiver	73
21	Udskudt skat	73
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	74
23	Indlån og anden gæld	74
24	Hensættelser til pensioner	74
25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris	74
26	Efterstillede kapitalindskud	75
27	Hybrid kapital	75
28	Eventualforpligtelser	75
29	Afledte finansielle instrumenter	76
30	Renterisiko på gældsinstrumenter	77
31	Valutaeksponering	77
32	Nærtstående parter	78
33	Regnskabspraksis	79

Noter

MODERSELSKAB						1.000 KR.					
1 Hoved- og nøgletal	2021	2020	2019	2018	2017		2021	2020	2019	2018	2017
Resultatopgørelse						Kapital					
Netto rente- og gebyrindtægter	1.190	1.123	1.134	1.026	995	Kapitalprocent	23,2 %	22,1 %	19,7 %	17,8 %	18,3 %
Kursreguleringer	131	112	203	76	116	Kernekapitalprocent	21,0 %	20,1 %	18,1 %	16,1 %	16,5 %
Udgifter til personale og administration	-925	-886	-876	-817	-808	Indtjening					
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	54	-84	8	-3	43	Egenkapitalforrentning før skat.....	10,1 %	5,9 %	11,6 %	7,6 %	10,7 %
Resultat af kapitalandele i associerede og						Egenkapitalforrentning efter skat	8,4 %	5,1 %	10,3 %	6,2 %	9,0 %
tilknyttede virksomheder	91	46	52	34	36	Indtjening pr. omkostningskrone	1,56	1,27	1,54	1,33	1,45
Resultat før skat	506	271	487	283	361	Afkastningsgrad	1,2 %	0,7 %	1,4 %	0,9 %	1,3 %
Skat.....	-82	-34	-55	-52	-58	Mærkedrisiko					
Årets resultat	424	237	432	231	302	Renterisiko.....	-0,2 %	-0,4 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %
Balance						Valutaposition	0,8 %	1,9 %	2,8 %	10,4 %	11,1 %
Udlån.....	17.487	16.131	16.810	16.437	14.478	Valutarisiko.....	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
Indlån	24.614	23.526	21.115	19.338	17.250	Kreditrisiko					
Garantkapital	1.288	1.144	1.058	1.007	941	Udlån i forhold til egenkapital	3,3	3,4	3,7	4,2	4,1
Egenkapital	5.295	4.773	4.498	3.904	3.569	Årets udlånsvækst	8,4 %	-4,0 %	2,3 %	13,5 %	10,5 %
Balance i alt	35.525	33.359	29.868	26.422	23.288	Summen af store eksponeringer*	112,9 %	98,3 %	103,0 %	125,1 %	13,1 %
						Andel af tilgodehavender med nedsat rente.....	0,0 %	0,1 %	0,2 %	0,3 %	0,5 %
						Akkumuleret nedskrivningsprocent	2,7 %	3,5 %	3,9 %	4,6 %	4,5 %
						Årets nedskrivningsprocent.....	-0,2 %	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
						Likviditet					
						Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån...	69,6 %	68,5 %	80,1 %	87,7 %	88,4 %
						Liquidity Coverage Ratio (LCR)	205,0	227,3	400,3	227,6	224,6 %

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
2 Renteindtægter			6 Gebyrer og provisionsindtægter		
Kreditinstitutter og centralbanker	3.294	726	Værdipapirhandel og depoter	142.678	124.845
Udlån og andre tilgodehavender	553.804	585.566	Betalingsformidling	60.176	51.779
Obligationer	25.202	20.047	Lånesagsgebyrer	19.805	18.027
Afledte finansielle instrumenter i alt	5.987	-753	Garantiprovision	23.273	22.762
Heraf valutakontrakter	-1.263	-2.132	Øvrige gebyrer og provisioner	351.543	305.883
Heraf rentekontrakter	7.250	1.379			
Øvrige renteindtægter	601	1.024	Gebyrer og provisionsindtægter i alt	597.475	523.296
Renteindtægter i alt	588.888	606.610	7 Kursreguleringer		
3 Negative renteindtægter			Obligationer	-24.442	18.162
Kreditinstitutter og centralbanker	-16.642	-4.088	Aktier m.v.	81.902	51.958
Negative renteindtægter i alt	-16.642	-4.088	Investerings ejendomme	674	-437
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	-1.387	-119	Valuta	37.626	21.167
4 Renteudgifter			Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter	35.549	21.584
Kreditinstitutter og centralbanker	-3.313	-2.243	Aktiver tilknyttet puljeordninger	167.803	66
Indlån og anden gæld	-13.266	-16.325	Indlån i puljeordninger	-167.803	-78
Udstedte obligationer	-12.349	-4.576	Kursreguleringer i alt	131.309	112.422
Efterstillede kapitalindskud	-22.716	-18.900			
Øvrige renteudgifter	-2.985	-1.664			
Renteudgifter i alt	-54.629	-43.708			
5 Positive renteudgifter					
Kreditinstitutter og centralbanker	4.189	4.672			
Indlån og anden gæld	89.145	55.818			
Positive renteudgifter i alt	93.334	60.490			

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
8 Udgifter til personale og administration			2021	2020	
Personaleudgifter	-583.910	-544.799			
Administrationsudgifter	-341.120	-341.154			
Udgifter til personale og administration i alt	-925.030	-885.953			
Personaleudgifter					
Lønninger	-466.513	-431.532			
Pensioner	-51.316	-49.718			
Udgifter til social sikring	-66.081	-63.549			
Personaleudgifter i alt	-583.910	-544.799			
Heraf udgør vederlag til bestyrelse og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil:					
Bestyrelsen					
Antal	9	9			
Fast vederlag	-3.129	-2.881			
Variabelt vederlag	0	0			
Vederlag i alt	-3.129	-2.881			
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil					
Antal	21	21			
Fast vederlag	-25.051	-21.688			
Variabelt vederlag	-30	0			
Vederlag i alt	-25.081	-21.688			
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere	736	718			
9 Revisionshonorar			2021	2020	
EY					
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-720	0			
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-145	0			
Skatterådgivning	-63	0			
Andre ydelser	-172	0			
Revisionshonorar i alt	-1.100	0			
PwC					
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-65	-1.072			
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-84	-159			
Skatterådgivning	-17	-34			
Andre ydelser	-12	-257			
Revisionshonorar i alt	-178	-1.522			
Honorar for ikke-revisionsydelser består af review i forbindelse med løbende indregning af overskud, afgivelse af diverse lovpligtige erklæringer samt erklæringer til Nets, samt rådgivning om regnskabs-, afgifts- og kapitalmæssige forhold.					
10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter					
Afstemning af nedskrivninger til resultatopgørelsen					
Nedskrivninger i året	-305.669	-487.601			
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	337.200	371.137			
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	-6.447	-8.791			
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	14.395	17.083			
Rente af nedskrivninger	14.569	23.816			
Årets resultatpåvirkning af nedskrivninger i alt	54.048	-84.356			

Der kan udbetales variabel løn i form af engangsvederlag. Udbetaling af engangsvederlag kan i Sparekassen ekstraordinært tildeles i tilfælde af store arbejdsbyrder eller ekstraordinære indsatser. Der tildeles ikke engangsvederlag alene på baggrund af medarbejderens resultater og præstationer, ligesom der ikke tildeles engangsvederlag efter forudgående målsætning eller aftale. Der udbetales således hverken engangsvederlag eller indgået aftaler, der har karakter af incitamentsaflønnning. Der er foretaget engangsudbetalinger i begrænset omfang i 2020 og 2021.

Noter

MODERSELSKAB					1.000 KR.				
10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter(fortsat)									
	2021					2020			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt		Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo på udlån fordelt på stadier									
Primo	69.524	284.223	545.534	899.281		68.222	122.404	827.138	1.017.764
Nye nedskrivninger	17.456	18.706	25.621	61.783		25.870	204.813	74.947	305.630
Tilbageførsler af nedskrivninger tidligere år	-18.112	-52.548	-68.258	-138.918		-11.792	-27.726	-81.727	-121.245
Overførsel fra stadie 1 til 2	-6.463	6.463	0	0		-7.415	7.415	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	-561	0	561	0		-789	0	789	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	23.507	-23.507	0	0		35.226	-35.226	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-1.717	1.717	0		0	-3.079	3.079	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	4.610	0	-4.610	0		7.859	0	-7.859	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	0	32.632	-32.632	0		0	85.282	-85.282	0
Ændring PD/LGD	-22.112	16.934	48.455	43.277		-47.657	-69.660	61.705	-55.612
Endelig tabt	0	0	-121.662	-121.662		0	0	-247.256	-247.256
Ultimo	67.849	281.186	394.726	743.761		69.524	284.223	545.534	899.281
Heraf kreditforringet ved første indregning	193	2.814	34.738	37.745		239	2.556	64.869	67.664

Noter

MODERSELSKAB					1.000 KR.				
10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter(fortsat)									

Noter

MODERSELSKAB							1.000 KR.
10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter(fortsat)	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	Handel	Finansiering og forsikring	Fast ejendom	Øvrige erhverv	Private	I alt
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier fordelt efter kreditkvalitet og stadier							
2021							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	1.041.890	2.159.428	3.838.229	2.462.503	4.184.466	9.583.337	23.269.853
Stadie 2.....	84.207	186.619	56.438	368.894	322.637	1.003.072	2.021.867
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	614.375	400.556	371.986	881.463	1.922.679	5.113.118	9.304.177
Stadie 2.....	101.164	120.751	52.699	176.685	576.448	769.495	1.797.242
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	83.795	308.079	31.685	98.166	291.695	214.261	1.027.681
Stadie 2.....	9.236	32.054	3.642	34.980	34.943	47.958	162.813
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	325.790	176.582	56.397	105.874	348.025	478.339	1.491.007
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.260.457	3.384.069	4.411.076	4.128.565	7.680.893	17.209.580	39.074.640
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	55.127	13.359	798	27.098	17.134	41.026	154.542
2020							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	930.341	1.474.759	2.681.073	1.694.474	3.589.632	8.721.004	19.091.283
Stadie 2.....	172.642	108.568	65.650	285.017	329.816	745.884	1.707.577
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	447.012	650.322	224.291	801.684	1.869.101	5.463.313	9.455.723
Stadie 2.....	140.091	74.768	33.947	153.292	408.034	539.706	1.349.838
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	89.503	252.733	33.719	51.936	252.513	266.845	947.249
Stadie 2.....	63.601	48.770	7.293	31.683	56.431	45.612	253.390
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	396.234	205.463	46.405	258.948	491.585	606.822	2.005.457
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.239.424	2.815.383	3.092.378	3.277.034	6.997.112	16.389.186	34.810.517
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	68.454	13.655	0	29.521	33.512	57.158	202.300

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
11 Skat			13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Årets aktuelle skat i resultatopgørelsen.....	-73.824	-37.769	Løbetidsfordeling efter restløbetid		
Årets udskudte skat	-1.729	1.308	Anfordring.....	785.148	604.736
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	4.169	570	Til og med 3 måneder	1.089.839	1.202.305
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.340	1.439	Over 3 måneder til og med 1 år	2.721.162	2.701.740
Skat udgiftsført i resultatopgørelsen	-81.724	-34.452	Over 1 år til og med 5 år	4.005.116	3.812.229
Årets skat			Over 5 år	8.885.737	7.809.605
Årets skat i resultatopgørelsen.....	-81.724	-34.452	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt.....	17.487.002	16.130.615
Årets skat af egenkapitalposter.....	0	0	Rentenulstillede udlån	10.632	16.453
Skat udgiftsført i resultatopgørelsen.....	-81.724	-34.452	Kreditrisici		
Skat af årets resultat forklares således:			Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris		
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat.....	-111.344	-59.684	samt garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher		
Skatteeffekt af			Offentlige myndigheder	0%	0%
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	15.677	13.129	Erhverv:		
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	20.114	10.094	Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	6%	7%
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	4.169	570	Industri og råstofudvinding	2%	2%
Regulering af skat vedrørende tidligere år	-10.340	1.439	Energiforsyning	1%	2%
Beregnet skat i alt	-81.724	-34.452	Bygge og anlæg	4%	4%
			Handel.....	7%	6%
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker			Transport, hotel og restaurant	2%	3%
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	519.086	2.550.747	Information og kommunikation	0%	1%
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	519.086	2.550.747	Finansiering og forsikring	14%	10%
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.....	151.658	259.415	Fast ejendom	11%	10%
Løbetidsfordeling efter restløbetid			Øvrige erhverv	6%	8%
Anfordring.....	235.236	190.419	Erhverv i alt	53%	53%
Til og med 3 måneder	283.850	2.360.328	Privat	47%	47%
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt	519.086	2.550.747	Kreditrisici i alt	100%	100%

Noter

MODERSELSKAB

1.000 KR.

14 Obligationer til dagsværdi

2021

2020

Realkreditobligationer7.094.1978.429.358

Statsobligationer790.4991.307.399

Øvrige obligationer334.509568.387

Obligationer til dagsværdi i alt8.219.20510.305.144

15 Aktier m.v.

2021

2020

Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S46.49744.012

Aktier noteret på andre børser65.06046.781

Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi929.112827.763

Øvrige unoterede aktier optaget til dagsværdi.....74.04842.237

Aktier m.v. i alt1.114.717960.793

16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder

Associerede virksomheder

2021

2020

Kostpris primo163.062163.125

Tilgang ved køb af kapitalandele00

Afgang ved salg af kapitalandele-60.177-63

Kostpris ultimo.....102.885163.062

Op- og nedskrivninger primo.....239.288204.995

Årets resultat.....72.31034.466

Modtaget udbytte.....-15.0000

Tilbageførsel af op- og nedskrivninger-26.164-173

Op- og nedskrivninger ultimo270.434239.288

Regnskabsmæssig værdi ultimo associerede virksomheder i alt.....373.319402.350

Ejerandel

Egenkapital*

Resultat*

Associerede virksomheder

EgnsINVEST Holding A/S, investeringsselskab, Horsens27,8 %91.7326.307

EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens22,9 %119.8833.872

Krone Kapital A/S, leasingselskab, Nykøbing Mors.....50,0 %121.16813.485

16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder(fortsat)

2021

2020

Tilknyttede virksomheder

Kostpris primo365.740365.740

Kostpris ultimo.....365.740365.740

Op- og nedskrivninger primo.....-316-9.289

Årets resultat.....19.11811.414

Andre kapitalbevægelser394-2.441

Op- og nedskrivninger ultimo19.196-316

Regnskabsmæssig værdi ultimo tilknyttede virksomheder i alt.....384.936365.424

Ejerandel

Egenkapital*

Resultat*

Tilknyttede virksomheder

Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, ejendomsinvestering, Randers.....100,0 %201.0366.353

Randlevvej ApS, ejendomsinvestering, Randers100,0 %7.064-333

Krone Kapital III A/S, leasingselskab, Nykøbing Mors100,0 %183.89813.159

17 Aktiver tilknyttet puljeordninger

2021

2020

Investeringsforeninger1.566.2551.320.250

Ikke placerede midler4.2727.083

Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt1.570.5271.327.333

Ejerandel

Egenkapital*

Resultat*

Associerede virksomheder

EgnsINVEST Holding A/S, investeringsselskab, Horsens27,8 %91.7326.307

EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens22,9 %119.8833.872

Krone Kapital A/S, leasingselskab, Nykøbing Mors.....50,0 %121.16813.485

16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder(fortsat)

Tilknyttede virksomheder

Kostpris primo	365.740	365.740
Kostpris ultimo	365.740	365.740
Op- og nedskrivninger primo	-316	-9.289
Årets resultat	19.118	11.414
Andre kapitalbevægelser	394	-2.441
Op- og nedskrivninger ultimo	19.196	-316
Regnskabsmæssig værdi ultimo tilknyttede virksomheder i alt	384.936	365.424

Tilknyttede virksomheder

Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, ejendomsinvestering, Randers	Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*
Randlevvej ApS, ejendomsinvestering, Randers	100,0 %	201.036	6.353
Krone Kapital III A/S, leasingselskab, Nykøbing Mors	100,0 %	7.064	-333
		183.898	13.159

* Ifølge senest foreliggende årsrapport, Sparekassen Kronjyllands andel

17 Aktiver tilknyttet puljeordninger

Investeringsforeninger	2021	2020
Ikke placerede midler	1.566.255	1.320.250
	4.272	7.083
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	1.570.527	1.327.333

Noter

MODERSELSKAB

1.000 KR.

18 Immaterielle aktiver

Goodwill

Kostpris primo	33.500	33.500
Kostpris ultimo	33.500	33.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.500	33.500

Kunderelationer

Kostpris primo	183.340	182.500
Tilgang i årets løb	0	840
Kostpris ultimo	183.340	183.340
Af- og nedskrivninger primo	-152.255	-133.963
Årets afskrivninger	-14.904	-18.292
Af- og nedskrivninger ultimo	-167.159	-152.255
Regnskabsmæssig værdi ultimo	16.181	31.085
Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver i alt	49.681	64.585

Goodwill

	2021	2020		2021	2020
Sparekassen Østjylland	0	0	3.133	12.534	
Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse	0	0	12.334	16.333	
Øvrige afdelinger	33.500	33.500	714	2.218	
Regnskabsmæssig værdi i alt	33.500	33.500	16.181	31.085	

Kunderelationer

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 overenskomst-

mæssige 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 cash-flow er 6,9 % 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 13,8 %

Kunderelationer

Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikationer for værdifald. Der har ikke været indikation for værdifald i 2020 eller 2021.

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
19 Grunde og bygninger			20 Øvrige materielle aktiver		
Investeringsejendomme			Kostpris primo.....	114.310	103.616
Dagsværdi primo.....	23.517	30.021	Tilgang i årets løb.....	2.763	11.655
Tilgang i årets løb.....	4.936	0	Afgang i årets løb.....	-16.333	-961
Afgang i årets løb.....	-6.691	-6.504	Kostpris ultimo.....	100.740	114.310
Dagsværdi ultimo investeringsejendomme i alt.....	21.762	23.517	Af- og nedskrivninger primo.....	-70.575	-64.418
Domicilejendomme			Årets afskrivninger.....	-6.829	-7.102
Omvurderet værdi primo.....	56.618	60.289	Tilbageførte af- og nedskrivninger.....	16.044	945
Afskrivninger.....	-271	-271	Af- og nedskrivninger ultimo.....	-61.360	-70.575
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen.....	0	-3.400	Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt.....	39.380	43.735
Omvurderet værdi ultimo domicilejendomme i alt.....	56.347	56.618			
Eksterne vurderingsmænd har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.			21 Udskudt skat		
Leasingejendomme			Udskudt skat primo.....	-17.229	-19.108
Værdi primo.....	47.856	0	Ændring i udskudt skat.....	2.440	1.879
Ændret regnskabspraksis.....	0	56.585	Udskudt skat i alt.....	-14.789	-17.229
Tilgang i årets løb.....	0	350	Udlån.....	13.400	12.249
Afskrivninger.....	-9.167	-9.079	Materielle anlægsaktiver.....	-2.397	-3.049
Leasingejendomme ultimo i alt.....	38.689	47.856	Immaterielle anlægsaktiver.....	-10.798	-12.793
			Medarbejderforpligtelser.....	2.980	3.187
			Øvrige.....	-17.974	-16.823
			Udskudt skat i alt.....	-14.789	-17.229

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
	2021	2020		2021	2020
22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker			25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris		
Gæld til kreditinstitutter	1.309.997	1.329.368	Nom. 200 mio. kr. rente 1,84 %, udløb 11.12.2024	199.697	199.540
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.309.997	1.329.368	Nom. 300 mio. kr. rente 2,00 %, udløb 20.11.2025.....	299.092	298.771
Løbetidsfordeling efter restløbetid			Nom. 180 mio. kr. rente 1,965 %, udløb 18.06.2026.....	178.847	0
Anfordring	1.309.997	1.329.368	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	677.636	498.311
Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.309.997	1.329.368	Løbetidsfordeling efter restløbetid		
23 Indlån og anden gæld			Over 1 år til og med 5 år	677.636	498.311
Anfordring	23.255.890	22.035.080	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt	677.636	498.311
Med opsigelsesvarsel	35.313	49.848	200 mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.		
Tidsindskud	74.780	77.864	Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil december 2023.		
Særlige indlånsformer	1.248.219	1.363.503	Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint.		
Indlån og anden gæld i alt	24.614.202	23.526.295	Obligationen kan tilbagebetales første gang i december 2023.		
Løbetidsfordeling efter restløbetid			300 mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.		
Anfordring	23.255.890	22.035.080	Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,25 procentpoint indtil november 2024.		
Til og med 3 måneder	146.188	174.606	Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,25 procentpoint.		
Over 3 måneder til og med 1 år	56.914	64.504	Obligationen kan tilbagebetales første gang i november 2024.		
Over 1 år til og med 5 år	292.949	300.172	180 mio. kr. opfylder betingelserne for at kunne afdække Sparekassens NEP-tillæg.		
Over 5 år	862.261	951.933	Renten er den 4-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint indtil juni 2025.		
Indlån og anden gæld i alt	24.614.202	23.526.295	Herefter er renten den 1-årige Mid-Swap rente + 2,00 procentpoint.		
24 Hensættelser til pensioner			Obligationen kan tilbagebetales første gang i juni 2025.		
Uafdækkede pensionsforpligtelser til tidligere ledelsesmedlemmer	8.465	9.584			
Hensættelser til pensioner i alt	8.465	9.584			

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
26 Efterstillede kapitalindskud			28 Eventualforpligtelser		
	2021	2020		2021	2020
Nom. 200 mio. kr., rente 3,7867 %, indfriet 2021	0	199.830	Finansgarantier	4.049.247	3.840.841
Nom. 250 mio. kr., rente 3,9267 %, udløb 18.09.2030	249.187	248.966	Øvrige garantier	6.239.955	5.641.196
Nom. 250 mio. kr., rente 3,3733 %, udløb 02.06.2033	248.662	0	Øvrige eventualforpligtelser*	1.429.541	1.428.101
Efterstillede kapitalindskud i alt	497.849	448.796	Garantier i alt	11.718.743	10.910.138
Årets renter og periodiserede stiftelseskostnader til efterstillede kapitalindskud	-22.716	-18.900	* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor SDC A/S, huslejeforpligtelser, sikkerhedsstillelse over for Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser over for pengeinstitutter.		
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	497.849	434.510	Sparekassen har indgået aftale med datacentralen SDC A/S om serviceydelser på it-området. Ved udtræden af denne aftale inden for aftalens opsigelsesperiode er Sparekassens forpligtelse maksimalt svarende til, hvad der skulle have været betalt i 48 måneder.		
Sparekassen har afholdt 1,5 mio. kr. i omkostninger i forbindelse med optagelse af efterstillet kapitalindskud i 2021.			Sparekassen er administrationsselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.		
De efterstillede kapitalindskud kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.					
27 Hybrid kapital					
Nom. 52 mio. kr., rente 6,4767%, uendelig	51.986	51.956			
Nom. 150 mio. kr., rente 5,4867 %, uendelig	149.637	149.420			
Nom. 150 mio. kr., rente 5,49 %, uendelig	149.326	149.081			
Hybrid kapital i alt	350.949	350.457			
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	350.949	325.076			
52 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i juni 2022. Renten er 3 måneders cibor + 6,75 procentpoint.					
150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2023. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint.					
150 mio. kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales første gang i september 2024. Renten er 3 måneders cibor + 5,75 procentpoint.					
Den hybride kapital opfylder betingelserne i CRR-forordningen for hybride kapitalinstrumenter og skal helt eller delvis nedskrives, såfremt den egentlige kapitalprocent kommer under 5,125 %.					

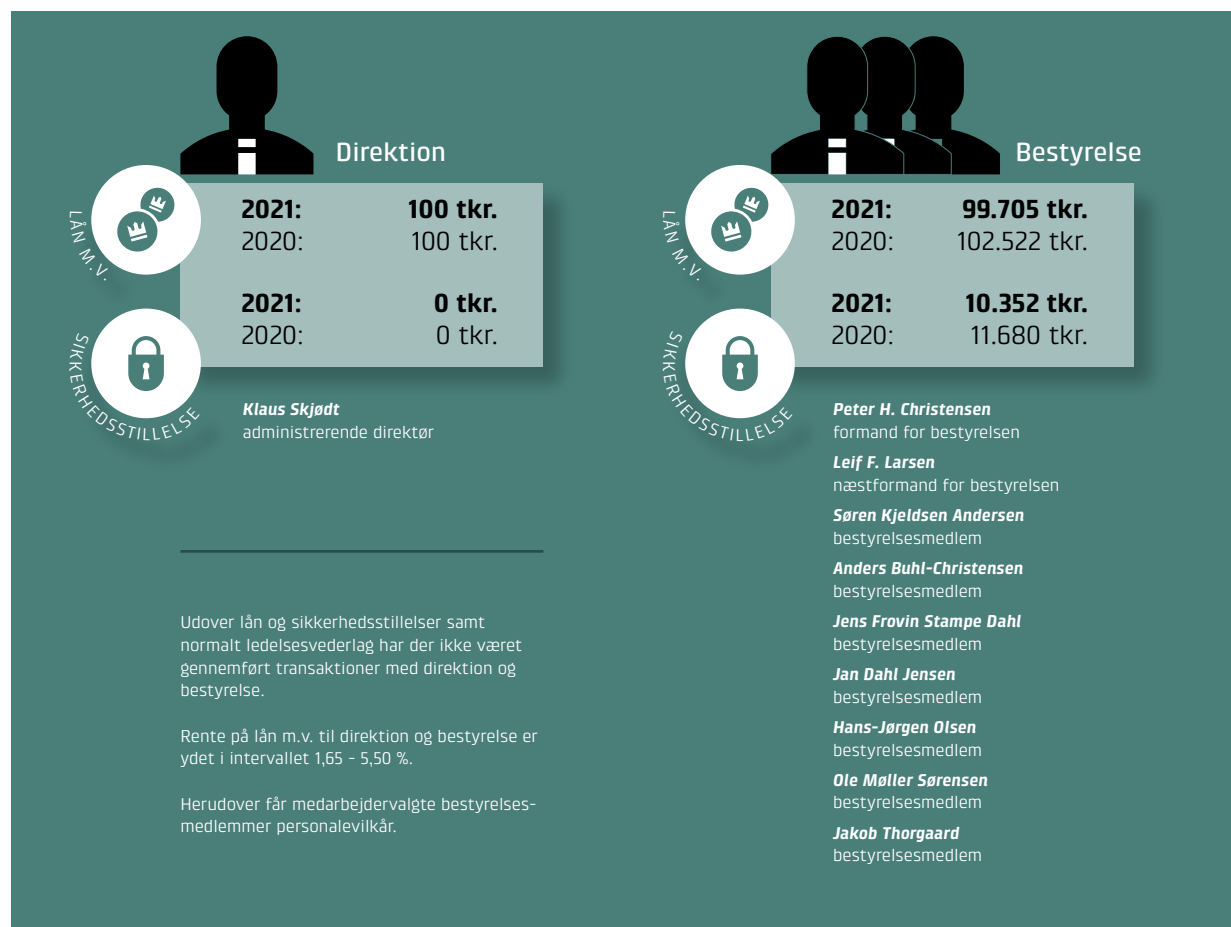
Noter

MODERSELSKAB					1.000 KR.			
29 Afledte finansielle instrumenter								
2021								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb.....	756	-128	0	0	1.262	-634	628	845.635
Terminer/futures, salg.....	-1.443	-138	0	0	1.834	-3.415	-1.581	1.007.633
Swaps, salg.....	2.725	2.032	0	0	6.778	-2.021	4.757	851.764
Valutakontrakter i alt.....	2.038	1.766	0	0	9.874	-6.070	3.804	2.705.032
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb.....	1.877	352	-24	-626	2.156	-577	1.579	2.153.509
Terminer/futures, salg.....	130	-16	24	620	1.013	-255	758	173.677
Swaps, køb.....	36	-1.396	-28.841	-31.329	20.284	-81.814	-61.530	9.110.290
Swaps, salg.....	6	1.416	20.351	38.181	62.671	-2.717	59.954	1.147.292
Rentekontrakter i alt.....	2.049	356	-8.490	6.846	86.124	-85.363	761	12.584.768
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb.....	-477	0	0	0	0	-477	-477	18.400
Aktiekontrakter i alt.....	-477	0	0	0	0	-477	-477	18.400
Finansielle instrumenter i alt	3.610	2.122	-8.490	6.846	95.998	-91.910	4.088	15.308.200
2020								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb.....	-600	304	0	0	921	-1.217	-296	331.239
Terminer/futures, salg.....	3.703	1.356	0	0	6.916	-1.857	5.059	1.585.591
Swaps, salg.....	2.561	4.159	0	0	9.134	-2.414	6.720	362.783
Optioner, køb.....	-37	0	0	0	0	-37	-37	8.230
Optioner, salg.....	57	0	0	0	57	0	57	8.230
Valutakontrakter i alt.....	5.684	5.819	0	0	17.028	-5.525	11.503	2.296.073
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb.....	3.661	135	-40	-1.680	4.133	-2.057	2.076	1.012.001
Terminer/futures, salg.....	-8	0	39	1.658	1.873	-184	1.689	242.349
Swaps, køb.....	191	-2.582	-57.181	-70.656	6.559	-136.787	-130.228	14.550.616
Swaps, salg.....	137	1.112	34.286	63.571	101.772	-2.666	99.106	1.146.629
Rentekontrakter i alt.....	3.981	-1.335	-22.896	-7.107	114.337	-141.694	-27.357	16.951.595
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb.....	-145	0	0	0	0	-145	-145	14.180
Aktiekontrakter i alt.....	-145	0	0	0	0	-145	-145	14.180
Finansielle instrumenter i alt	9.520	4.484	-22.896	-7.107	131.365	-147.364	-15.999	19.261.848

Noter

MODERSELSKAB						1.000 KR.	
29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)	Nominel værdi 2021	Dagsværdi pos. 2021 neg. 2021		Netto dagsværdi 2021	Netto dagsværdi 2020	2021	2020
Uafviklede spotforretninger							
Valutaforretninger, køb	317.356	19	-7	12	3		
Valutaforretninger, salg	4.587	2	0	2	1		
Renteforretninger, køb	63.464	69	-60	9	50		
Renteforretninger, salg	96.077	108	-51	57	107		
Aktieforretninger, køb	42.075	945	-315	630	-1.014		
Aktieforretninger, salg	55.987	337	-984	-647	1.248		
Uafviklede spotforretninger i alt	579.546	1.480	-1.417	63	395		
30 Renterisiko på gældsinstrumenter							
Fordelt på valuta							
DKK						-5.761	-16.859
EUR						1.005	134
NOK						93	111
SEK						-40	-96
USD						-7.383	-63
GBP						16	0
Øvrige valutaer						0	-10
Renterisiko på gældsinstrumenter i alt						-12.070	-16.783
31 Valutaeksponering							
Valutafordeling på hovedvalutaer							
EUR						99.539	39.746
NOK						876	-6.209
USD						8.493	277
GBP						105	-5.374
JPY						1.051	704
CHF						-282	-1.518
AUD						379	1.587
SEK						2.993	-10.782
CNY						1.969	1.462
NZD						2.640	-1.185
Øvrige valutaer						824	5.447
Aktiver i fremmed valuta						2.318.019	2.264.183
Passiver i fremmed valuta						2.199.432	2.240.027
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)						0,8	1,9
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko)						0,0	0,0

Nærtstående parter



Noter

MODERSELSKAB

1.000 KR.

33 Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

Årsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med Lov om finansiell 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 2020.

Der henvises til den fulde beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis i note 35.

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Kronjylland

Revisionspåtegning på koncernregnskabet og årsregnskabet

Konklusion

Vi har revideret koncernregnskabet og årsregnskabet for Sparekassen Kronjylland for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021, der omfatter resultatopgørelse, totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis, for såvel koncernen som sparekassen. Koncernregnskabet og årsregnskabet udarbejdes i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Grundlag for konklusion

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

Uafhængighed

Vi er uafhængige af koncernen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer

for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code.

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

Valg af revisor

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Kronjylland den 24. marts 2021 for regnskabsåret 2021.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskaberne for regnskabsåret 2021. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskaberne som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold. For hvert af nedennævnte forhold er beskrivelsen af, hvordan forholdet blev behandlet ved vores revision, givet i denne sammenhæng.

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

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Måling af udlån og garantier

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

Koncernens samlede udlån udgør 17.538 mio. kr. pr. 31. december 2021 (16.282 mio. kr. pr. 31. december 2020) og de samlede nedskrivninger og hensættelser til forventede kredittab udgør 794 mio. kr. pr. 31. december 2021 (952 mio. kr. pr. 31. december 2020).

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

Koncernen indregner yderligere nedskrivninger, baseret på ledelsesmæssige skøn, i de situationer hvor de modelberegne nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2 samt individuelt opgjorte nedskrivninger for eksponeringer i stadie 3 endnu ikke skønnes at afspejle konkrete tabrisici, herunder indvirkningen af Covid-19.

Der henvises til anvendt regnskabspraksis og regnskabsnote 1 og 3 om beskrivelse af koncernens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke opgørelsen af forventede kredittab, er beskrevet.

HVORDAN FORHOLDET BLEV BEHANDLET VED REVISIONEN

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

- Vurdering af koncernens metoder for opgørelse af forventede kredittab, herunder hvorvidt anvendte metoder til modelbaserede og individuelle opgørelser af forventede kredittab efterlever regnskabsreglerne.
- Test af koncernens procedurer og interne kontroller, herunder vedrørende:
 - Overvågning af eksponeringer
 - Stadietildeling af eksponeringer
 - Registrering af indikationer på kreditforringelse
 - Registrering og værdiansættelse af sikkerheder
- Test af stikprøve for eksponeringer, herunder de største og mest risikofyldte samt kreditforringede eksponeringer, for blandt andet:
 - Korrekt risikoklassifikation og identifikation af eksponeringer med objektiv indikation for kreditforringelse
 - Anvendte metoder, sikkerhedsværdier og fremtidige pengestrømme i nedskrivningsberegninger
- For modelberegne nedskrivninger for eksponeringer i stadie 1 og 2, som for sparekassen baserer sig på datacentralen SDCs nedskrivningsmodel, har vi herunder:
 - Testet fuldstændighed og nøjagtighed af inputdata
 - Vurderet SDCs revisors erklæring med høj grad af sikkerhed vedrørende modellens efterlevelse af reglerne i lov om finansiel virksomhed samt modellens beregning af nedskrivninger på eksponeringer
 - Koncernens validering af modeller og metoder for opgørelse af forventede kredittab
- For ledelsesmæssige tillæg til individuelle og modelbaserede nedskrivninger har vi:
 - Vurderet, om de anvendte metoder er relevante og passende
 - Vurderet og testet koncernens grundlag for de anvendte forudsætninger, herunder hvorvidt disse er rimelige og velbegrundede i forhold til relevante sammenligningsgrundlag.

Vi har endvidere vurderet, hvorvidt noteoplysninger vedrørende eksponeringer, nedskrivninger og kreditrisici opfylder de relevante regnskabsregler samt testet de talmæssige oplysninger heri (note 1, 3, 12 og 15).

Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskaberne

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

Ved udarbejdelsen af regnskaberne er ledelsen ansvarlig for at vurdere koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre

ledelsen enten har til hensigt at likvidere koncernen eller sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskaberne

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskaberne, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger 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 regnskaberne på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernens og sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskaberne eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen og sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskaberne, herunder noteoplysningerne, samt om regnskaberne afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- 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 bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

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

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

Aarhus, den 2. marts 2022
EY Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 30 70 02 28

Michael Laursen
statsaut. revisor
mne26804

Jon Midtgaard
statsaut. revisor
mne28657

Repræsentantskab

Fhv. lærer **Jens Seifert Baier Andersen**, Randers
Fhv. betjent **Poul Erland Andersen**, Aarhus
Adm. direktør **Søren Kjeldsen Andersen**, Skanderborg
Salgschef **Bo Peder Berger**, Hammel
Sygeplejerske **Vibeke Møller Binnerup**, Auning
Projektleder **Alfred Bjørnholt**, Randers
Godsejer, MBA, cand.mag. **Manon Lüttichau Blou**, Viborg
Direktør **Torben Boldsen**, Randers
Overlæge **Ole Brink**, Risskov
Ejendomsmægler, MDE **Anders Buhl-Christensen**, Linde
Konsulent **True de Choën**, Randers
Chefkonsulent **Anker Nørlund Christensen**, Egå
HR-medarbejder **Lone M. Christensen**, Randers
Chauffør **Per Christensen**, Randers
Pædagog **Karina Enggaard**, Langå
Souschef **Jesper Gade**, Øster Tørslev
El-installatør **Anders Sloth Gammelgaard**, Voldum
Investeringschef **Peter Harbo**, Randers
Vognmand **Hans Jørgen Høeg**, Hjerminde
Partner **Jesper Tjørnager Jakobsen**, Højbjerg
Kommunikationschef **Claus Blem Jensen**, Aarhus
Direktør **Jan Dahl Jensen**, Randers
Administrator **Mie Lykke Jensen**, Oksbøl
Psykolog **Tina Røndrup Kilburn**, Aarhus
Medejer og direktør **Charlotte Jepsen Knigge**, Horsens
El-ingeniør, specialkonsulent **Benny Knudsen**, Lindbjerg

Tømrmester **Fritz Chr. Norup Kristensen**, Spentrup
Fabrikschef **Tina Kure**, Randers
Kvalitetsingeniør **Anders Kaae**, Randers
Fuldmægtig **Per Lampe**, Ebeltoft
Funktionsleder **Bjørn Dahl Lanther Sørensen**, Voldum
Turismekonsulent **Britta Leth**, Viborg
Selvstændig forretningskonsulent **Lasse Liltorp**, Randers
CSR-chef **Mogens Lindhard**, Hadsten
Advokat **Mette Haase Lindhardt**, Grenaa
Kroejer, selvstændig **Brian Ø. Madsen**, Vorbasse
Ejendomsmægler, valuar, partner **Tom Aalund Madsen**, Mariager
Redaktionssekretær, journalist **Niels Bo Mandrup**, Øster Tørslev
Faglig sekretær **Steen Allan Nielsen**, Randers
Fhv. direktør **Gitte Nørgaard**, Randers
Revisor **Morten Nørgaard**, Viborg
Direktør **Hans-Jørgen Olsen**, Silkeborg
Ejendomsmægler MDE, cand.jur. **Elke Skytte**, Billund
Direktør og medejer **Mette Bonne Sloth**, Skanderborg
Virksomhedsejer **John Fly Sørensen**, Mariager
Tømrmester **Svend Erik Sørensen**, Tillerup
Adm. direktør **Søren Vestergaard Sørensen**, Randers
Projektmanager **Erik Therkelsen**, Hovborg
Benzinforhandler **Henrik Thoft**, Assentoft
Ejendomsmægler **Kim Vittrup**, Randers
Bedemand **Per Wraa**, Randers

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021 for Sparekassen Kronjylland og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at koncern- og årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2021 samt af resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2021.

Klaus Skjødt
Administrerende direktør

Bestyrelse

Peter H. Christensen
formand

Leif F. Larsen
næstformand

Søren Kjeldsen Andersen

Anders Buhl-Christensen

Jens Frovin Stampe Dahl
medarbejdervalgt

Jan Dahl Jensen

Hans-Jørgen Olsen

Ole Møller Sørensen
medarbejdervalgt

Jakob Thorgaard
medarbejdervalgt

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

Årsrapporten indstilles til repræsentantskabets godkendelse.

Randers, den 2. marts 2022

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

Tiden
vi investerer
gør forskellen



**SPAREKASSEN
KRONJYLLAND**