

Årsrapport 2020

CVR-nr. 17 91 28 28



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

Uafhængig revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Platanvej 4
7400 Herning

Bestyrelse

Fhv. statsautoriseret revisor, Peter H. Christensen, formand (f. 1954)
Fhv. bankdirektør Leif F. Larsen, næstformand (f. 1952)
Direktør Søren Kjeldsen Andersen (f. 1955)
Byrådsmedlem og 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

2020 kort fortalt

 **175.000**
kunder

 **49**
afdelinger

 **736**
medarbejdere

GARANTER

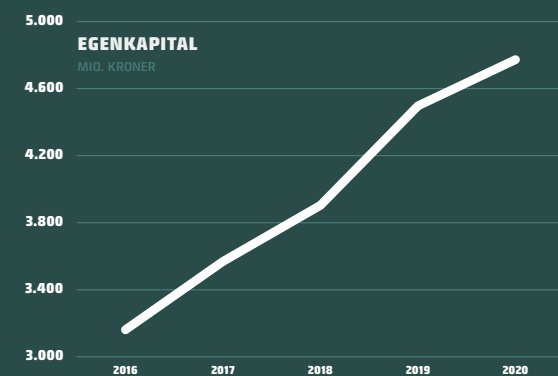
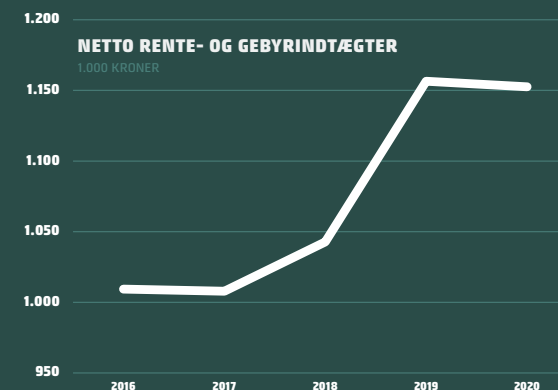
 **37.000**

 **EGENKAPITAL**
4,8
milliarder kroner

Great
Place
To
Work.

Europas
bedste
arbejdsplads

Danmarks
mest tilfredse
kunder *for andet år
i træk*



Oplysninger om Sparekassen Kronjylland	2
Ledelsesberetning	5
Ledelsens hverv	19
Sparekassen Kronjyllands koncernregnskab	22
Resultatopgørelse	22
Balance	23
Egenkapitalopgørelse	24
Kapitalopgørelse	25
Noteoversigt	26
Noter	27
Sparekassen Kronjyllands regnskab	62
Resultatopgørelse	62
Balance	63
Egenkapitalopgørelse	64
Kapitalopgørelse	65
Noteoversigt	66
Noter	67
Revisionspåtegning	83
Repræsentantskab	85
Ledelsespåtegning	86

Ledelsesberetning

2020

Corona har været det dominerende tema i verden i 2020: Præsidentvalg i USA, Brexit og mange andre store begivenheder har stået i skyggen af pandemien, der henover året spredte sig til hele verden. Det betød samtidig et pludseligt, stort fald i økonomien og en meget stor global økonomisk usikkerhed. Der blev verden over indført en række restriktioner, der begrænsede aktiviteten i samfundet. Det gjaldt også i Danmark, hvor flere virksomheder i primært detail- og servicesektoren blev lukket ned.

Der blev indført en række hjælpepakker, som skulle holde hånden under erhvervslivet og sikre arbejdspladser. Alligevel steg ledigheden med 60.000 personer fra februar til maj. Det blev bedre henover sommeren, hvor myndighederne

slækkede på restriktionerne, men i efteråret og særligt i december blev der igen strammet op på restriktionerne, hvilket igen har en negativ påvirkning på ledigheden. Hjælpepakkerne har givet taget toppen af udviklingen, ligesom de har været en væsentlig årsag til, at kun relativt få virksomheder er gået konkurs trods midlertidig lukning og lavere aktivitet.

Hjælpepakker og øvrige tiltag har givet et betydeligt underskud på de offentlige finanser, hvilket potentielt kan hæmme handlingsmulighederne, hvis den økonomiske opbremsning bider sig fast. Det er yderligere med til at øge usikkerheden for de kommende års økonomiske udvikling.

En så voldsom økonomisk opbremsning og medfølgende usikkerhed påvirker naturligvis den

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 seks full-service samt en Private Banking afdeling 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.



Corona fyldte det meste i 2020 og påvirkede livet for alle

Hovedposter

I hovedposter ser koncernresultatet og balanceudviklingen ud som følger:

(Sammenligningstal er i forhold til 2019, hvis ikke andet er anført)

- **Årets resultat før skat** er på 278 millioner kroner, 237 millioner kroner efter skat, mens det i 2019 var på henholdsvis 494 millioner og 432 millioner kroner. Resultatet er betydeligt over det udmeldte spænd ved halvåret.
- **Basisindtjeningen før nedskrivninger** er faldet til 368 millioner kroner fra 468 millioner kroner i 2019 – fraregnet indtægterne fra et delvist salg af Sparinvest til Nykredit er basisindtjeningen på niveau med 2019.
- **Netto renteindtægterne** er på 640 millioner kroner mod 644 millioner kroner i 2019.
- **Gebyrindtægterne** er primært som følge af realkredit- og investeringsområdet steget med 17 millioner kroner til 534 millioner kroner fra 517 millioner kroner sidste år.
- **Kursreguleringerne** bidrager med 103 millioner kroner mod 207 millioner kroner i 2019. Sidste år var der en ekstraordinær positiv kursregulering på 94 millioner kroner som følge af et delvist salg af Sparinvest til Nykredit.
- **Nedskrivningerne** trækker ned med 91 millioner kroner, mens de i 2019 bidrog positivt med 2 millioner kroner. Nedskrivningerne er væsentligt påvirket af et ledelsesmæssigt skøn til eventuelle fremtidige tab på grund af corona-krisen. Ved årsskiftet udgør det ledelsesmæssige skøn 279 millioner kroner.
- **Udgifterne til personale og administration** er på 894 millioner kroner, hvilket trods betydelige investeringer i blandt andet it er på niveau med 2019, hvor de var 886 millioner kroner.
- **Udlånet** er faldet med 3,6 procent til 16,3 milliarder fra 16,9 milliarder kroner.
- **Indlånet** er steget med 12 procent til 24,8 milliarder kroner mod 22,2 milliarder kroner i 2019.
- **Kapitalprocenten** er på 22,1, hvilket giver en overdækning på 12,6 procentpoint i forhold til det individuelle solvensbehov. Det svarer til en overdækning på 2,7 milliarder kroner. Efter kapitalbevaringsbufferen på 2,5 procentpoint er overdækningen på 10,1 procentpoint, hvilket svarer til 2,2 milliarder kroner. Overdækningen er steget med 3,4 procentpoint i forhold til sidste år.

finansielle sektor og ikke mindst pengeinstitutterne. Det har medført betydelige nedskrivninger, der dog primært har været i form af ledelsesmæssige skøn og ikke konkrete tab. De ledelsesmæssige skøn varierer dog betragteligt fra pengeinstitut til pengeinstitut.

Mens der var en generel økonomisk opbremsning og stigende ledighed, reagerede boligmarkedet modsat. Der var således fortsat høj aktivitet og stigende priser. Den lave rente er fortsat med til at understøtte denne udvikling. Derudover kom der efter flere år med en stille udvikling fuld fart på handlen med fritidshuse. Det har også bidraget til betydelige gebyrindtægter i pengeinstitutterne.

De økonomiske vismænd vurderer, at den danske BNP i 2021 når op på niveau med 2019. De understreger dog også, at det kræver, at der hurtigt kommer styr på corona-pandemien både i Danmark og de væsentligste eksportlande. Derfor er det også afgørende for økonomien, at flere vacciner nu er godkendt og bliver rullet ud til befolkningerne. Hvor hurtigt det bliver muligt at lukke op og vende tilbage til fuld aktivitet, hersker der dog ved årsskiftet fortsat stor usikkerhed om, og derfor er de økonomiske prognoser behæftet med betydelig usikkerhed.

Sparekassen har fra start haft en forsigtig tilgang til corona-pandemien, hvor fokus har været på at hjælpe kunderne og give medarbejderne en tryk hverdag. I forbindelse med nedlukningen i marts blev der iværksat en række tiltag, der blandt andet sikrede, at de gode

kunder kunne få adgang til den nødvendige likviditet. Sparekassens rådgivere tog kontakt til erhvervs kunderne, ligesom større investeringskunder blev ringet op med rådgivning om den turbulens, som pandemien påførte aktiemarkederne. Den tætte kontakt med kunderne har gennem hele perioden været helt central for både kunderne og Sparekassen. Kunderne har et pengeinstitut, der er på forkant, og for Sparekassen betyder det samtidig, at eventuelle krisetegn bliver opsporet i god tid, så rådgiver og kunde sammen kan håndtere dem bedst muligt.

Gennem hele perioden har en beredskabsgruppe med repræsentanter fra den øverste ledelse været central for håndteringen af situationen. Det blev hurtigt sikret, at næsten alle medarbejdere fik mulighed for at arbejde hjemme. Særlige nøglepersoner blev isoleret for at sikre, at de ikke smittede hinanden.

Gennem det meste af perioden har det desuden været sådan, at medarbejderne kun var fysisk sammen med medarbejdere fra egen afdeling, og i en stor del af perioden ydermere kun som del af et skiftehold. Dermed vil en hel afdeling aldrig blive ramt af en eventuel smittespredning. Det er da også positivt, at Sparekassen er lykkedes med at sikre, at virus på intet tidspunkt har spredt 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 2020 opnåede gode resultater – både økonomisk, på kundetilfredshed og medarbejdertrivsel.

KONCERN	2020	2019
Netto rente- og gebyrindtægter	1.152.519	1.156.489
Kursregulering – handelsindtjening og sektoraktier	119.095	210.486
Andre driftsindtægter	37.485	39.128
Basisindtægter	1.309.099	1.406.103
Udgifter til personale og administration	-894.227	-885.806
Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver	-46.070	-50.572
Andre driftsudgifter	-1.196	-1.427
Basisudgifter	-941.493	-937.805
Basisindtjening	367.606	468.298
Netto nedskrivning	-91.000	1.880
Kursregulering – øvrige	-15.777	-3.700
Resultat af kapitalandele	28.610	28.768
Øvrige poster	-11.003	-1.602
Resultat før skat	278.436	493.644

Tabel 1. Sammensætning af basisindtjeningen, 1.000 kroner

Årets resultat

2019 var et økonomisk ekstraordinært år for Sparekassen, der opnåede sit bedste resultat nogensinde. Derfor er det også yderst tilfredsstillende, at Sparekassens resultat i 2020 er på samme niveau, hvis man ser bort fra de særlige indtægter og nedskrivninger.

Det er tilfredsstillende, at Sparekassen har formået at fastholde sin indtjening trods de særlige omstændigheder, som 2020 med corona-pandemien har budt på. Bortset fra indtægterne i forbindelse med salget af 75 procent af Sparinvest til Nykredit samt det ledelsesmæssige skøn for nedskrivninger er resultatet faktisk bedre end i 2019.

Det har naturligt været en udfordring at fastholde aktivitetsniveauet, når Sparekassens afdelinger i flere perioder har været enten helt eller delvist lukket. Medarbejderne har dog formået på anden vis at hjælpe kunderne, ligesom Sparekassen henover hele året har haft en pæn tilgang af nye kunder.

Derfor har Sparekassen også formået at fastholde basisindtjeningen, der er resultatet af kerneforretningen. Godt nok viser basisindtjeningen et fald fra 468 millioner kroner i 2019 til 368 millioner kroner i 2020, men i 2019 påvirkede det omtalte salg af Sparinvest basisindtjeningen positivt med 108 millioner kroner. Fraregnet dette er basisindtjeningen således højere i år, hvilket er meget tilfredsstillende.

Renterne i samfundet er fortsat historisk lave, og det giver et konstant pres på renteindtægterne – særligt i en periode hvor der bredt set er en vigende efterspørgsel på lån. Desuden betyder de negative renter, at det koster penge at placere overskudslikviditet i obligationer eller Nationalbanken. Derfor er renteindtægterne faldet fra 670 millioner kroner i 2019 til 623 millioner kroner.

De negative renter i samfundet har medført, at der generelt i sektoren og også i Sparekassen er indført negative renter på indlån. Sparekassen har generelt været tilbageholdende med at indføre negative indlånsrenter, men da der ikke var udsigt til en snarlig stigning i renterne, valgte Sparekassen som et af landets sidste pengeinstitutter at indføre negative renter for indlån på erhverv i oktober 2019. Senest har Sparekassen desuden pr. 1. juli 2020 indført negative indlånsrenter for privatkunder, dog har vi valgt at friholde op til 250.000 kroner pr. kunde fra negative renter. Ændringerne er også årsagen til, at renteudgifterne i år bidrager med 17 millioner kroner, mens de i 2019 var en udgift på 25 millioner kroner. Med ændringerne har Sparekassen formået at fastholde sine netto renteindtægter, der i 2020 er på 640 millioner kroner, mens de sidste år var på 644 millioner kroner.

Der har henover året været stor aktivitet på særligt bolig- og investeringsområdet. Det viser sig i gebyrindtjeningen, som er steget med 3 procent i forhold til 2019. Årets gebyrindtjening er på 534 millioner kroner. Hele året har der

været mange handler med såvel villaer som lejligheder og derudover skete der et boom i sommerhussalget henover sommeren. Den lave rente har ligesom i 2019 gjort det attraktivt for mange at konvertere deres lån, og det har samlet betydet et højt aktivitetsniveau på boligområdet. På investeringsområdet har en kombination af høj opsparing i samfundet, negative renter og store udsving på markederne været de væsentligste årsager til, at mange har øget eller ændret deres investeringer i 2020. Sparekassens rådgivere har gennem året været i kontakt med en meget stor del af investeringskunderne for at sikre, at de dels var trygge ved deres investeringer, dels fik dem tilpasset til den aktuelle situation.

Sparekassen ønsker både en meget lav renterisiko og en lav kursrisiko. I et år med store udsving har det været medvirkende til at sikre en stabilitet i Sparekassens kursreguleringer, der bidrager med 103 millioner kroner. I 2019 var kursreguleringerne 207 millioner kroner, men rensat for kursreguleringer fra det delvise salg af Sparinvest var kursreguleringerne på 113 millioner kroner og altså på niveau med årets kursreguleringer.

Udgifterne til personale og administration er med 894 millioner kroner ligeledes på niveau med 2019, hvor de var 886 millioner kroner. Det er lykkedes at fastholde udgiftsniveauet trods fortsatte investeringer i it og forskellige ekstraomkostninger i forbindelse med coronapandemien – eksempelvis etablering af

hjemmearbejdspladser til alle medarbejdere og øgede omkostninger til rengøring og desinficering.

Nedskrivningerne bidrog i 2019 med 2 millioner kroner på grund af tilbageførsler. De konstaterede nedskrivninger har også i 2020 været lave, men grundet corona-pandemien har vi valgt at foretage betydelige nedskrivninger primært som følge af et ledelsesmæssigt skøn på 279 millioner kroner. Der er sat af til eventuelle tab som følge af coronakrisen. Derfor er nedskrivningerne i år negative med 91 millioner kroner. I takt med at statslige hjælpepakker udløber og udskudte skattebetalinger forfalder, vil det forventeligt udfordre nogle virksomheder, og mod slutningen af året var der da også et stigende antal tvangsauktioner. Vi har dog en tro på, at langt de fleste kunder kommer godt gennem krisen. Udover nedskrivninger i moderselskabet indeholder posten nedskrivninger på 7 millioner kroner i datterselskaberne Krone Kapital A/S og Krone Kapital III A/S.

Der har i slutningen af 2020 og starten af 2021 været meget omtale af minkindustrien. Sparekassen har en meget lav og ikke betydelende eksponering mod den sektor. Den aftalte kompensationsordning har derfor ingen væsentlig påvirkning på årsrapporten eller nedskrivningerne.

Det samlede resultat før skat er på 278 millioner kroner, mens Sparekassen i 2019 præsterede et rekordresultat på 494 millioner kroner før skat.

Som omtalt er resultatet på niveau med sidste års resultat, hvis man ser bort fra det delvise salg af Sparinvest samt nedskrivninger som følge af det ledelsesmæssige skøn. I et særligt år som 2020 må det betegnes som meget tilfredsstillende. Årets resultat efter skat ender på 237 millioner kroner. Ved halvåret forventede vi et resultat før skat på mellem 140 millioner og 180 millioner kroner, men både Sparekassen og Sparekassens kunder kom betydeligt bedre gennem andet halvår end ventet.

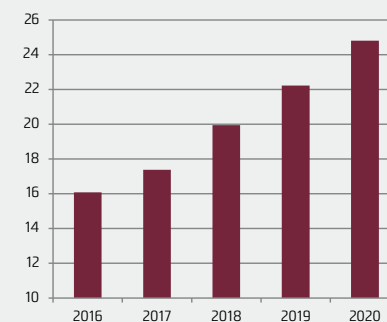
Balance og kapital

Der er de seneste år sket en betydelig opsparing i samfundet – både blandt private og virksomheder. Både derfor og på grund af den konstante kundetilgang er Sparekassens indlån fortsat med at stige. I forhold til 2019 er indlånet steget med hele 12 procent fra 22,2 milliarder til 24,8 milliarder kroner. Sparekassens indlånsoverskud – indlån i forhold til udlån – er nu på 8,5 milliarder kroner, hvilket er et meget højt niveau og yderligere med til at begrunde indførelsen af negative renter på indlån.

Mens indlånet således er steget markant, er udlånet faldet. Det er blandt andet sket ved at træde på det, som vi benævner en intelligent kreditbremse og nedbringe udlånet til enkelte af Sparekassens største engagementer samt begrænse udlånet til ejendomsudviklere ved ikke at forlænge eksisterende lån ved udløb af projekterne. Det er en proces, der begyndte i

Indlån

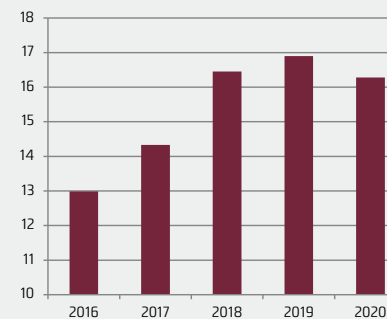
MIA. KRØNER



Figur 1. Udviklingen i Sparekassens indlån, koncern

Udlån

MIA. KRØNER



Figur 2. Udviklingen i Sparekassens udlån, koncern

Garantkapital



GARANTER
37.000

Begrænset indskud:



PRIVATKUNDE
≤ 50.000 kroner



ERHVERVSKUNDE
≤ 100.000 kroner

2019 for at forberede Sparekassen på en forventet kommende økonomisk krise.

Udlånet er faldet med 3,6 procent sammenlignet med 2019. Udover den kontrollerede justering af udlånet, har coronakrisen betydet, at flere virksomheder har udskudt investeringer og fokuseret på at styrke deres kapital- og likviditetsberedskab. Derfor har der også været en stigende mængde uudnyttede kreditter, som virksomhederne har beholdt som en del af deres beredskab – blandt andet frem mod at de forskellige statslige støtteordninger udløber. Generelt har man i sektoren set, at udlånet falder. En opgørelse fra Nationalbanken viste eksempelvis, at de danske bankers udlån til erhvervslivet fra november 2019 til november 2020 er faldet med 4,4, procent.

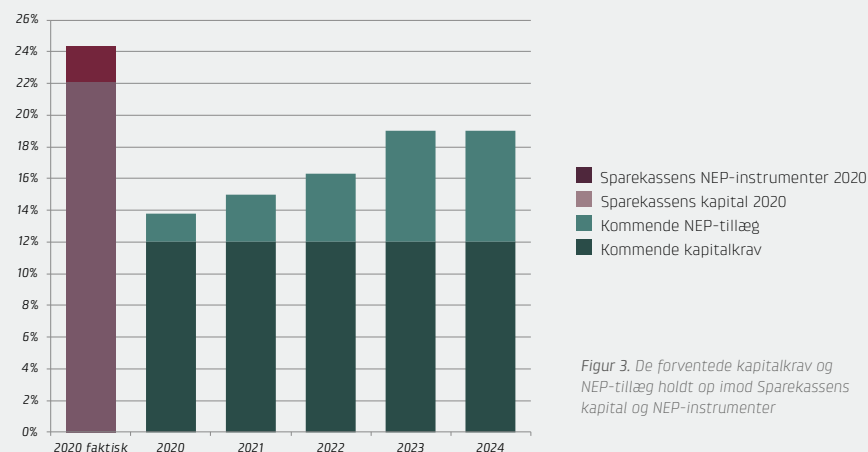
Den fortsatte tilgang af kunder og opbakning til Sparekassen viser sig også ved, at garantkapitalen er steget med 8 procent.

Generelt oplever vi en stor interesse for garantmodellen. Det er særligt positivt, at væksten sker, selv om Sparekassen kun tillader hver enkelt garant at indskyde et begrænset beløb. En privat garant kan indskyde op til 50.000 kroner, mens en erhvervskunde kan indskyde op til 100.000 kroner.

Den stigende garantkapital og resultatet viser sig også på egenkapitalen, der er steget med 6 procent til 4,8 milliarder kroner, hvilket er en stigning på 275 millioner kroner.

Forventede kapitalkrav og NEP-tillæg

(NEP = nedskrivningsegne passiver)



Figur 3. De forventede kapitalkrav og NEP-tillæg holdt op imod Sparekassens kapital og NEP-instrumenter

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.

Kernekapitalprocenten er på 18,5 procent, mens kapitalprocenten er 22,1 procent. Det individuelle solvensbehov bliver opgjort efter 8+ modellen. Det vil sige, at det tager udgangspunkt i 8 procent kapital plus eventuelle tillæg, herunder kunder med finansielle problemer, koncentrationer på porteføljen samt markeds- og operationelle



Forhåbentlig betyder vacciner, at danskerne i løbet af 2021 kan vende tilbage til en normal hverdag

risici. Det individuelle solvensbehov er ultimo 2020 opgjort til 9,5 procent, mens det i 2019 var 9,6 procent. Det giver en aktuell kapitaloverdækning på 12,6 procentpoint.

Regeringen besluttede i forbindelse med coronakrisen at sænke den kontracykliske buffer 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.

Inklusiv buffere er overdækningen på 10,1 procentpoint, hvilket svarer til 2,2 milliarder kroner og er en stigning på 3,4 procentpoint i forhold til 2019. Udover at fjerne den kontracykliske buffer har myndighederne også 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 nedskrivningsegnede passiver. NEP-kravet er defineret som det individuelle solvensbehov plus NEP-tillægget. Finanstilsynet har på baggrund af 2019-tal beregnet et samlet NEP-tillæg på 7 procent, som Sparekassen skal overholde, når kravet er fuldt indfaset 1. juli 2023. 1. januar 2020 skulle Sparekassen i forhold til den fem-årige indfasning opfylde et NEP-tillæg på 1,8 procent. Et niveau som Sparekassen altså ligger markant over.

Forventet udvikling og andre udsagn om fremtiden

Corona-pandemien dominerer fortsat globalt, hvilket skaber stor usikkerhed om samfundsøkonomien. Udrulningen af vacciner er påbegyndt, men har også været ramt af udfordringer med at levere de lovede doser. Denne usikkerhed gør det vanskeligt at forudsige resultatet for 2021, da der i forhold til tidligere år er øget usikkerhed om nedskrivninger, kursreguleringer og renteniveau. Derfor har vi valgt at øge spændet for forventningen til Sparekassens resultat før skat for 2021, hvor vi forventer et resultat på mellem 180 millioner og 280 millioner kroner.

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.

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 52 procent af udlån og garantier ydet til kunder i Region Midtjylland. Desuden er en væsentlig del af de resterende 48 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 eksponering 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 9,9 og 10,6 procent på et komfortabelt niveau.

MARKEDSRISIKO

Sparekassens markedsrisiko vedrører disponeringer indenfor ind- og udlån, værdipapirbeholdning, valuta, mellemværende med andre pengeinstitutter samt afledte finansielle instrumenter. Som på de øvrige risikoområder har Sparekassen en balanceret tilgang til de risici, Sparekassen tager. Den betydelige egenbeholdning giver naturligt nogle markedsrisici indenfor særligt renter, valuta, aktier og kreditspænd. 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 3,8 millioner kroner. Det 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 3 procent, hvilket giver en beskedent aktierisiko. Aktier udenfor handelsbeholdningen består primært af aktier hos strategiske samarbejdspartnere, der er med til at understøtte Sparekassens kerneforretning. Aktier i strategiske samarbejdspartnere udgør 71,6 procent af den samlede aktiebeholdning.

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 2020 på 248 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 u hensigtsmæssige 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.

Danmarks mest tilfredse kunder

for andet år
i træk

- Sparekassen Kronjylland er gode til at få det lokale, det personlige og det digitale til at smelte sammen i ét kundeunivers, hvor kunderne stadig mærker nærvær, selv om et møde holdes via video eller et svar kommer via mail.

Sofie Breum
country manager, EPSI Rating

Øvrige forhold

Strategi 2022

2020 var første år i Sparekassens tre-årige strategi, der helt overordnet har som ambition at have de mest tilfredse kunder i en stærkere sparekasse. Sparekassen har henover de seneste år oplevet en betydelig vækst og tiltrukket mange nye kunder. Derfor er det naturligt, at Strategi 2022 bygger videre på de seneste års gode udvikling. Et fokusområde har været at finde ind til kernen af Sparekassen. Sparekassens kerne består af fire elementer, som er garant-sparekasse, familieorienteret forretningskultur, ordentlighed og personlige relationer. Kernen er det, der gør Sparekassen unik, og differentierer den fra konkurrenterne. Særligt fordi summen af de fire elementer er stærkere sammen end hver for sig, da de påvirker hinanden gensidigt og styrker kernen.

Konkurrencen om kunderne er hård, og derfor bliver det stadig vigtigere at være helt tydelig både i forhold til kundernes særlige fordele ved at være kunde i Sparekassen samt Sparekassens værdier og holdninger. Derfor indeholder den nye strategi også løfter til Sparekassens fire vigtigste interessenter – kunderne, samfundet, medarbejderne og Sparekassen selv.

Som selvejende institution kan Sparekassen drive sin forretning i en balance mellem netop de fire interessenter, og derfor er det vigtigt at være helt tydelig i forventningerne både internt og eksternt. Derfor kommer alle medarbejdere til at arbejde med værdier og løfter i løbet af

strategiperioden. På grund af corona-pandemien er dele af udrulningen dog blevet udskudt.

Det er helt afgørende, at alle medarbejdere kender både de grundlæggende holdninger og den strategiske retning. Derfor er det også glædeligt, at det er områder, hvor Sparekassen skiller sig særligt ud i den årlige tilfredshedsmåling fra Great Place to Work.

De mest tilfredse kunder og medarbejdere

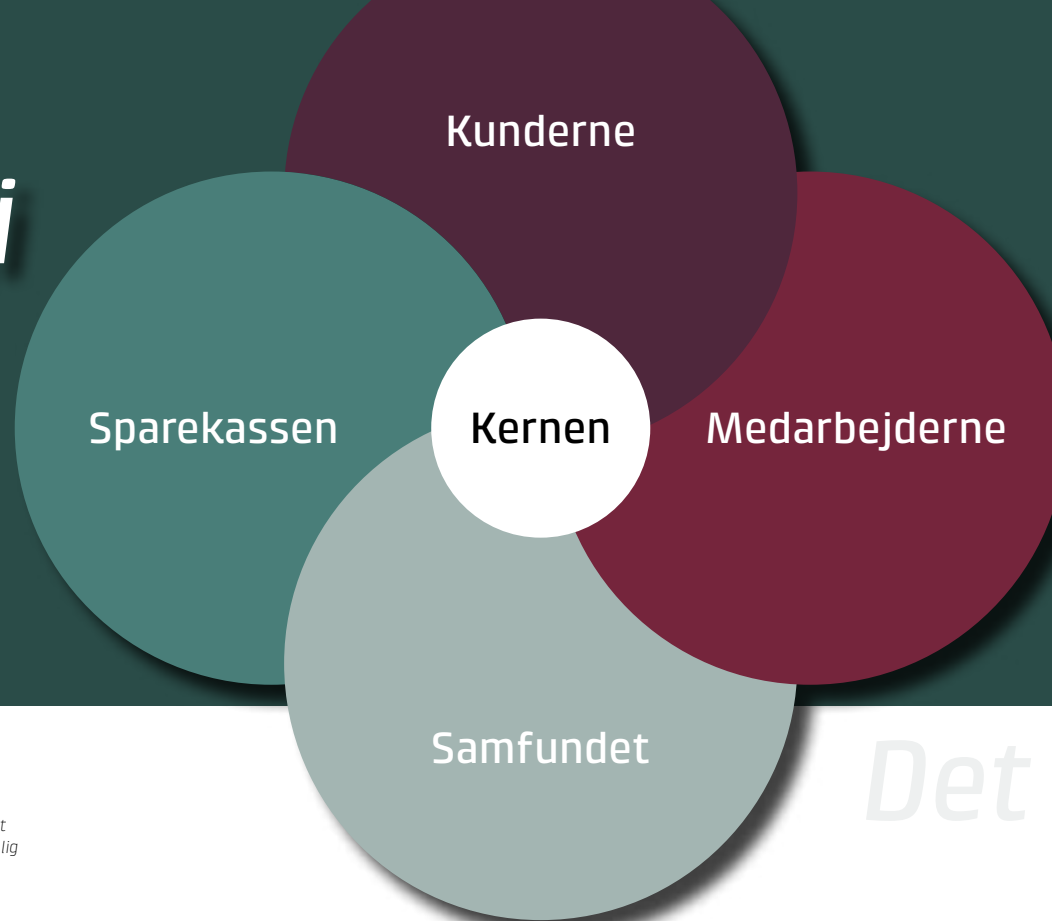
I Sparekassen er vi helt sikre på, at tilfredse medarbejdere er en forudsætning for tilfredse kunder. Sammenhængen blev endnu engang understreget i 2020, hvor Sparekassen både blev kåret til Europas bedste arbejdsplads blandt store virksomheder (mere end 500 medarbejdere) og ifølge EPSI havde de mest tilfredse kunder (både privat- og erhvervskunder).

Europas bedste arbejdsplads

Sparekassen blev som nævnt kåret til Europas bedste arbejdsplads – det skete i foråret. Det er analysevirksomheden Great Place to Work, der står bag kåringen, som de har gennemført siden 2003 på opfordring fra Europa Kommissionen. Det er første gang siden 2011, at en dansk virksomhed vinder en af de fire kategorier.

Tilliden i organisationen samt medarbejdernes kendskab til virksomhedens strategi er nogle af de steder, hvor Sparekassen i høj grad skiller sig positivt ud. Det gjaldt også, da Sparekassen forud for den europæiske konkurrence blev kåret til Danmarks bedste arbejdsplads blandt store virksomheder.

Strategi 2022



Sparekassens kerne består af fire elementer, som er garantsparekasse, familieorienteret forretningskultur, ordentlighed og personlige relationer.

Kernen er det, der gør Sparekassen unik, og differentierer den fra konkurrenterne.

Det lover vi

KUNDERNE

Du får økonomisk tryghed

Du får overblik over din økonomi, så du er bedst muligt forberedt på det, der kan ske i dit liv, og du får personlig og individuel rådgivning.

Du får hurtigt svar

Du bliver altid hjulpet hurtigt og med udgangspunkt i dine behov. Når du har brug for et lån, har du også brug for hurtigt at vide, om du kan få det.

Du får flere muligheder

Vi tager udgangspunkt i dine drømme og planer, så vi sammen skaber flere muligheder for dig. Din personlige rådgiver spørger interesseret ind for at forstå netop dine behov og anviser veje til at realisere dine økonomiske drømme

Du hører fra os

Din rådgiver følger uopfordret op, så du konstant er sikret de bedste muligheder for at nå dine ønsker og drømme. Derudover bliver du løbende holdt orienteret om relevante emner og muligheder.

Du får nemt fat i os

Du har en personlig rådgiver, du nemt kan få fat i. Du kan desuden holde møder, hvor og hvornår det passer dig.

SAMFUNDET

Vi opfører os ordentligt

Ordentlig er en kerneværdi i Sparekassen. Vi skal altid opføre os ordentligt og sætte en høj etisk standard.

Vi bidrager aktivt til samfundet

Sparekassen vil gøre gavn for samfundet ved blandt andet at bidrage aktivt til de samfund, som Sparekassen er en del af.

Vi bidrager til forsvarlig vækst

Små og mellemstore virksomheder er hjertet i dansk erhvervsliv og væksten i vores samfund. Vi sikrer dem finansiering og rammer, der giver en forsvarlig vækst.

Vi påtager os væsentlige samfundsopgaver

Som pengeinstitut har vi en nøglerolle i samfundet. Den påtager vi os med stolthed, ligesom vi er opmærksomme på det store ansvar, som det medfører.

MEDARBEJDERNE

Du udvikler dig

Du udvikler dig både som menneske og medarbejder – både i dagligdagen og via attraktive karriere- og uddannelsesmuligheder.

Du får tillid og ansvar

Hverdagen er båret af tillid og respekt i et uformelt og professionelt miljø, hvor alle gør deres bedste.

Du får plads til at være menneske

Livssituationer ændrer sig, derfor er der plads til fleksibilitet. Livet handler om andet og mere end arbejde.

Du er en del af et hold

Resultater skaber vi sammen. Derfor er målsætninger på afdelingsniveau, og vi hjælper hinanden.

SPAREKASSEN

Vi giver en stærkere Sparekasse videre

Det vil altid være et mål for os at skabe en Sparekasse, der forbliver stærk. Ikke nødvendigvis fra måned til måned, men fra generation til generation.

Vi passer godt på Sparekassen

Omtanke og indsigt er nøgleord, når vi tager risici. Vi må aldrig påtage os risici, vi ikke kan overskue, men vi skal samtidig være modige og udvikle Sparekassen.

Vi tjener penge til udvikling

En god indtjening er nødvendig for at udvikle og dermed bevare Sparekassen som et stærkt selvstændigt pengeinstitut. Derfor skal vi altid sikre, at Sparekassen er en god forretning.

Vi holder fast i værdierne

Sparekassens historie begynder i 1829, og siden dengang har der været nogle grundlæggende værdier om at fokusere på kunderne, være kompetente, imødekommende og opføre sig ordentligt. De værdier vil vi altid holde fast i.



Europas bedste arbejdsplads

Sparekassen blev forud for den europæiske konkurrence kåret til Danmarks bedste arbejdsplads blandt store virksomheder.

Trods de meget ændrede arbejdsvilkår i 2020, viste den nyeste trivselsundersøgelse blandt medarbejderne, at de fortsat er meget tilfredse. Faktisk har Sparekassen formået at fastholde det høje niveau fra den tidligere måling. Det er naturligvis meget glædeligt, og Sparekassen har da også henover corona-krisen iværksat en række tiltag for at fastholde den høje medarbejdertilfredshed.

Danmarks mest tilfredse kunder

EPSI Rating har i 20 år målt kundetilfredsheden i bankbranchen i Danmark, og den er bredt anerkendt som den mest valide. Og for andet år i træk har Sparekassen de mest tilfredse kunder, og blandt de individuelt målte gælder det både privat- og erhvervs-kunder.

I forbindelse med offentliggørelsen af årets analyse satte country manager i EPSI Rating Sofie Breum ord på nogle af de områder, hvor Sparekassen skiller sig positivt ud.

- Sparekassen Kronjylland er gode til at få det lokale, det personlige og det digitale til at smelte sammen i ét kundeunivers, hvor kunderne stadig mærker nærvær, selv om et møde holdes via video eller et svar kommer via mail.

Som omtalt har Sparekassen gennem corona-pandemien forsøgt at holde tæt kontakt med kunderne, og det er i høj grad sket ved brug af netop digitale møder og telefonen. Undersøgelsen viser som tidligere undersøgelser, at kundernes kontakt med deres pengeinstitut er meget vigtig for tilfredsheden. Derfor har det

selvfølgelig været afgørende for os at holde fast i den, selv om det i perioder ikke har været muligt at holde fysiske møder. Der har digitale møder og telefonen været gode alternativer, men det har også været tydeligt, at mange kunder fortsat sætter stor pris på det fysiske møde med deres personlige rådgiver.

Sparekassen Den lille Bikube

29. juni besluttede repræsentantskabet i Sparekassen Den lille Bikube, at de pr. 1. juli ønskede at blive en del af Sparekassen Kronjylland. Sparekassen Den lille Bikube har siden 1859 holdt til i Fuglebjerg i det vestlige Sjælland. Bestyrelsesformand i Sparekassen Den lille Bikube forklarede i indstillingen til repræsentantskabet, at "det er blevet stadigt sværere at drive et lille lokalt pengeinstitut med én afdeling. De administrative byrder vokser konstant, hvilket tager tid fra det, vi egentlig gerne vil, nemlig at rådgive og hjælpe vores kunder. Derudover kan vi se, at udgifterne til nødvendig it-udvikling, uddannelse, produkt-udvikling og lignende er steget og fortsat stiger betydeligt. Derfor er tiden kommet til at finde en anden løsning, hvor vi som en del af en større sparekasse kan fokusere på kunderne. På den måde er der tale om rettidig omhu."

Sparekassen Den lille Bikube har gennem flere år arbejdet sammen med Sparekassen Kronjylland, der blandt andet har fungeret som clearingsbank. Derfor var det også naturligt at indlede en dialog og indgå en aftale om sammenlægning. I forbindelse med aftalen er der stiftet en fond, som over de kommende år skal uddele penge til

lokalområdet i Fuglebjerg. Afdelingen vil desuden fortsat være åben – dog som deltidsåben afdeling – ligesom Sparekassen Kronjylland vil være en aktiv del af byen. Organisatorisk er afdelingen en del af Sparekassens afdeling i Slagelse, og alle kunder blev i løbet af året konverteret over i Sparekassens systemer.

CSR

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 garant sparekasse, 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 vil vi i 2021 udvikle en ny strategi for samfundsansvar og bæredygtighed i Sparekassen med udgangspunkt i tankerne i ESG.

I forhold til Sparekassens CSR-arbejde henviser vi til redegørelsen for samfundsansvar, som du finder på sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2020/redegoerelse_samfundsansvar_2020.pdf

Next Forsikring solgt af NemForsikring

Sparekassen ejer 20 procent af forsikringsselskabet NemForsikring, som Sparekassen derfor også naturligt samarbejder med på forsikringsområdet.

NemForsikring har også haft et rent digitalt agentur under navnet Next Forsikring. I 2020 blev Next Forsikring solgt til Basileia Holdings Limited for en pris, som parterne er blevet enige om at holde hemmelig for offentligheden.

I stedet fokuserer NemForsikring på sin kerneforretning, hvilket blandt andet handler om at udvide distributionsnettet.

Krone Kapital

Sparekassens leasingsselskab, 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

1. januar 2021 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 henover efteråret, 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.

Udskiftninger i bestyrelse og øverste ledergruppe

I forbindelse med det ordinære repræsentantskabsmøde valgte bestyrelsens næstformand Anne L. Gleerup ikke at genopstille til bestyrelsen. Som afløser i bestyrelsen blev i stedet valgt Søren Kjeldsen Andersen, der blandt andet kommer med mangeårig ledelseserfaring fra telebranchen.

Ny næstformand blev Leif F. Larsen, der blev valgt til bestyrelsen i 2018. Han er valgt med baggrund i reglerne om, at større pengeinstitutter skal have et bestyrelsesmedlem, der har været en del af ledelsen i et tilsvarende eller større pengeinstitut.

I den øverste ledergruppe, Forretningskomiteen, er der sket en enkelt udskiftning i 2020. Allan Westmann Hjæresen er blevet områdedirektør for Økonomi. Han kommer fra en stilling som intern revisionschef i Middelfart Sparekasse og

har tidligere haft en tilsvarende stilling i Sparekassen Østjylland. Som områdedirektør afløste han Jacob S. Hoelgaard, der havde søgt nye udfordringer udenfor Sparekassen.

Fra 1. februar 2021 er Stephan Lorenzen ansat som ny områdedirektør i afdelingsnettet. Han bliver områdedirektør for det, der fremover kommer til at hedde Område Syd og indeholder afdelingerne i Esbjerg, Billund, Billum, Alslev, Skovlund, Vorbasse, Kolding og Odense. Han får til daglig kontor i Kolding, hvor han også er bosiddende. Stephan Lorenzen kommer fra en stilling som afdelingsdirektør i Middelfart Sparekasse i Kolding. Ansættelsen er et supplement til de nuværende fire områdedirektører i afdelingsnettet for at sikre deres fortsatte nærhed til kunder og medarbejdere.

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 over en årrække får minimum 33 procent af det underrepræsenterede køn i både bestyrelsen og på de øvrige ledelsesniveauer.

Lønpolitik og corporate governance

Som det fremgår af Sparekassens løn- og pensionspolitik benytter Sparekassen ikke resultatafhængige variable løndelev. 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 ledelseskodeks henvises til:

» sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2020/redegoerelse_god_selskabsledelse_2020.pdf «

Sparekassens **vederlagsrapport** er tilgængelig her:

» sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2020/vederlagsrapport2020.pdf «

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

» sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2020/loen_og_pensionspolitik2020.pdf «

I bestyrelsen er der aktuelt kun mænd. Det er Sparekassens mål, at andelen af kvindelige bestyrelsesmedlemmer ved udgangen af 2024 er minimum 33 procent. Sparekassens rekrutteringsgrundlag er primært repræsentantskabet, som også i henhold til vedtægterne vælger bestyrelsen. 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 78 procent mænd og 22 procent kvinder. Andelen af kvindelige ledere er i løbet af 2020 faldet med 5 procentpoint. 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 april til april. I den seneste årsrapport bliver det blandt andet konkluderet, at Sparekassen i høj grad er inde i en positiv udvikling, og indsatsen på området er henover det seneste år blevet styrket. Sparekassen arbejder løbende med at udvikle og optimere arbejdsgange og procedurer, så Sparekassen kan være bedst muligt rustet til nye regler og standarder. Af Sparekassens CSR-rapport fremgår yderligere information om arbejdet inklusiv antallet af indberetninger – CSR-rapporten er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside her: sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/politikker/2020/redegoerelse_samfundsansvar_2020.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 2020

Der er ikke udover, hvad der er nævnt i beretningen indtruffet forhold af usædvanlig karakter i 2020.

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.

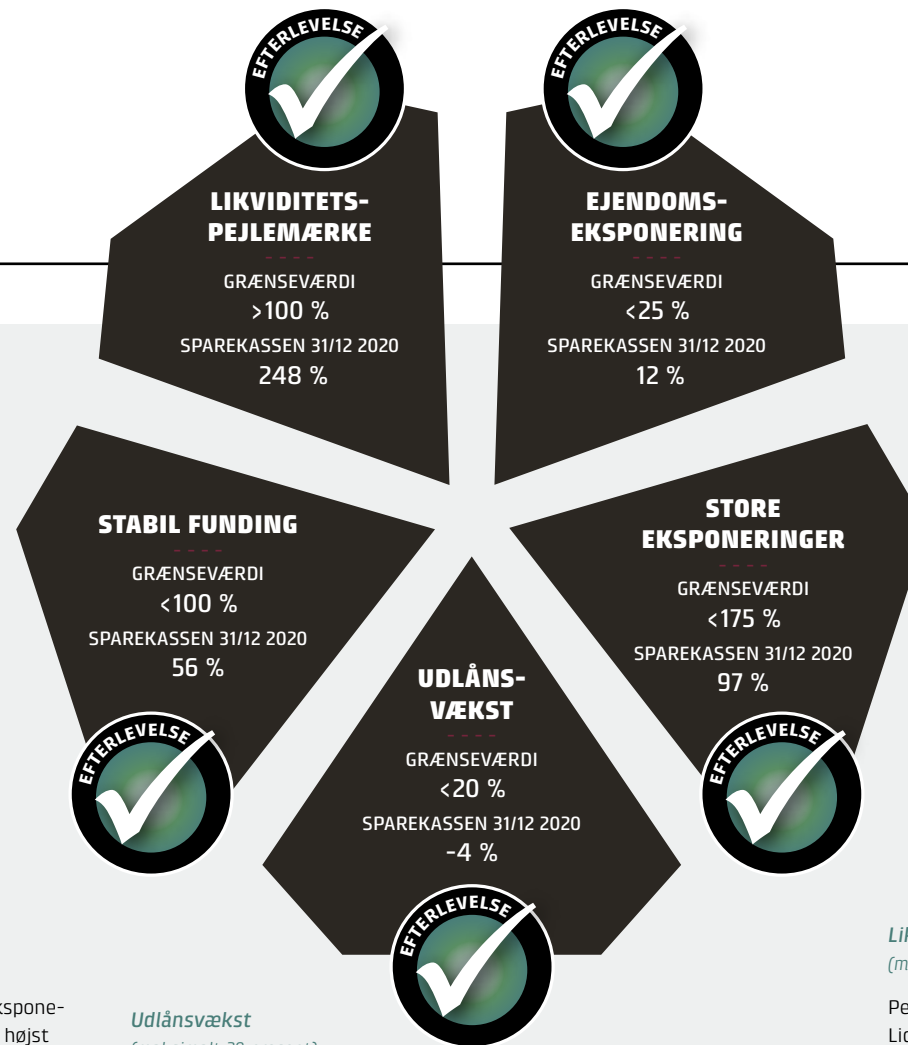
Usikkerhed ved indregning og måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til nedskrivninger på udlån, herunder konsekvenserne af covid-19, værdiansættelse af ejendomme, finansielle instrumenter 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 fem 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 2020.



Ejendoms-eksponering (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 (13 procent i 2019).

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 97 procent af kernekapitalen (101 procent i 2019).

Udlåns-vækst (maksimalt 20 procent)

Sparekassen har som nævnt trådt på den intelligente kredittremse, ligesom omlægningen af en række realkreditlån har betydet indfrielse af mange private boliglån. Samlet er udlånet derfor faldet med 4 procent henover 2020 (steg med 3 procent i 2019).

Stabil funding (maksimalt 100 procent)

Den nuværende fundingsituation giver gode rammer for Sparekassens fremtidige vækst, da udlån i forhold til indlån og egenkapital blot er på 56 procent (69 procent i 2019).

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 248 procent (393 procent i 2019), 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
- Næstformand i bestyrelsen for SparInvest Holdings SE
- Næstformand i bestyrelsen for EgnsinVEST Ejendomme A/S
- Næstformand i bestyrelsen for EgnsinVEST Holding A/S
- Næstformand i bestyrelsen for EgnsinVEST Management A/S



Bestyrelsesformand

**Peter H.
Christensen**

FHV. STATSAUTORISERET
REVISOR | FØDT 1954

VALGT TIL BESTYRELSEN I
2016
SOM REGNSKABSKYNDIGT
MEDLEM

AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2021

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 Klimatek Ventilationsmateriel A/S
- 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
2018



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2022



UDVALGSPØSTER:

**RISIKO-
UDVALGET
(FORMAND)**

**REVISIONS-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesformand i Fonden Silkeborg Svømmecenter
- Bestyrelsesmedlem i Eseebase Holding ApS samt et 100 procent ejet datterselskab
- 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
2020



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2024



UDVALGSPØSTER:

**RISIKO-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesmedlem i Christian Niensens Fond og 2 100 procent ejede datterselskab samt bestyrelsesformand i 5 100 procent ejede datterselskaber
- 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 og 1 100 procent ejet datterselskab



Bestyrelsesmedlem

**Jan Dahl
Jensen**

DIREKTØR | FØDT 1963



VALGT TIL BESTYRELSEN I
2017



AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2024



UDVALGSPØSTER:

**NOMINERINGS-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Direktør og bestyrelsesmedlem i CAJU Holding A/S samt 7 100 procent ejede datterselskab
- Direktør i McDonalds Administration
- Direktør i FAJUCA Invest ApS samt 1 100 procent ejet datterselskab
- Bestyrelsesformand i Tojax Invest A/S
- Bestyrelsesformand i Tronholmen 3 ApS
- Direktør i Tronholmen 6 ApS
- Bestyrelsesmedlem i LOOP A/S og et 100 procent ejet datterselskab
- Bestyrelsesmedlem i LOOP International A/S
- Bestyrelsesmedlem i Sonja og Wilhelm Mathisen's fond samt i tre 100 procent ejede datterselskaber
- Næstformand i bestyrelsen for Marketing CoOp for McDonald's franchisetagere i Danmark A/S
- Bestyrelsesmedlem i Tom K. Racing ApS
- Bestyrelsesmedlem i Ejerforeningen Ny Vinkelvej 2-8

Ledelsens hverv



Bestyrelsesmedlem

Anders Buhl-Christensen

BYRÅDSMEDLEM OG
EJENDOMSMÆGLER,
MDE | FØDT 1961

 VALGT TIL BESTYRELSEN I
2009

 AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2022

 UDVALGSPOSTER:
**NOMINERINGS-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

- Bestyrelsesformand i Støvringgård Kloster
- Bestyrelsesmedlem i Randers Teater
- Byrådsmedlem



Bestyrelsesmedlem

Ole Møller Sørensen

CHEFJURIST | FØDT 1960

 VALGT TIL BESTYRELSEN I
2016

 AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2023



Bestyrelsesmedlem

Jens Frovin Stampe Dahl

KOMMUNIKATIONS-
MEDARBEJDER OG
FÆLLESTILLIDSMAND

FØDT 1967

 VALGT TIL BESTYRELSEN I
2011

 AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2023



Bestyrelsesmedlem

Hans-Jørgen Olsen

DIREKTØR | FØDT 1967

 VALGT TIL BESTYRELSEN I
2014

 AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2023

 UDVALGSPOSTER:
**REVISIONS-
UDVALGET**

ANDRE LEDELSESHVERV

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



Bestyrelsesmedlem

Jakob Thorgaard

INVESTERINGS-
KONSULENT

FØDT 1976

 VALGT TIL BESTYRELSEN I
2015

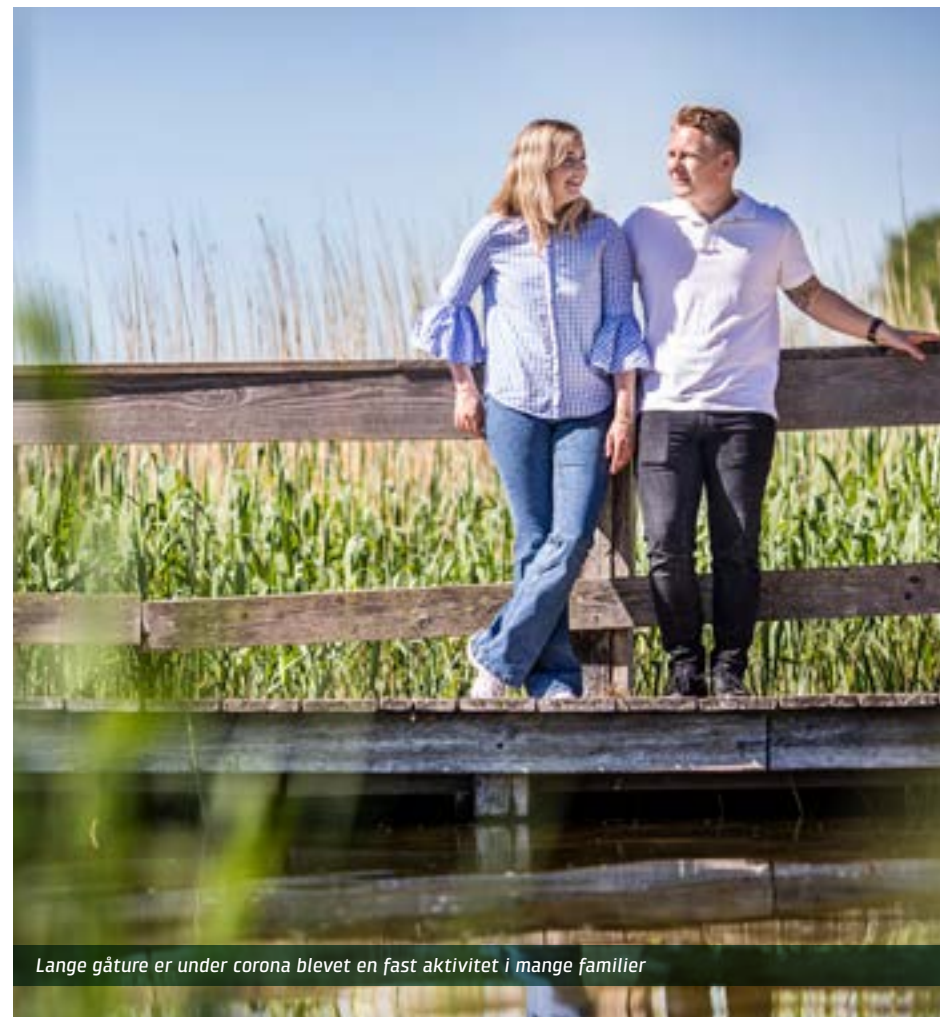
 AKTUEL VALGPERIODE I
BESTYRELSEN UDLØBER I
2023



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	2020	2019	
4	Renteindtægter.....	626.810	673.109
5	Negative renteindtægter.....	-4.088	-3.313
6	Renteudgifter.....	-43.583	-39.372
7	Negative renteudgifter.....	60.488	13.874
	Netto renteindtægter.....	639.627	644.298
	Udbytte af aktier m.v.....	9.820	23.434
8	Gebyrer og provisionsindtægter.....	534.254	517.263
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-31.182	-28.506
	Netto rente- og gebyrindtægter.....	1.152.519	1.156.489
9	Kursreguleringer.....	103.318	206.786
	Andre driftsindtægter.....	37.485	39.128
10, 11	Udgifter til personale og administration.....	-894.227	-885.806
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	-53.988	-50.876
	Andre driftsudgifter.....	-4.281	-2.725
12	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	-91.000	1.880
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	28.610	28.768
	Resultat før skat.....	278.436	493.644
13	Skat.....	-41.598	-61.579
	Årets resultat.....	236.838	432.065
	Totalindkomst		
	Årets resultat.....	236.838	432.065
	Værdiregulering domicilejendomme.....	-3.128	-8
	Skat af værdiregulering domicilejendomme.....	688	2
	Anden totalindkomst.....	-2.440	-6
	Totalindkomst.....	234.398	432.059



Lange gåture er under corona blevet en fast aktivitet i mange familier

Balance

KONCERN			1.000 KR.		
Note	2020	2019	Note	2020	2019
Aktiver			Passiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	663.284	521.591	24 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.329.370	1.201.683
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.565.920	1.437.977	25 Indlån og anden gæld	23.488.804	21.077.273
15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	16.281.616	16.897.330	Indlån i puljeordninger	1.327.333	1.149.473
16 Obligationer til dagsværdi	10.305.144	7.726.713	Aktuelle skatteforpligtelser	2.026	0
17 Aktier m.v.	960.793	923.998	27 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	498.311	199.379
18 Kapitalandele i associerede virksomheder	302.396	274.398	Andre passiver	1.393.374	1.275.058
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.327.333	1.149.473	Periodeafgrænsningsposter.....	19.997	20.098
20 Immaterielle aktiver	64.585	82.037	Gæld i alt.....	28.059.215	24.922.964
21 Grunde og bygninger i alt	423.152	408.810	26 Hensættelser til pensioner.....	9.584	8.571
- Investeringsejendomme	38.658	58.937	23 Hensættelser til udskudt skat.....	87.418	72.011
- Domicilejendomme.....	336.638	349.873	Hensættelser til tab på garantier	33.913	44.807
- Leasingejendomme.....	47.856	0	Andre hensatte forpligtelser	5.059	5.913
22 Øvrige materielle aktiver	98.511	101.921	Hensatte forpligtelser i alt.....	135.974	131.302
Aktuelle skatteaktiver	0	3.841	28 Efterstillede kapitalindskud	448.796	359.437
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.936	0	Garantkapital	1.144.134	1.058.493
Andre aktiver	298.809	267.001	29 Hybrid kapital	350.457	349.965
Periodeafgrænsningsposter.....	120.236	116.754	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	176.081	148.022
Aktiver i alt	33.416.715	29.911.844	Opskrivningshenlæggelse	7.723	10.163
			Rente af kapital.....	27.262	25.651
			Overført overskud.....	3.067.073	2.905.847
			Egenkapital i alt	4.772.730	4.498.141
			Passiver i alt.....	33.416.715	29.911.844

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
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
2019							
Egenkapital primo	1.007.353	200.881	119.253	10.169	24.194	2.541.741	3.903.591
Tilbageført opskrivning efter skat.....	0	0	0	-6	0	0	-6
Anden totalindkomst i alt.....	0	0	0	-6	0	0	-6
Årets resultat.....	0	0	28.769	0	39.045	364.251	432.065
Totalindkomst i alt.....	0	0	28.769	-6	39.045	364.251	432.059
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-23.984	164	-23.820
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-13.604	0	-13.604
Kapitalændring.....	51.140	149.084	0	0	0	-309	199.915
Egenkapital ultimo.....	1.058.493	349.965	148.022	10.163	25.651	2.905.847	4.498.141

Kapitalopgørelse

KONCERN		1.000 KR.	
	2020	2019	
Egenkapital	4.772.730	4.498.141	
Overgangsordning IFRS 9	96.669	79.424	
Hybrid kapital	-350.457	-349.965	
Rente af kapital.....	-27.262	-25.651	
Immaterielle aktiver	-76.792	-91.503	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-362.064	-327.884	
Fradrag for garantramme	-20.000	-50.000	
Forsigtig værdiansættelse.....	-12.727	-10.119	
Egentlig kernekapital	4.020.097	3.722.443	
Hybrid kapital	324.907	349.965	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-194	0	
Kernekapital	4.344.810	4.072.408	
Efterstillede kapitalindskud	433.284	359.437	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-333	0	
Kapitalgrundlag.....	4.777.761	4.431.845	
Kreditrisiko	18.466.030	18.947.470	
Markedsrisiko	1.020.779	1.285.417	
Operationel risiko.....	2.160.718	2.157.841	
Samlet risikoeksponering.....	21.647.527	22.390.728	
Egentlig kernekapitalprocent	18,6 %	16,6 %	
Kernekapitalprocent	20,1 %	18,2 %	
Kapitalprocent	22,1 %	19,8 %	
Kapitalgrundlag uden brug af overgangsordning			
Kapitalgrundlag	4.677.384	4.344.480	
Samlet risikoeksponering	21.541.616	22.281.109	
Kapitalprocent	21,7 %	19,5 %	
NEP opgørelse			
Senior non-preferred obligationer (SNP).....	498.311	199.379	
NEP grundlag	5.276.035	4.631.224	
NEP procent	23,9 %	20,7 %	
NEP-krav	11,4 %	14,3 %	

I opgørelsen af NEP-kravet for 2020 indgår ikke længere kapitalbevarings- samt konjunkturudligningsbufferen. Opgørelsen følger Finanstilsynets regler.



Sport i naturen blev endnu mere populært under corona-nedlukningen

Noteoversigt

1	Væsentlige regnskabsmæssige skøn, forudsætninger og usikkerheder.....	27	19	Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	46
2	Hoved- og nøgletal.....	28	20	Immaterielle aktiver.....	47
3	Risikostyring.....	30	21	Grunde og bygninger.....	48
4	Renteindtægter.....	40	22	Øvrige materielle aktiver.....	48
5	Negative renteindtægter.....	40	23	Udskudt skat.....	48
6	Renteudgifter.....	40	24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	49
7	Negative renteudgifter.....	40	25	Indlån og anden gæld.....	49
8	Gebyrer og provisionsindtægter.....	40	26	Hensættelser til pensioner.....	49
9	Kursreguleringer.....	40	27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	49
10	Udgifter til personale og administration.....	41	28	Efterstillede kapitalindskud.....	50
11	Revisionshonorar.....	42	29	Hybrid kapital.....	50
12	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter.....	42	30	Eventualforpligtelser.....	50
13	Skat.....	45	31	Afledte finansielle instrumenter.....	51
14	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	45	32	Renterisiko på gældsinstrumenter.....	52
15	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	45	33	Valutaeksposering.....	52
16	Obligationer til dagsværdi.....	46	34	Virksomhedsovertagelse.....	53
17	Aktier m.v.....	46	35	Nærtstående parter.....	54
18	Kapitalandele i associerede virksomheder.....	46	36	Regnskabspraksis.....	55

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

Covid-19. 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 dividende-udbetalinger fra boer, også undergivet væsentlige skøn.

Ved måling af sikkerheder med pant i helt eller delvist udlejede erhvervsjendomme eller boligejendomme 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 balancedagen, eller, hvis en sådan ikke foreligger, en anden offentliggjort kurs, der må antages bedst at svare hertil. For finansielle instrumenter, hvor der ikke findes et aktivt marked, fastlægges dagsværdien ved hjælp af almindeligt anerkendte værdiansættelsesteknikker, der baserer sig på observerbare aktuelle markedsdata.

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

Nedskrivningstest for goodwill og kunderelationer

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

2 Hoved- og nøgletal

Nøgletal er opgjort efter Finanstilsynets vejledning til indberetning af nøgletal.

Kapitalprocent	$\frac{\text{Kapitalgrundlag} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$	Valutarisiko	$\frac{\text{Valutaindikator 2} \times 100}{\text{Kernekapital}}$
Kernekapitalprocent	$\frac{\text{Kernekapital} \times 100}{\text{Samlet risikoeksponering}}$	Udlån i forhold til egenkapital	$\frac{\text{Udlån}}{\text{Egenkapital}}$
Egenkapitalforrentning før skat	$\frac{\text{Resultat før skat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$	Årets udlånsvækst	$\frac{(\text{Udlån ultimo} - \text{udlån primo}) \times 100}{\text{Udlån primo}}$
Egenkapitalforrentning efter skat	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Egenkapital (gns.)}}$	Summen af store eksponeringer	$\frac{\text{Sparekassens 20 største eksponeringer}}{\text{Egentlig kernekapital}}$
Indtjening pr. omkostningskrone	$\frac{\text{Indtægter}}{\text{Omkostninger (ekskl. skat)}}$	Akkumuleret nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Akkumulerede nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Afkastningsgrad	$\frac{\text{Årets resultat} \times 100}{\text{Aktiver i alt}}$	Årets nedskrivningsprocent	$\frac{\text{Årets nedskrivninger på udlån} \times 100}{\text{Udlån} + \text{garantier} + \text{nedskrivninger}}$
Renterisiko	$\frac{\text{Renterisiko} \times 100}{\text{Kernekapital}}$	Udlån plus nedskrivninger i forhold til indlån	$\frac{(\text{Udlån} + \text{nedskrivninger}) \times 100}{\text{Indlån}}$
Valutaposition	$\frac{\text{Valutaindikator 1} \times 100}{\text{Kernekapital}}$	Liquidity Coverage Ratio (LCR)	$\frac{\text{Likvide højkvalitetsaktiver}}{\text{Udbetalinger} - \text{indbetalinger}}$

Noter

KONCERN						1.000 KR.					
	2020	2019	2018	2017	2016		2020	2019	2018	2017	2016
2 Hoved- og nøgletal											
Resultatopgørelse											
Netto rente- og gebyrindtægter	1.153	1.156	1.043	1.008	1.009						
Kursreguleringer	103	207	80	114	68						
Udgifter til personale og administration	-894	-886	-820	-809	-739						
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	-91	2	-7	41	-56						
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	29	29	17	16	36						
Resultat før skat	278	494	289	362	275						
Skat	-42	-62	-58	-59	-53						
Årets resultat	237	432	231	302	222						
Balance											
Udlån	16.282	16.897	16.456	14.330	12.989						
Indlån	23.489	21.077	19.324	17.215	15.893						
Garantkapital	1.144	1.058	1.007	941	649						
Egenkapital	4.773	4.498	3.904	3.569	3.161						
Balance i alt	33.417	29.912	26.471	23.303	21.845						
Kapital											
Kapitalprocent	22,1 %	19,8 %	18,1 %	18,4 %	17,2 %						
Kernekapitalprocent	20,1 %	18,2 %	16,4 %	16,7 %	15,5 %						
Indtjening											
Egenkapitalforrentning før skat	6,0 %	11,8 %	7,7 %	10,8 %	9,1 %						
Egenkapitalforrentning efter skat	5,1 %	10,3 %	6,2 %	9,0 %	7,3 %						
Indtjening pr. omkostningskrone	1,27	1,53	1,33	1,44	1,31						
Afkastningsgrad	0,7 %	1,4 %	0,9 %	1,3 %	1,0 %						
Mærkedrisiko											
Renterisiko	-0,2 %	0,4 %	0,3 %	0,3 %	0,2 %						
Valutaposition	2,0 %	2,8 %	10,4 %	11,2 %	6,1 %						
Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %						
Kreditrisiko											
Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,8	4,2	4,0	4,1						
Årets udlånsvækst	-3,6 %	2,7 %	14,8 %	10,3 %	15,4 %						
Summen af store eksponeringer*	96,9 %	101,2 %	123,0 %	13,0 %	14,3 %						
Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,1 %	0,2 %	0,3 %	0,5 %	0,9 %						
Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,5 %	4,1 %	4,7 %	4,6 %	6,0 %						
Årets nedskrivningsprocent	0,3 %	0,0 %	0,0 %	-0,1 %	0,8 %						
Likviditet											
Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån ...	69,3 %	80,7 %	87,8 %	87,7 %	87,4 %						
Liquidity Coverage Ratio (LCR)	238,0 %	370,0 %	224,8 %	227,1 %	158,0 %						

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

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 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

De væsentligste risici for Sparekassen Kronjylland er:

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

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.

Politikkerne for de enkelte risikoområder tilpasses løbende til det aktuelle markeds og risikobillede, og disponeringen heraf sker ud fra et mål om at begrænse risikoen, men også at optimere afkastet.

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

I den selvstændige risikorapport (Risikorapport 2020) gennemgås risikoområderne. Risikorapporten er tilgængelig på Sparekassens hjemmeside under sparkron.dk/-/media/sparekassenkronjylland/pdf-filer/aars_og_risikorapport/2020/risikorapport_2020.pdf.

Corona

Corona har været det altdominerende tema i samfundet i 2021, og når landet og mange kunder bliver lukket ned, har det en stor betydning for Sparekassen.

Sparekassen har som følge af coronakrisen fortaget ledelsesmæssige skøn på 279 millioner kroner pr. 31. december 2020. Derudover har Sparekassen i 2020 strammet kravene til nye udlånskunder.

Markederne har i første halvår af 2020 været meget urolige som følge af coronakrisen. Der har således både været store fald og store stigninger. Da Sparekassen har valgt at have en begrænset risiko på sin egenbeholdning, har det dog kun i mindre grad haft betydning.

Coronakrisen har ikke haft nogen negativ virkning på Sparekassens likviditet.

Sparekassen har haft øgede udgifter til ekstra rengøring, sprit, værneudstyr samt it-udstyr i forbindelse med coronakrisen. Dette er medtaget som en tabsgivende hændelse under Sparekassens operationelle risici. De samlede omkostninger er dog ikke af en størrelse, som har væsentlig negativ påvirkning, da Sparekassen også har sparet omkostninger i forbindelse med aflyste garantarrangementer medvidere.

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 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. Overordnet set har det daglige arbejde med kreditrisikoen i Sparekassen til hensigt at identificere, måle, styre og forudse kreditrisiciene efter kreditpolitikken og dermed reducere tabene.

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

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

Væksten i krediteksponeringen i 2020 er blandt andet forårsaget af en stigning i obligationsbeholdningen, grundet en stigning i indlånet.

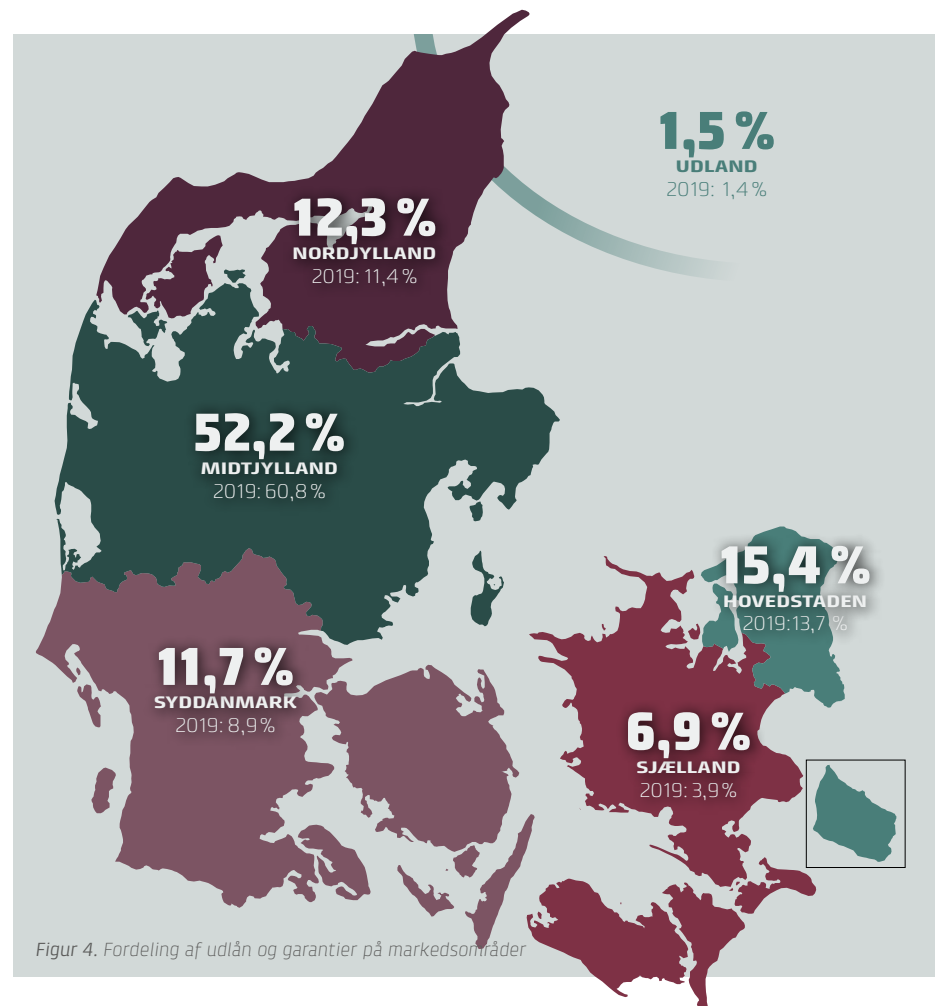
Balanceførte poster	2020	2019
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.566	1.438
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris	16.282	16.897
Handelsbeholdning	10.305	7.727
Kapitalandele i associerede virksomheder	302	274
Ikke-balanceførte poster		
Garantier	9.841	8.479
Uudnyttede kreditter	8.211	6.831
I alt	47.507	41.646

Tabel 2. Den maksimale krediteksponering, millioner kroner

Stigningen i uudnyttede kreditter skyldes de offentlige hjælpepakker.

Sparekassens primære markedsområde er traditionelt Midt og Østjylland. Som det fremgår af figur 4 er 52,2 procent af udlån og garantier ydet til kunder i Region Midtjylland. Desuden er en væsentlig del af de resterende 47,8 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



Figur 4. Fordeling af udlån og garantier på markedsområder

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 "øvrige erhverv" med 10,6 procent og "fast ejendom" med 9,9 procent. Branchefordelingen på "øvrige erhverv" er steget 0,7 procentpoint primært som følge af udlån og garantier i Sparekassens datterselskab, Krone Kapital III. Branchegruppen "fast ejendom" indgår

også i opgørelsen af pejlemærket "ejendoms-eksponering" i Finanstilsynets Tilsynsdiamant. Sparekassens pejlemærke er ultimo 2020 opgjort til 11,6 procent, som overholder Finanstilsynets pejlemærke på maksimum 25,0 procent samt Sparekassens interne grænse. Da pejlemærket i Tilsynsdiamanten opgøres før nedskrivninger og

inkluderer byggeprojekter, vurderer Sparekassen, at niveauet for "fast ejendom" er acceptabelt. I branchegruppen "fast ejendom" er 75,6 procent af eksponeringerne ydet til udlejning af ejendomme og derudover primært til almindelige erhvervsvirksomheders investering i ejendomme til egen anvendelse.

	2020			2019		
	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	6,8	1.781	157	6,7	1.709	238
Industri og råstofudvinding	3,1	802	24	3,3	825	21
Energiforsyning	1,6	415	5	1,2	316	3
Bygge og anlæg	5,0	1.319	43	5,1	1.287	52
Handel	6,6	1.734	104	8,4	2.132	93
Transport, hotel og restaurant	5,4	1.410	49	6,1	1.552	34
Information og kommunikation	0,5	128	13	0,6	141	9
Finansiering og forsikring	0,8	219	40	1,2	301	31
Fast ejendom	9,9	2.578	109	11,1	2.816	145
Øvrige erhverv	10,6	2.780	118	9,9	2.516	161
Erhverv i alt	50,4	13.166	662	53,6	13.595	787
Privat	49,6	12.957	289	46,4	11.781	289
I alt	100,0	26.123	951	100,0	25.376	1.076

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

I figur 5 illustreres fordelingen af størrelsen på Sparekassens eksponeringer. Sparekassen har flest eksponeringer op til 5 millioner kroner og færrest på 100 millioner kroner og derover. Kunder med eksponeringer op til 5 millioner kroner udgør 53 procent af Sparekassens samlede eksponeringer, mens kunder med eksponeringer på 100 millioner kroner og derover udgør 12 procent af de samlede eksponeringer.

I 2020 har der den største stigning været i grupperne 1-5 millioner kroner og 5-25 millioner kroner. Selvom der har været en mindre stigning i eksponeringer på 100 millioner kroner og derover, er Sparekassens 20 største eksponeringer lavere end ved ultimo 2019. Ultimo 2020 er Sparekassens store eksponeringer, opgjort ud fra

Finanstilsynets pejlemærke for store eksponeringer, på 97 procent af den egentlige kernekapital mod 101 procent ultimo 2019. Sparekassens 20 største eksponeringer ligger samtidig under Finanstilsynets pejlemærke, som er et maksimum på 175 procent.

Organisering på kreditområdet

Kreditområdet er bemandet med 26 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 refererer direkte til en af 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 erhvervs kunder, og alle realkreditbelånte privatejendomme vurderes af Fælles Vurdering. 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 erhvervs kunder sker det blandt andet via den årlige revurdering på baggrund af kundens årlige regnskabsaflæggelse, og for privatkunder ved en periodisk økonomigennemgang.

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

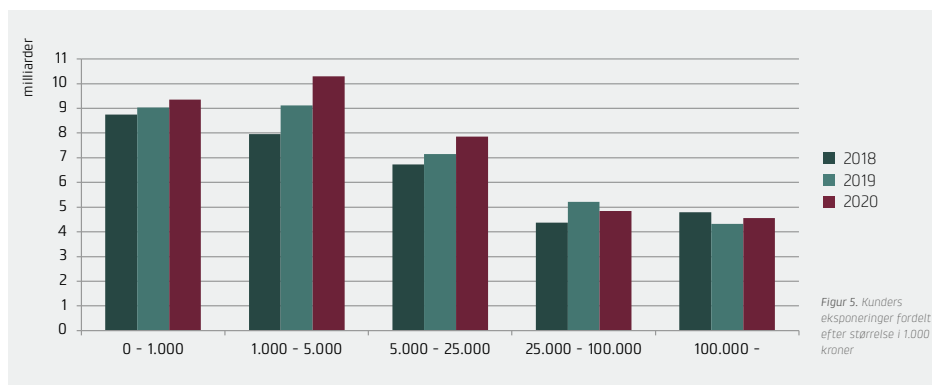
Alle stående eksponeringer mod privatkunder større end 250.000 kroner rebevilles som minimum hvert femte år.

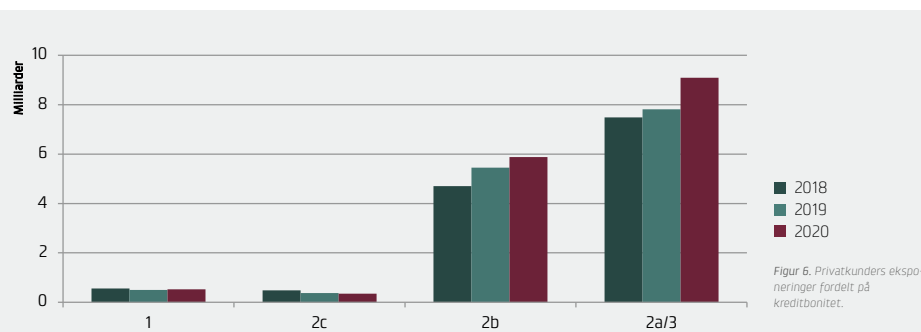
Desuden følges kundernes bonitetsudvikling ved overtræk, ændring i ratingklasse, indberetning til RKI og andre relevante nøgletal.

Kreditbonitet

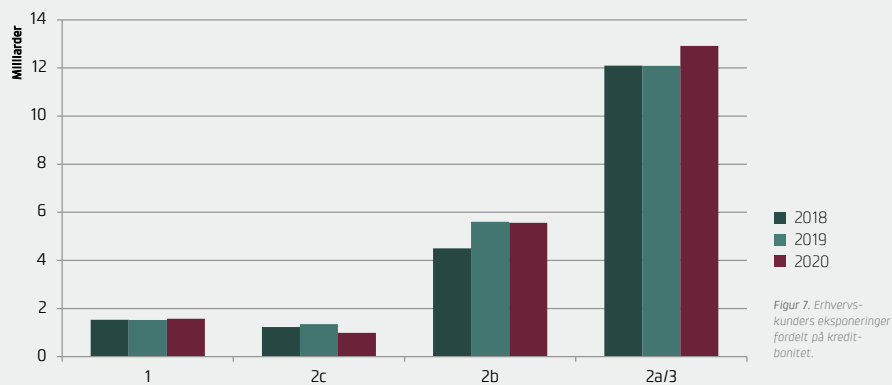
Udover at rate erhvervs kunderne, opdeler Sparekassen eksponeringerne i de kreditboniteter (3, 2a, 2b, 2c og 1), der er defineret af Finanstilsynet. Sparekassens eksponeringer klassificeres ydermere ud fra IFRS 9 modellens stadier.

Af figur 6 og figur 7 fremgår Sparekassens eksponeringer med henholdsvis privatkunder og erhvervs kunder, fordelt på Finanstilsynets kreditboniteter. Figurerne viser, at kreditgivningen i Sparekassen i betydelig grad er rettet mod gode og sunde eksponeringer, både for privat og erhvervs kunder. I 2020 var 60 procent af alle eksponeringer i bonitetskategorierne 2a eller 3. For privatkunder er 57 procent af eksponeringerne





Figur 6. Privatkunders eksponeringer fordelt på kreditbonitet.



Figur 7. Erhvervs-kunders eksponeringer fordelt på kreditbonitet.

Figurene viser, at kreditgivningen i Sparekassen i betydelig grad er rettet mod gode og sunde eksponeringer, både for privat og erhvervs-kunder. I 2019 var 57 procent af alle eksponeringer i bonitetskategorierne 2a eller 3. For privatkunder er 55 procent af eksponeringerne i bonitetskategorierne 2a eller 3, mens det for erhvervs-kunder er 59 procent. Sparekassen stiller større krav til eksponeringernes bonitet i de enkelte kreditvurderinger end før coronakrisen, ligesom konjunkturfølsomheden er indregnet.

i bonitetskategorierne 2a eller 3, mens det for erhvervs-kunder er 61 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 (nonperforming 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:

- Eksponeringen har været i restance i mere end 90 dage
- Eksponeringen er kategoriseret som unlikelytopay (UTP)
- Eksponeringen er stadiet 3 efter IFRS 9 reglerne.

Inden for NPE findes der 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 Kreditafdelingen.

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.

I forbindelse med de nye CRR II-regler, bliver Sparekassen, ligesom andre institutter, underlagt en NPE-bagstopper, som indebærer, at misholdte eksponeringer, indenfor en tidsperiode på maksimalt 10 år, fuldt ud skal fradrages i den egentlige kernekapital (CET 1-kapital), hvis ikke de er fuldt nedskrevet. Reglerne trådte i kraft 26. april 2019 og gælder kun for eksponeringer bevilget eller forøget efter denne dato, hvorfor fradrag i CET 1-kapitalen tidligst vil skulle ske efter 26. april 2021.

Nedskrivninger

Ifølge IFRS 9 foretages nedskrivninger og hensættelser baseret på det forventede kredittab i forhold til kreditrisikoen. Nedskriv-

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	Eksponeringer i stadie 2, hvor eksponeringens PD (sandsynlighed for at blive misligholdt) overstiger en fastsat grænse. Enkelte eksponeringer i dette stadie nedskrives individuelt.
Stadie 3	Eksponeringen er misligholdt eller på anden måde kreditforringet. Eksponeringen er OIK, og der nedskrives individuelt på eksponeringen.

ningen på det forventede kredittab opdeles i stadier og afhænger af, om kreditrisikoen på kontoen er steget væsentligt siden første indregning.

Som tabel 3 viser, er Sparekassens samlede nedskrivninger på 951 millioner kroner, som svarer til en akkumuleret nedskrivningsprocent på 3,5 procent, hvilket er et fald på 0,6 procentpoint siden 2019. I branchen "øvrige erhverv" er der nedskrivninger for 118 millioner kroner, hvilket svarer til 4,1 procent af eksponeringerne mod denne branche, mens nedskrivningerne for landbrug udgør 157 millioner kroner svarende til 8,1 procent af eksponeringerne, hvilket er et fald på 4,1 procentpoint siden 2019.

Som det fremgår af tabel 4, er årets nedskrivninger en udgift på 91 millioner kroner mod en indtægt på 2 millioner kroner i 2019. Sparekassens eksponering mod kunder med nedskrivninger er på 1.062 millioner kroner svarende til 4 procent af alle kundeeksponeringer.

Sparekassen har i 2020 nedskrevet 87 procent af udlån og garantier for kunder med nedskrivninger, mod 58 procent i 2019. Rentenu stillede udlån og garantier er i 2020 på 17 millioner kroner mod 53 millioner kroner i 2019.

Udviklingen skyldes, at Sparekassen har foretaget en ekstraordinær gennemgang af kunder med nedskrivninger som følge af

covid-19. Denne gennemgang har resulteret i en opdeling af non-performing og performing exposure. Opdelingen har medført, at der er foretaget delnedskrivninger, tilbageførsler af nedskrivninger samt foretaget ledelsesmæssige skøn.

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 konkursager afskrives løbende a conto forinden konkursens afslutning. Behovet for afskrivning vurderes løbende af Sparekassen. Ved indgåelse af akkordordninger på ej 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 2020 17 millioner kroner mod 13 millioner kroner i 2019.

Finansielle modparter

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

	2020	2019
Offentlige myndigheder	0	0
Landbrug, jagt skovbrug og fiskeri	-4	-8
Industri og råstofudvinding	-7	10
Energiforsyning	-2	-5
Bygge og anlæg	-2	7
Handel	-25	22
Transport, hotel og restaurant	-19	6
Information og kommunikation	-4	3
Finansiering og forsikring	-24	-5
Fast ejendom	14	6
Øvrige erhverv	-5	0
Erhverv i alt	-78	35
Privat	-13	-34
Kreditinstitutter	0	0
I alt	-91	2

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

	Beholdning	Procent
AAA	9.398.688	91
AA+	95	0
AA	0	0
AA-	0	0
A+	37.487	0
A	258.236	3
A-	0	0
BBB+	518	0
BBB	0	0
BBB- og dårligere	355	0
Ingen rating	609.765	6
I alt	10.305.144	100

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

Sparekassen bevilger lines mod finansielle modpartner 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.

Kreditrisikoen mod finansielle modpartner består primært af tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker samt Sparekassens obligations-

beholdning på 10.305 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 2020 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 pejlemærket i Finanstilsynets Tilsynsdiamant og er tilpasset udsigterne for dansk økonomi. Sparekassens udlånsvækst har i 2020 været negativ med 4 procent, fordelt både på eksisterende og nye

afdelinger. Sparekassen ligger dermed langt fra Tilsynsdiamantens pejlemærke på 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 1.991 millioner kroner i 2020 mod 1.654 millioner kroner i 2019. Operationel leasing er på 54 millioner kroner i 2020, mod 63 millioner kroner i 2019. Væksten i 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.

	Total nominel værdi		Total anvendt sikkerhed		Total overskydende sikkerhed	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Privat	9.533	9.169	4.849	4.712	825	752
Erhverv	16.323	15.899	7.693	7.323	590	462
I alt	25.856	25.068	12.542	12.036	1.415	1.214

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

	FINANSIELLE LEASING KONTRAKTER		OPERATIONELLE LEASING KONTRAKTER	
	2020:	1.990.882	2019:	1.654.192
	2020:	53.909	2019:	62.672

Tabel 6. Leasingkontrakter, 1.000 kr.

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.

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 bestyrelsen om udviklingen i de enkelte risikoområder, og om hvorvidt de fastlagte rammer bliver overholdt.

Renterisiko

Renterisiko er risiko for tab på fastforrentede aktiver og passiver som følge af ændringer i renterne på de finansielle markeder. 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 2020 i alt 8,2 millioner kroner, og den primære eksponering

er i valutaerne DKK og EUR. I 2019 var renterisikoen 13,3 millioner kroner og primært fordelt på DKK og USD.

Koncernens samlede renterisiko fordelt på valuta fremgår af note 32.

Kreditspændrisiko

Kreditspændet (merrenten) angiver det merafkast, som investør 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 koncernens 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 3,9 millioner kroner for

ultimo 2020. Af den samlede valutarisiko stammer 53 procent fra eksponering over for euro. En ændring på 5 procent i eurovalutakursen anser Sparekassen for mindre sandsynligt på grund af den danske fastkurspolitik.

	2020	2019
EUR	2.038	1.659
SEK	539	19
NOK	291	542
GBP	269	153
AUD	79	44
CHF	76	65
CNY	73	84
SGD	66	168
Øvrige	438	1.119
I alt	3.869	3.853

Tabel 8. Valutarisiko fordelt på valutaer, 1.000 kroner.

Aktierisiko

Aktierisiko er risikoen for tab som følge af ændringer i aktiekurserne på de finansielle markeder. Tabel 9 og 10 viser Sparekassens aktiebeholdning ultimo 2020 og 2019. 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.

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

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 43 millioner kroner.

For aktier værdiansat i niveau 3 er der indregnet 37 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.

	2020	2019
Børsnoterede	49.153	124.493
Unoterede	7.009	43.687
Aktier i handelsbeholdningen i alt	56.162	168.180

Tabel 9. Aktier i handelsbeholdningen, 1.000 kroner.

	2020	2019
Strategiske samarbejdspartnere	904.630	755.818
Associerede selskaber	302.396	281.720
Aktier uden for handelsbeholdningen i alt	1.207.026	1.037.538

Tabel 10. Aktier uden for handelsbeholdningen, 1.000 kroner.

	2020	2019
Noterede priser (niveau 1)	49.153	124.493
Observerbare priser (niveau 2)	787.327	676.295
Ikke observerbare priser (niveau 3)	426.709	397.608

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)

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

Sparekassens LCR var ultimo 2020 på 238 procent, som det også fremgår af tabel 12. Det vil sige, at Sparekassen overholder lovkraftet 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 2020 på 248 procent og ligger således over Finanstilsynets pejlemærke 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

	2020	2019
Likvide højkvalitetsaktiver	9.786	7.018
Udbetalinger under stress	5.694	4.880
Indbetalinger under stress	1.581	2.984
LCR i procent	238	370

Tabel 12. Beregning af LCR, millioner kroner.

tilgængelig stabil funding, der er lig med værdien af de illikvide aktiver i et år frem. Finanstilsynets pejlemærke for NSFR er på 100 procent og gælder fra 28. juni 2021. Sparekassens NSFR var ultimo 2020 på 148 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 u hensigtsmæssige 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	2020	2019		
Kreditinstitutter og centralbanker	891	2.347		
Udlån og andre tilgodehavender	604.269	661.014		
Obligationer	20.047	15.085		
Afledte finansielle instrumenter i alt.....	-753	-6.700		
Heraf valutakontrakter	-2.132	-5.991		
Heraf rentekontrakter	1.379	-709		
Øvrige renteindtægter	2.356	1.363		
Renteindtægter i alt	626.810	673.109		
5 Negative renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	-4.088	-3.313		
Negative renteindtægter i alt	-4.088	-3.313		
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	-119	0		
6 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	-2.487	-2.155		
Indlån og anden gæld	-15.936	-20.595		
Udstedte obligationer	-4.576	-212		
Efterstillede kapitalindskud	-18.900	-15.949		
Øvrige renteudgifter	-1.684	-461		
Renteudgifter i alt	-43.583	-39.372		
7 Negative renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	4.672	5.956		
Indlån og anden gæld	55.816	7.918		
Negative renteudgifter i alt	60.488	13.874		
8 Gebyrer og provisionsindtægter			2020	2019
Værdipapirhandel og depoter			124.845	103.023
Betalingsformidling			51.779	58.916
Lånesagsgebyrer			26.979	28.126
Garantiprovision			24.768	23.163
Øvrige gebyrer og provisioner			305.883	304.035
Gebyrer og provisionsindtægter i alt			534.254	517.263
9 Kursreguleringer				
Obligationer			18.162	24.528
Aktier m.v.			51.958	162.265
Investeringsjendomme			-9.741	-727
Valuta			21.133	37.651
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter			21.806	-16.931
Aktiver tilknyttet puljeordninger			78	87.772
Indlån i puljeordninger			-78	-87.772
Kursreguleringer i alt			103.318	206.786

Noter

KONCERN				1.000 KR.	
10 Udgifter til personale og administration	2020	2019			
Personaleudgifter	-555.645	-542.503			
Administrationsudgifter	-338.582	-343.303			
Udgifter til personale og administration i alt	-894.227	-885.806			
Personaleudgifter					
Lønninger	-440.851	-432.357			
Pensioner	-51.104	-48.280			
Udgifter til social sikring	-63.690	-61.866			
Personaleudgifter i alt	-555.645	-542.503			
Heraf udgør vederlag til bestyrelse, direktionen og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil:					
Bestyrelsen					
Peter H. Christensen	-674	-428			
Leif F. Larsen	-485	-206			
Søren Kjeldsen Andersen	-221	0			
Anders Buhl-Christensen	-268	-190			
Jens Frovin Stampe Dahl	-205	-190			
Anne Lind Gleerup	-82	-332			
Jan Dahl Jensen	-268	-190			
Hans-Jørgen Olsen	-268	-190			
Ole Møller Sørensen	-205	-190			
Jakob Thorgaard	-205	-190			
Vederlag i alt	-2.881	-2.106			
Bestyrelsen modtager ikke variabelt vederlag.					
Direktion, Klaus Skjødt			2020	2019	
Gage*			-4.867	-4.641	
Pension			-904	-754	
Variabelt vederlag			0	0	
Vederlag i alt			-5.771	-5.395	
*Direktionen har firmabil, og beskatningsgrundlaget har udgjort 162.000 kroner i 2020 og 162.000 kroner i 2019.					
Direktionen er kontraktansat. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Direktionen er som øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.					
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil					
Antal			21	23	
Fast vederlag			-21.688	-22.030	
Variabelt vederlag			0	0	
Vederlag i alt			-21.688	-22.030	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere			736	731	
Der er ikke etableret performancebaserede aflønninger for bestyrelse, direktion, ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil eller øvrige medarbejdergrupper.					
Omfanget af medarbejdere, der i 2019 og 2020 har modtaget engangsvederlag, har været stabilt. Der er ikke i 2019 eller 2020 udbetalt nyansættelsesgodtgørelser, der ikke kan udledes af lov eller overenskomst. Fratrædelsesordninger er ikke af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af Sparekassens forpligtelser.					

Noter

KONCERN

1.000 KR.

11 Revisionshonorar

	2020	2019
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-1.325	-1.297
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-159	-35
Skatterådgivning	-34	0
Andre ydelser	-309	-504

Revisionshonorar i alt -1.827 -1.836

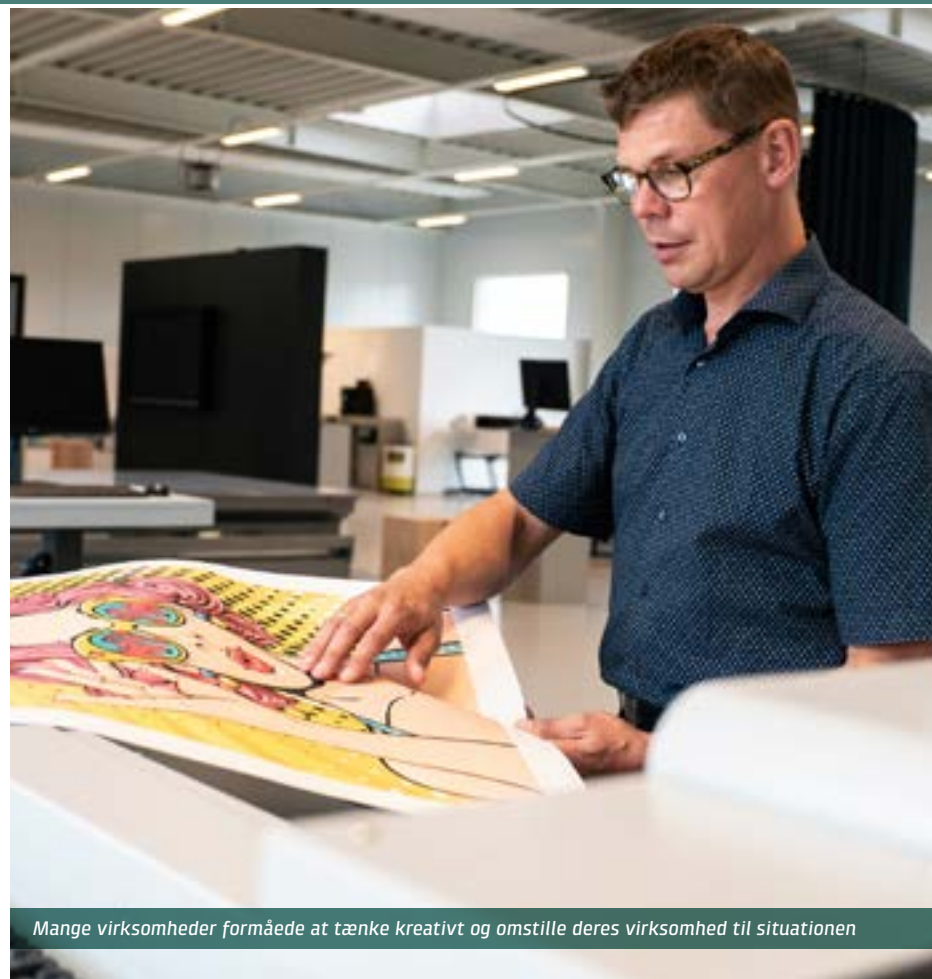
Honorar for andre ydelser vedr. afgivelse af comfort letter ifm. udstedelse af kapital, indregning af overskud i kapitalgrundlaget og diverse mindre rådgivning.

12 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Afstemning af nedskrivninger til resultatopgørelsen

Nedskrivninger i året	-496.447	-411.312
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	373.356	376.580
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	-9.022	-5.201
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	17.297	12.652
Rente af nedskrivninger	23.816	29.161

Årets resultatpåvirkning af nedskrivninger i alt -91.000 1.880



Mange virksomheder formåede at tænke kreativt og omstille deres virksomhed til situationen

Noter

KONCERN

1.000 KR.

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

	2020				2019			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo på udlån fordelt på stadier								
Primo	68.222	125.710	837.996	1.031.928	59.149	114.205	894.477	1.067.831
Nye nedskrivninger	25.870	205.407	81.465	312.742	15.339	18.475	37.251	71.065
Tilbageførsler af nedskrivninger tidligere år	-11.792	-27.726	-83.730	-123.248	-10.137	-25.340	-73.082	-108.559
Overførsel fra stadie 1 til 2	-7.415	7.415	0	0	-6.117	6.117	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	-789	0	789	0	-559	0	559	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	35.226	-35.226	0	0	52.451	-52.451	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-3.079	3.079	0	0	-6.247	6.247	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	7.859	0	-7.859	0	6.145	0	-6.145	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	0	85.282	-85.282	0	0	10.635	-10.635	0
Ændring PD/LGD	-47.657	-69.660	61.705	-55.612	-48.049	60.316	75.783	88.050
Endelig tabt	0	0	-247.372	-247.372	0	0	-86.459	-86.459
Ultimo	69.524	288.123	560.791	918.438	68.222	125.710	837.996	1.031.928
Heraf kreditforringet ved første indregning	239	2.556	64.869	67.664	127	2.320	93.137	95.584
Heraf udgør nedskrivninger på leasingtilgodehavender i 2020 3,9 mio. kroner i stadie 2 og 15,3 mio. kroner i stadie 3 og i 2019 3,3 mio. kroner i stadie 2 og 10,9 mio. kroner i stadie 3.								
Hensættelsessaldo på garantier								
Primo	9.381	4.814	30.611	44.806	4.955	17.180	38.701	60.836
Nye nedskrivninger	6.260	1.518	2.732	10.510	7.375	1.888	6.040	15.303
Tilbageførsler af nedskrivninger tidligere år	-6.438	-2.427	-3.632	-12.497	-3.246	-6.646	-8.161	-18.053
Overførsel fra stadie 1 til 2	-458	458	0	0	-245	245	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	-19	0	19	0	-41	0	41	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	1.141	-1.141	0	0	9.734	-9.734	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-18	18	0	0	-49	49	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	3.100	0	-3.100	0	3.750	0	-3.750	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	0	4.488	-4.488	0	0	262	-262	0
Ændring PD/LGD	-4.407	-3.437	-750	-8.594	-12.901	1.668	-1.838	-13.071
Endelig tabt	0	0	-312	-312	0	0	-209	-209
Ultimo	8.560	4.255	21.098	33.913	9.381	4.814	30.611	44.806
Heraf kreditforringet ved første indregning	0	0	539	539	2	0	1.120	1.122

Heraf udgør hensættelser på leasinggarantier 3,0 mio. kroner i stadie 3 og i 2019 1,8 mio. kroner i stadie 3.

Vandringer mellem stadierne er opgjort på baggrund af primoværdier.

Udviklingen i stadie 1 og 2 er i 2020 i væsentligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn på 204,9 mio. kr., hvoraf de 196,2 mio. kr. vedr. stadie 2, som følge Covid 19.

Udviklingen i stadie 3 er ligeledes påvirket af ledelsesmæssige skøn relateret til Covid 19 på 73,4 mio. kr. samt opdelingen i performing og non-performing exposures, endvidere er der foretaget delnedskrivninger på 247,4 mio. kr.

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							
2020							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	936.847	1.793.300	807.343	1.586.473	3.879.717	8.735.499	17.739.179
Stadie 2.....	172.642	109.087	65.650	285.018	344.838	746.389	1.723.624
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	456.150	680.493	224.461	807.149	2.006.548	5.468.297	9.643.098
Stadie 2.....	140.091	74.768	33.947	153.292	416.325	539.822	1.358.245
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	89.503	287.678	33.719	51.936	260.176	266.908	989.920
Stadie 2.....	65.380	52.324	7.293	31.684	108.846	45.664	311.191
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	404.534	205.463	46.405	259.142	505.187	607.009	2.027.740
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.....	2.362.737	3.373.318	1.774.746	3.201.553	8.994.035	16.490.673	36.197.062
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	68.454	13.655	0	29.521	33.512	57.158	202.300
2019							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	538.276	1.195.788	670.933	1.616.210	3.354.693	7.302.392	14.678.292
Stadie 2.....	59.157	294.435	50.176	268.759	639.434	819.246	2.131.207
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	543.666	759.951	130.765	824.714	1.968.359	4.850.287	9.077.742
Stadie 2.....	153.251	129.567	15.254	282.220	335.910	657.742	1.573.944
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	139.943	168.229	31.234	61.736	188.777	241.358	831.277
Stadie 2.....	195.649	146.873	7.533	35.422	226.657	209.915	822.049
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	570.886	108.004	35.039	282.903	294.492	626.708	1.918.032
Leasingtilgodehavender							
Stadie 2.....	70.677	134.695	468.292	27.296	1.218.199	66.225	1.985.384
Stadie 3.....	2.550	4.867	33.452	1.031	44.885	3.599	90.384
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.274.055	2.942.409	1.442.678	3.400.291	8.271.406	14.777.472	33.108.311
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	81.139	16.528	410	32.234	42.359	73.418	246.088

Noter

KONCERN			1.000 KR.	
	2020	2019	2020	2019
13 Skat				
Årets aktuelle skat i resultatopgørelsen.....	-28.357	-41.826		
Årets udskudte skat	-15.538	-24.778		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	131	5.484		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.166	-459		
Skat udgiftsført i resultatopgørelsen	-41.598	-61.579		
Årets skat				
Årets skat i resultatopgørelsen.....	-41.598	-61.579		
Årets skat af egenkapitalposterings.....	688	-2		
Årets skat i alt	-40.910	-61.581		
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat.....	-61.256	-108.602		
Skatteeffekt af				
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	11.718	35.668		
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	6.294	6.328		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	131	5.484		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	2.203	-459		
Beregnet skat i alt	-40.910	-61.581		
14 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.565.920	1.437.977		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	2.565.920	1.437.977		
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	259.415	0		
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring.....	205.592	332.573		
Til og med 3 måneder	2.360.328	1.105.404		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	2.565.920	1.437.977		
15 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris				
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring.....	679.718	764.263		
Til og med 3 måneder	1.283.426	1.152.903		
Over 3 måneder til og med 1 år	2.931.883	2.824.769		
Over 1 år til og med 5 år	4.927.874	4.773.360		
Over 5 år	6.458.715	7.382.035		
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt.....	16.281.616	16.897.330		
Rentenulstillede udlån	17.184	53.685		
Kreditrisici				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder	0 %	0 %		
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri	7 %	7 %		
Industri og råstofudvinding	3 %	3 %		
Energiforsyning	1 %	1 %		
Bygge og anlæg	5 %	5 %		
Handel.....	7 %	9 %		
Transport, hotel og restaurant	5 %	6 %		
Information og kommunikation	0 %	1 %		
Finansiering og forsikring	1 %	1 %		
Fast ejendom	10 %	11 %		
Øvrige erhverv	11 %	10 %		
Erhverv i alt	50 %	54 %		
Privat	50 %	46 %		
Kreditrisici i alt	100 %	100 %		

Noter

KONCERN				1.000 KR.	
16 Obligationer til dagsværdi	2020	2019		2020	2019
Realkreditobligationer	8.429.358	6.694.015			
Statsobligationer	1.307.399	705.110			
Øvrige obligationer	568.387	327.588			
Obligationer til dagsværdi i alt	10.305.144	7.726.713			
17 Aktier m.v.					
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	44.012	76.986			
Aktier noteret på andre børser	46.781	47.507			
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	827.763	751.368			
Øvrige unoterede aktier optaget til dagsværdi	42.237	48.137			
Aktier m.v. i alt	960.793	923.998			
18 Kapitalandele i associerede virksomheder					
Associerede virksomheder					
Kostpris primo	126.378	123.497			
Tilgang ved køb af kapitalandele	0	2.881			
Afgang ved salg af kapitalandele	-63	0			
Kostpris ultimo	126.315	126.378			
Op- og nedskrivninger primo	148.020	119.252			
Årets resultat	28.610	28.768			
Modtaget udbytte	-376	0			
Tilbageførsel ved salg af kapitalandele	-173	0			
Op- og nedskrivninger ultimo	176.081	148.020			
Regnskabsmæssig værdi ultimo associerede virksomheder i alt	302.396	274.398			
			Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*
Associerede virksomheder					
EgnsINVEST Holding A/S, investeringsselskab, Horsens	27,9 %	85.886	12.006		
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens	22,9 %	116.492	14.960		
NEM Forsikring A/S, forsikringselskab, Skanderborg	20,0 %	40.273	1.433		
* Ifølge senest foreliggende årsrapport, Sparekassen Kronjyllands andel					
19 Aktiver tilknyttet puljeordninger	2020	2019			
Investeringsforeninger	1.320.250	1.136.012			
Ikke placerede midler	7.083	13.461			
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	1.327.333	1.149.473			

Noter

KONCERN

1.000 KR.

20 Immaterielle aktiver

Goodwill

	2020	2019
Kostpris primo	33.500	33.500
Kostpris ultimo	33.500	33.500
Regnskabsmæssig værdi ultimo	33.500	33.500

Kunderelationer

	2020	2019
Kostpris primo	182.500	182.500
Tilgang i årets løb	840	0
Kostpris ultimo	183.340	182.500
Af- og nedskrivninger primo	-133.963	-115.713
Årets afskrivninger	-18.292	-18.250

Af- og nedskrivninger ultimo	-152.255	-133.963
------------------------------------	----------	----------

Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.085	48.537
---	---------------	---------------

Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver i alt	64.585	82.037
--	---------------	---------------

Goodwill

	2020	2019	2020	2019
Sparekassen Østjylland	0	0	12.534	21.933
Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse	0	0	16.333	20.334
Øvrige afdelinger	33.500	33.500	2.218	6.270
Regnskabsmæssig værdi i alt	33.500	33.500	31.085	48.537

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 cashflow er 6,8 % 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 2019 eller 2020.

Noter

KONCERN			1.000 KR.	
21 Grunde og bygninger	2020	2019		
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	58.937	44.253		
Tilgang i årets løb.....	1.939	13.013		
Afgang i årets løb.....	-22.218	-12.863		
Omklassificeret fra domicilejendomme.....	0	18.595		
Årets værdiregulering til dagsværdi.....	0	-4.061		
Dagsværdi ultimo investeringsejendomme i alt.....	38.658	58.937		
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo.....	349.873	368.650		
Tilgang i årets løb.....	5.476	2.688		
Afgang i årets løb.....	-5.310	0		
Omklassificeret til investeringsejendomme.....	0	-18.595		
Afskrivninger.....	-2.354	-2.558		
Værdiændringer indregnet i anden totalindkomst.....	-3.129	-8		
Værdiændringer indregnet i resultatopførelsen.....	-7.918	-304		
Omvurderet værdi ultimo domicilejendomme i alt.....	336.638	349.873		
Eksterne vurderingsmænd har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.				
Leasingejendomme				
Værdi primo	0	0		
Ændret regnskabspraksis.....	56.585	0		
Tilgang i årets løb.....	350	0		
Afskrivninger.....	-9.079	0		
Værdi ultimo leasingejendomme i alt.....	47.856	0		
22 Øvrige materielle aktiver			2020	2019
Kostpris primo.....			210.591	264.455
Tilgang i årets løb.....			61.977	126.482
Afgang i årets løb.....			-60.760	-180.346
Kostpris ultimo.....			211.808	210.591
Af- og nedskrivninger primo			-108.670	-123.323
Årets afskrivninger			-25.202	-26.942
Tilbageførte af- og nedskrivninger			20.575	41.595
Af- og nedskrivninger ultimo			-113.297	-108.670
Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt.....			98.511	101.921
23 Udskudt skat				
Udskudt skat primo			-72.011	-53.031
Ændring i udskudt skat.....			-15.407	-18.980
Udskudt skat i alt.....			-87.418	-72.011
Udlån.....			-47.996	-30.346
Materielle anlægsaktiver.....			-15.101	-12.030
Immaterielle anlægsaktiver.....			-12.352	-16.959
Medarbejderforpligtelser			3.187	3.525
Øvrige			-15.156	-16.201
Udskudt skat i alt.....			-87.418	-72.011

Noter

KONCERN				1.000 KR.	
24	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2020	2019		
	Gæld til kreditinstitutter	1.329.370	1.201.683		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.329.370	1.201.683		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	1.329.370	1.201.683		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.329.370	1.201.683		
25	Indlån og anden gæld				
	Anfordring	21.997.589	19.347.992		
	Med opsigelsesvarsel	49.848	77.216		
	Tidsindsud	77.864	95.608		
	Særlige indlånsformer	1.363.503	1.556.457		
	Indlån og anden gæld i alt	23.488.804	21.077.273		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	21.997.589	19.347.992		
	Til og med 3 måneder	174.606	209.780		
	Over 3 måneder til og med 1 år	64.504	70.116		
	Over 1 år til og med 5 år	300.172	320.465		
	Over 5 år	951.933	1.128.920		
	Indlån og anden gæld i alt	23.488.804	21.077.273		
26	Hensættelser til pensioner				
	Uafdækkede pensionsforpligtelser til tidligere ledelsesmedlemmer	9.584	8.571		
	Hensættelser til pensioner i alt	9.584	8.571		
27	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			2020	2019
	Nom. 200 mio. kr. rente 1,84 %, udløb 11.12.2024			199.540	199.379
	Nom. 300 mio. kr. rente 2,00 %, udløb 20.11.2025			298.771	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			498.311	199.379
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Over 1 år til og med 5 år			498.311	199.379
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			498.311	199.379
	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.				

Noter

KONCERN		1.000 KR.	
28 Efterstillede kapitalindskud	2020	2019	
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, indfriet 2020	0	159.791	
Nom. 200 mio. kr., rente 3,78 %, udløb 01.12.2026	199.830	199.646	
Nom. 250 mio. kr., rente 3,98 %, udløb 18.09.2030	248.966	0	
Efterstillede kapitalindskud i alt.....	448.796	359.437	
Årets renter og periodiserede stiftelseskomkostninger til efterstillede kapitalindskud.....	-18.900	-15.949	
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	433.284	359.437	
Sparekassen har afholdt 1,1 mio. kr. i forbindelse med optagelse af efterstillet kapitalindskud i 2020.			
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.			
29 Hybrid kapital			
Nom. 52 mio. kr., rente 6,53 %, uendelig.....	51.956	51.926	
Nom. 150 mio. kr., rente 5,53 %, uendelig.....	149.420	149.203	
Nom. 150 mio. kr., rente 5,52 %, uendelig.....	149.081	148.836	
Hybrid kapital i alt.....	350.457	349.965	
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	324.907	349.965	
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 %.			
30 Eventualforpligtelser			
Finansgarantier.....	4.199.940	3.713.226	
Øvrige garantier.....	5.641.196	4.765.604	
Øvrige eventualforpligtelser*.....	1.428.101	1.593.032	
Garantier i alt	11.269.237	10.071.862	
* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor SDC A/S, huslejeforpligtelser, sikkerhedsstillelse over for Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser over for pengeinstitutter.			
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 er administrationselskab i en dansk sambeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de sambeskattede selskaber.			

Noter

KONCERN				1.000 KR.				
31 Afledte finansielle instrumenter	Netto dagsværdi				Brutto dagsværdi			Hovedstol Nominel værdi
	Op til 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv	Negativ	Netto	
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	1.041	34.051	63.571	101.466	-2.666	98.800	996.629
Rentekontrakter i alt.....	3.981	-1.406	-23.131	-7.107	114.031	-141.694	-27.663	16.801.595
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	4.413	-23.131	-7.107	131.059	-147.364	-16.305	19.111.848
2019								
Valutakontrakter								
Terminer/futures, køb.....	-74	27	0	0	521	-568	-47	137.808
Terminer/futures, salg.....	558	41	0	0	1.035	-436	599	142.154
Swaps, køb.....	436	57	0	0	764	-271	493	373.334
Swaps, salg.....	548	2.971	-199	0	5.180	-1.860	3.320	235.317
Optioner, køb.....	186	263	0	0	486	-37	449	239.013
Optioner, salg.....	-119	0	0	0	104	-223	-119	100.088
Valutakontrakter i alt.....	1.535	3.359	-199	0	8.090	-3.395	4.695	1.227.714
Rentekontrakter								
Terminer/futures, køb.....	-154	42	0	0	498	-610	-112	348.500
Terminer/futures, salg.....	949	0	0	0	950	-1	949	442.818
Swaps, køb.....	55	342	-57.264	-79.564	9.738	-146.169	-136.431	4.033.505
Swaps, salg.....	0	367	45.569	60.278	109.186	-2.972	106.214	1.365.232
Rentekontrakter i alt.....	850	751	-11.695	-19.286	120.372	-149.752	-29.380	6.190.055
Aktiekontrakter								
Terminer/futures, køb.....	-339	0	0	0	0	-339	-339	10.463
Aktiekontrakter i alt.....	-339	0	0	0	0	-339	-339	10.463
Finansielle instrumenter i alt.....	2.046	4.110	-11.894	-19.286	128.462	-153.486	-25.024	7.428.232

Noter

KONCERN						1.000 KR.	
31 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)	Nominal værdi	Dagsværdi		Netto dagsværdi	Netto dagsværdi	2020	2019
	2020	pos. 2020	neg. 2020	2020	2019		
Uafviklede spotforretninger							
Valutaforretninger, køb	37.706	11	-8	3	11		
Valutaforretninger, salg	4.166	1	0	1	0		
Renteforretninger, køb	56.153	54	-4	50	-127		
Renteforretninger, salg	102.439	109	-2	107	317		
Aktieforretninger, køb	64.898	1.319	-2.333	-1.014	-582		
Aktieforretninger, salg	69.713	2.192	-944	1.248	655		
Uafviklede spotforretninger i alt	335.075	3.686	-3.291	395	274		
32 Renterisiko på gældsinstrumenter							
Fordelt på valuta							
DKK						-8.318	12.963
EUR						134	-1.759
NOK						111	-33
SEK						-96	12
USD						-63	2.215
TRY						-10	-16
Øvrige valutaer						0	-54
Renterisiko på gældsinstrumenter i alt						-8.242	13.328
33 Valutaeksponering							
Valutafordeling på hovedvalutaer							
EUR						40.752	33.172
NOK						-5.814	10.846
USD						277	-4.631
GBP						-5.374	-3.059
JPY						704	1.830
CHF						-1.518	1.296
AUD						1.587	884
SEK						-10.782	385
SGD						1.324	3.370
NZD						-1.185	1.279
Øvrige valutaer						5.586	14.750
Aktiver i fremmed valuta						2.264.769	1.778.443
Passiver i fremmed valuta						2.239.212	1.718.321
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)						2,0	2,8
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko)						0,0	0,0

Noter

KONCERN

1.000 KR.

34 Virksomhedsovertagelse

Sparekassen Kronjylland overtog 1. juli 2021 Sparekassen Den Lille Bikube.

Dagsværdien af de overtagne aktiver, forpligtelser og eventuel forpligtelser oversteg den kontante købesum. Forskelsbeløbet blev opgjort til 0,9 mio. kr. Forskelsværdien er indtægtsført under andre driftsindtægter.

Overtagelsen af Sparekassen Den Lille Bikube har ikke haft væsentlig indflydelse på Sparekassen omsætning og resultat for 2020.

Dagsværdiopgørelse

Aktiver

Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	50.875
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	34.865
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	46.417
Obligationer til dagsværdi	76.108
Aktier m.v.....	1.872
Immaterielle aktiver	840
Øvrige materielle aktiver	110
Andre aktiver	4.433
Periodeafgrænsningsposter.....	147

Aktiver i alt..... 215.667

Forpligtelser

Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	15
Indlån og anden gæld	196.002
Aktuelle skatteforpligtelser	132
Andre passiver	6.962
Periodeafgrænsningsposter.....	9
Hensættelser til tab på garantier	226

Forpligtelser i alt 203.346

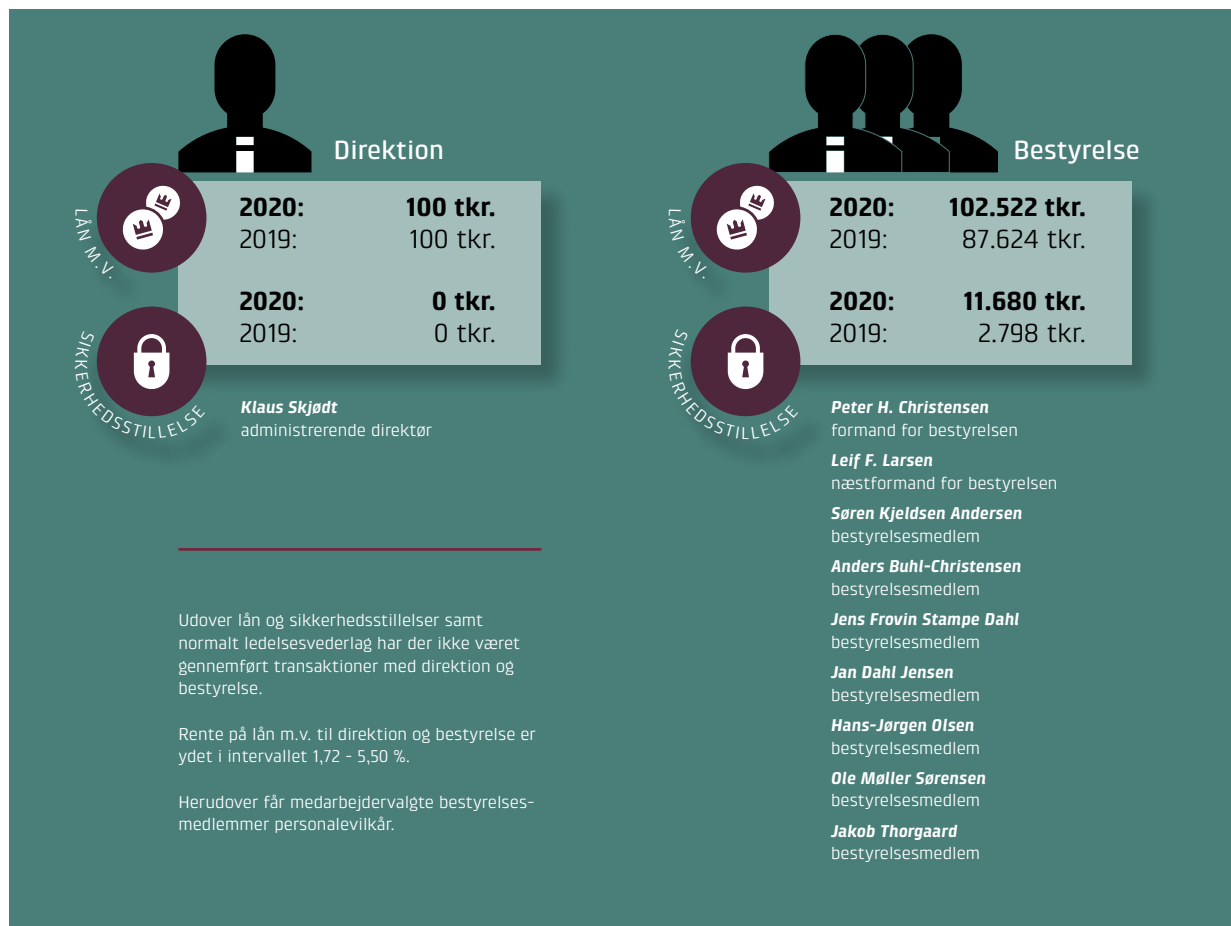
Overtagne nettoaktiver 12.321

Købesum..... 11.430

Forskelsværdi..... 891



Nærtstående parter



Noter

36 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 1. januar 2020 ændret som følge af indarbejdelsen af IFRS 16 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ændringerne medfører nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver, hvormed der ikke længere hos leasingtager skelnes mellem finansiel og operationel leasing.

Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændrede. Den regnskabsmæssige behandling af leasing-

kontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.

For koncerninternt leasede aktiver f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed foretages i henhold til reglerne de eliminerings i koncernregnskabet, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser. De regnskabsmæssige effekter fremgår af tabel 13.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Sammenligningstallene for materielle anlægsaktiver og leasingforpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2019 i note 36.

Der er ikke udover de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ændringer i regnskabspraksis.

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.

	31.12.2019 Hidtidig praksis	01.01.2020 Effekt af ændret måling	01.01.2020 Ny praksis
Aktiver			
Domicilejendomme leasing	0	56.585	56.585
Passiver			
Andre passiver	1.275.058	56.585	1.331.643

Tabel 13. Effekt af ændret regnskabspraksis

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 værdi-

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

Renteindtægter på 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. Totalkredit kan kun modregne konstaterede tab i realkreditlånets første 8 år i de fremtidige løbende provisionsindtægter. Modregning indregnes på tidspunktet for den tabsgivende begivenhed.

Kursreguleringer

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

Udgifter til personale og administration

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

Pensionsordninger

Sparekassen har indgået bidragsbaserede pensionsordninger med hovedparten af medarbej-

derne, 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 fratrukket 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 fratrukket det forventede kredittab.

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

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 fremadskuende 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

datacentral 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-månderes PD på 0,5 procentpoint, når 12-månderes PD ved første indregning var under 1,0 %.
- En stigning i PD for den forventede restløbetid for det finansielle aktiv på 100 % eller en stigning i 12-månderes PD på 2,0 procentpoint, når 12-månderes 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-månderes 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 estimer 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 langtidslignevægt i form af et normalt niveau.

Løbetider udover 10 år tildeles samme nedskrivningsprocent som langtidslignevægten i år 10.

Endelig transformeres de beregnede nedskrivningsprocenter til justeringsfaktorer, der korrigerer datacentralens estimer i de enkelte sektorer og brancher.

Udbruddet af coronapandemien har imidlertid medført en forventning om et markant fald i BNP i 2020 efterfulgt af en næsten tilsvarende stigning i 2021. Dette "V-scenarie" medfører, at en lineær tilpasning til langtidsligevægten over 10 år vil overvurdere en mere sandsynlig udvikling i de makroøkonomiske variable, da det makroøkonomiske modul i en sådan situation vil antage en relativ høj vækst i både BNP og det offentlige forbrug i hele den 10-årige fremskrivningsperiode. 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 langsigtslige vægt allerede i 2022.

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 koncernen kan udøve bestemmende indflydelse.

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

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

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

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

Immaterielle aktiver

Goodwill

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

Der foretages årligt værdiforringelsestest af goodwill, eller når der er indikation på et nedskrivningsbehov.

Ved værdiforringelsestesten foretages skøn over, hvorledes de dele af virksomheden, som goodwill kan henføres til, vil være i stand til at generere tilstrækkelige positive nettopengestrømme i fremtiden til at understøtte værdien.

Kunderelationer

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

Der foretages værdiforringelsestest af kunderelationer, når der er indikation for værdifald. Nedskrivninger på goodwill og kunderelationer indregnes i resultatopgørelsen og tilbageføres ikke efterfølgende.

Materielle aktiver

Grunde og bygninger

Investeringsjendomme måles til dagsværdi og 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 underskud, måles til den værdi, hvortil aktivet

forventes at kunne realiseres, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser.

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

Efterstillede kapitalindskud

Efterstillede kapitalindskud måles til amortiseret kostpris. Omkostninger, herunder stiftelsesprovision, som er direkte forbundet med efterstillede kapitalindskud, 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 leasingkontrakter. Indtægter fra finansielle leasingkontrakter periodiseres over kontraktens løbetid, således at der afspejles et konstant periodisk afkast af investeringen.

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

Resultatopgørelse

MODERSELSKAB			1.000 KR.	
Note	2020	2019	2020	2019
2	Renteindtægter.....	606.610	658.457	
3	Negative renteindtægter.....	-4.088	-3.313	
4	Renteudgifter.....	-43.708	-39.117	
5	Negative renteudgifter.....	60.490	13.874	
	Netto renteindtægter.....	619.304	629.901	
	Udbytte af aktier m.v.....	9.820	23.434	
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	523.296	508.342	
	Afgivne gebyrer og provisionsudgifter.....	-29.671	-27.482	
	Netto rente- og gebyrindtægter.....	1.122.749	1.134.195	
7	Kursreguleringer.....	112.422	203.089	
	Andre driftsindtægter.....	3.913	397	
8,9	Udgifter til personale og administration.....	-885.953	-876.468	
	Af- og nedskrivninger på immaterielle og materielle aktiver.....	-39.085	-31.596	
	Andre driftsudgifter.....	-4.280	-2.725	
10	Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v.....	-84.356	8.210	
	Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	45.880	51.879	
	Resultat før skat.....	271.290	486.981	
11	Skat.....	-34.452	-54.916	
	Årets resultat.....	236.838	432.065	
	Forslag til resultatdisponering			
	Netto opskrivning efter den indre værdis metode.....			45.880 51.879
	Rente af garantkapital.....			27.003 25.399
	Rente af hybrid kapital.....			20.202 13.646
	Overført overskud.....			143.753 341.141
	I alt anvendt.....	236.838	432.065	
	Totalindkomst			
	Årets resultat.....			236.838 432.065
	Omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....			-3.128 -8
	Skat af omvurdering af ejendomme i tilknyttede virksomheder.....			688 2
	Anden totalindkomst.....			-2.440 -6
	Totalindkomst.....	234.398	432.059	

Balance

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
Note	2020	2019	Note	2020	2019
Aktiver			Passiver		
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender hos centralbanker	663.284	521.590	22 Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	1.329.368	1.201.666
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker	2.550.747	1.414.384	23 Indlån og anden gæld	23.526.295	21.114.758
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	16.130.615	16.810.358	Indlån i puljeordninger	1.327.333	1.149.473
14 Obligationer til dagsværdi	10.305.144	7.726.713	Aktuelle skatteforpligtelser	2.047	0
15 Aktier m.v.	960.793	923.998	25 Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	498.311	199.379
16 Kapitalandele i associerede virksomheder	402.350	368.120	Andre passiver	1.383.762	1.261.967
16 Kapitalandele i tilknyttede virksomheder	365.424	356.451	Periodeafgrænsningsposter.....	9.629	8.922
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	1.327.333	1.149.473	Gæld i alt.....	28.076.745	24.936.165
18 Immaterielle aktiver	64.585	82.037	24 Hensættelser til pensioner.....	9.584	8.571
19 Grunde og bygninger i alt	127.991	90.310	21 Hensættelser til udskudt skat.....	17.229	19.108
- Investeringsejendomme	23.517	30.021	Hensættelser til tab på garantier	30.925	43.025
- Domicilejendomme.....	56.618	60.289	Andre hensatte forpligtelser	2.531	3.198
- Leasingejendomme.....	47.856	0	Hensatte forpligtelser i alt.....	60.269	73.902
20 Øvrige materielle aktiver	43.735	39.198	26 Efterstillede kapitalindskud	448.796	359.437
Aktuelle skatteaktiver	0	3.810	Garantkapital	1.144.134	1.058.493
Aktiver i midlertidig besiddelse	4.936	0	27 Hybrid kapital	350.457	349.965
Andre aktiver	291.378	264.467	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode.....	238.973	195.706
Periodeafgrænsningsposter.....	120.225	116.736	Opskrivningshenlæggelse	862	862
Aktiver i alt	33.358.540	29.867.645	Rente af kapital.....	27.262	25.651
			Overført overskud.....	3.011.042	2.867.464
			Egenkapital i alt	4.772.730	4.498.141
			Passiver i alt.....	33.358.540	29.867.645

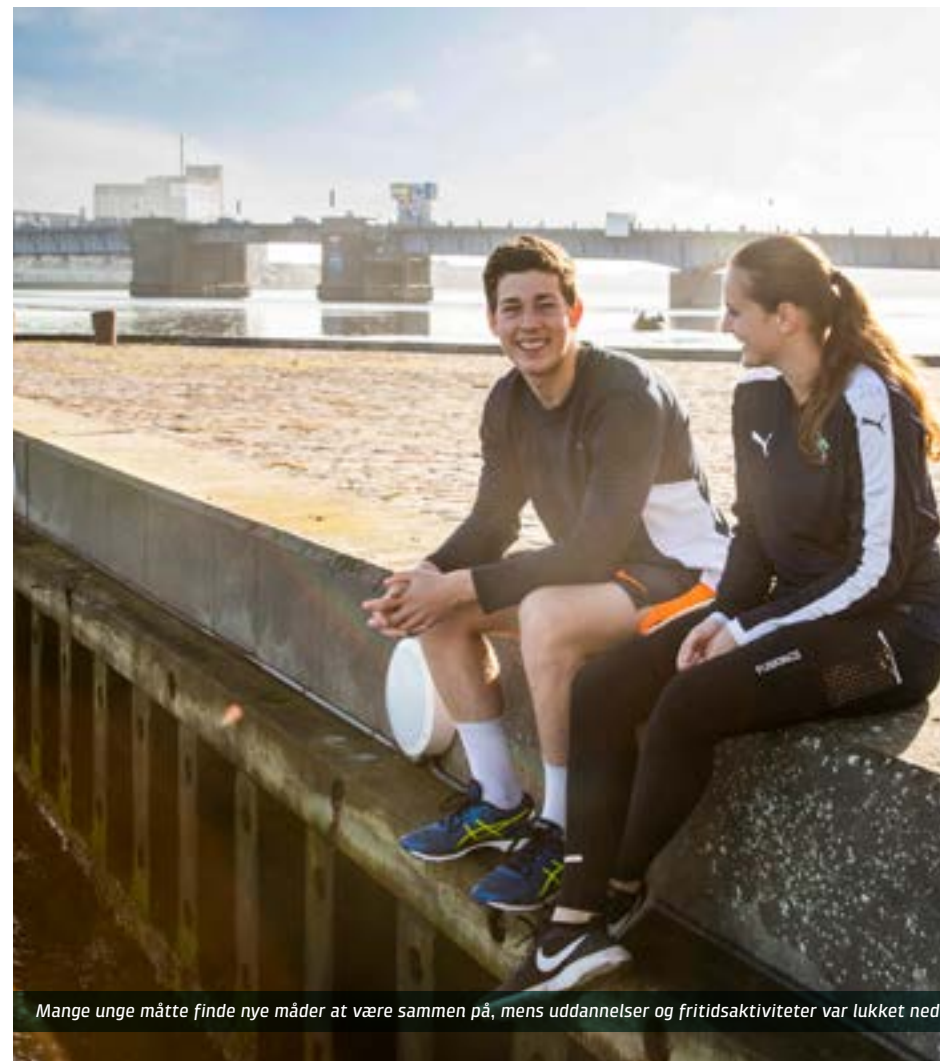
Egenkapitalopgørelse

MODERSELSKAB							1.000 KR.
	Garantkapital	Hybrid kapital	Reserve for nettoopskrivning efter den indre værdis metode	Opskrivnings-henlæggelse	Rente af kapital	Overført overskud	I alt
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
2019							
Egenkapital primo	1.007.353	200.881	143.833	862	24.194	2.526.468	3.903.591
Tilbageført opskrivning efter skat.....	0	0	-6	0	0	0	-6
Anden totalindkomst i alt.....	0	0	-6	0	0	0	-6
Årets resultat.....	0	0	51.879	0	39.045	341.141	432.065
Totalindkomst i alt.....	0	0	51.873	0	39.045	341.141	432.059
Udbetalt rente af garantkapital	0	0	0	0	-23.984	164	-23.820
Udbetalt rente af hybrid kapital	0	0	0	0	-13.604	0	-13.604
Kapitalændring.....	51.140	149.084	0	0	0	-309	199.915
Egenkapital ultimo.....	1.058.493	349.965	195.706	862	25.651	2.867.464	4.498.141

Kapitalopgørelse

MODERSELSKAB		1.000 KR.	
	2020	2019	
Egenkapital	4.772.730	4.498.141	
Overgangsordning IFRS 9	95.903	78.609	
Hybrid kapital	-350.457	-349.965	
Rente af kapital.....	-27.262	-25.651	
Immaterielle aktiver	-76.792	-91.503	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-362.064	-327.966	
Fradrag for garantramme	-20.000	-50.000	
Forsigtig værdiansættelse.....	-12.727	-10.119	
Egentlig kernekapital	4.019.331	3.721.546	
Hybrid kapital	325.076	349.965	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-194	0	
Kernekapital	4.344.213	4.071.511	
Efterstillede kapitalindskud	434.510	359.437	
Kapitalandele i andre finansielle virksomheder mv.	-333	0	
Kapitalgrundlag.....	4.778.390	4.430.948	
Kreditrisiko	18.576.370	19.101.763	
Markedsrisiko	1.020.469	1.284.888	
Operationel risiko.....	2.061.980	2.076.763	
Samlet risikoeksponering.....	21.658.819	22.463.414	
Egentlig kernekapitalprocent	18,6 %	16,6 %	
Kernekapitalprocent	20,1 %	18,1 %	
Kapitalprocent	22,1 %	19,7 %	
Kapitalgrundlag uden brug af overgangsordning			
Kapitalgrundlag	4.677.840	4.344.478	
Samlet risikoeksponering	21.554.632	22.361.685	
Kapitalprocent	21,7 %	19,4 %	
NEP opgørelse			
Senior non-preferred obligationer (SNP).....	498.311	199.379	
NEP grundlag	5.275.701	4.630.327	
NEP procent	23,9 %	20,6 %	
NEP-krav	11,4 %	14,3 %	

I opgørelsen af NEP-kravet for 2020 indgår ikke længere kapitalbevarings- samt konjunkturudligningsbufferen. Opgørelsen følger Finanstilsynets regler.



Mange unge måtte finde nye måder at være sammen på, mens uddannelser og fritidsaktiviteter var lukket ned

Noteoversigt

1	Hoved- og nøgletal.....	67	17	Aktiver tilknyttet puljeordninger.....	74
2	Renteindtægter.....	68	18	Immaterielle aktiver.....	75
3	Negative renteindtægter.....	68	19	Grunde og bygninger.....	76
4	Renteudgifter.....	68	20	Øvrige materielle aktiver.....	76
5	Negative renteudgifter.....	68	21	Udskudt skat.....	76
6	Gebyrer og provisionsindtægter.....	68	22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker.....	77
7	Kursreguleringer.....	68	23	Indlån og anden gæld.....	77
8	Udgifter til personale og administration.....	69	24	Hensættelser til pensioner.....	77
9	Revisionshonorar.....	70	25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris.....	77
10	Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter.....	70	26	Efterstillede kapitalindskud.....	78
11	Skat.....	73	27	Hybrid kapital.....	78
12	Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker.....	73	28	Eventualforpligtelser.....	78
13	Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris.....	73	29	Afledte finansielle instrumenter.....	79
14	Obligationer til dagsværdi.....	74	30	Renterisiko på gældsinstrumenter.....	80
15	Aktier m.v.....	74	31	Valutaeksponering.....	80
16	Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder.....	74	32	Nærtstående parter.....	81
			33	Regnskabspraksis.....	82

Noter

MODERSELSKAB						1.000 KR.					
	2020	2019	2018	2017	2016		2020	2019	2018	2017	2016
1 Hoved- og nøgletal											
Resultatopgørelse											
Netto rente- og gebyrindtægter	1.123	1.134	1.026	995	1.000						
Kursreguleringer	112	203	76	116	67						
Udgifter til personale og administration	-886	-876	-817	-808	-743						
Nedskrivninger på udlån og tilgodehavender m.v. ...	-84	8	-3	43	-94						
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	46	52	34	36	51						
Resultat før skat	271	487	283	361	268						
Skat	-34	-55	-52	-58	-47						
Årets resultat	237	432	231	302	222						
Balance											
Udlån	16.131	16.810	16.437	14.478	13.106						
Indlån	23.526	21.115	19.338	17.250	15.919						
Garantkapital	1.144	1.058	1.007	941	649						
Egenkapital	4.773	4.498	3.904	3.569	3.161						
Balance i alt	33.359	29.868	26.422	23.288	21.823						
						Kapital					
						Kapitalprocent	22,1 %	19,7 %	17,8 %	18,3 %	17,1 %
						Kernekapitalprocent	20,1 %	18,1 %	16,1 %	16,5 %	15,4 %
						Indtjening					
						Egenkapitalforrentning før skat	5,9 %	11,6 %	7,6 %	10,7 %	8,9 %
						Egenkapitalforrentning efter skat	5,1 %	10,3 %	6,2 %	9,0 %	7,3 %
						Indtjening pr. omkostningskrone	1,27	1,54	1,33	1,45	1,31
						Afkastningsgrad	0,7 %	1,4 %	0,9 %	1,3 %	1,0 %
						Markedsrisiko					
						Renterisiko	-0,4 %	0,1 %	0,1 %	0,1 %	0,0 %
						Valutaposition	1,9 %	2,8 %	10,4 %	11,1 %	6,1 %
						Valutarisiko	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,1 %
						Kreditrisiko					
						Udlån i forhold til egenkapital	3,4	3,7	4,2	4,1	4,1
						Årets udlånsvækst	-4,0 %	2,3 %	13,5 %	10,5 %	15,2 %
						Summen af store eksponeringer*	98,3 %	103,0 %	125,1 %	13,1 %	14,3 %
						Andel af tilgodehavender med nedsat rente	0,1 %	0,2 %	0,3 %	0,5 %	0,8 %
						Akkumuleret nedskrivningsprocent	3,3 %	3,9 %	4,6 %	4,5 %	5,9 %
						Årets nedskrivningsprocent	0,3 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %	0,8 %
						Likviditet					
						Udlån plus nedskrivninger herpå i forhold til indlån ...	68,5 %	80,1 %	87,7 %	88,4 %	88,0 %
						Liquidity Coverage Ratio (LCR)	227,3	400,3	227,6	224,6 %	156,7 %

* Ny opgørelsesmetode fra primo 2018 jf. Finanstilsynets vejledning

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.	
2 Renteindtægter	2020	2019		
Kreditinstitutter og centralbanker	726	1.991		
Udlån og andre tilgodehavender	585.566	647.876		
Obligationer	20.047	15.085		
Afledte finansielle instrumenter i alt.....	-753	-6.700		
Heraf valutakontrakter	-2.132	-5.991		
Heraf rentekontrakter	1.379	-709		
Øvrige renteindtægter	1.024	205		
Renteindtægter i alt	606.610	658.457		
3 Negative renteindtægter				
Kreditinstitutter og centralbanker	-4.088	-3.313		
Negative renteindtægter i alt	-4.088	-3.313		
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger	-119	0		
4 Renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	-2.243	-1.734		
Indlån og anden gæld	-16.325	-20.800		
Udstedte obligationer	-4.576	-212		
Efterstillede kapitalindskud	-18.900	-15.949		
Øvrige renteudgifter	-1.664	-422		
Renteudgifter i alt	-43.708	-39.117		
5 Negative renteudgifter				
Kreditinstitutter og centralbanker	4.672	5.956		
Indlån og anden gæld	55.818	7.918		
Negative renteudgifter i alt	60.490	13.874		
6 Gebyrer og provisionsindtægter			2020	2019
Værdipapirhandel og depoter			124.845	103.023
Betalingsformidling			51.779	58.916
Lånesagsgebyrer			18.027	20.630
Garantiprovision			22.762	21.744
Øvrige gebyrer og provisioner			305.883	304.029
Gebyrer og provisionsindtægter i alt			523.296	508.342
7 Kursreguleringer				
Obligationer			18.162	24.528
Aktier m.v.			51.958	162.265
Investeringsejendomme			-437	-4.351
Valuta			21.155	37.646
Valuta-, rente- og aktiekontrakter samt afledte finansielle instrumenter			21.584	-16.999
Aktiver tilknyttet puljeordninger			68	87.772
Indlån i puljeordninger			-78	-87.772
Kursreguleringer i alt			112.422	203.089

Noter

MODERSELSKAB				1.000 KR.	
8 Udgifter til personale og administration	2020	2019			
Personaleudgifter	-544.799	-531.814			
Administrationsudgifter.....	-341.154	-344.654			
Udgifter til personale og administration i alt.....	-885.953	-876.468			
Personaleudgifter					
Lønninger	-431.532	-423.128			
Pensioner	-49.718	-47.053			
Udgifter til social sikring	-63.549	-61.633			
Personaleudgifter i alt	-544.799	-531.814			
Heraf udgør vederlag til bestyrelse, direktionen og øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil:					
Bestyrelsen					
Peter H. Christensen.....	-674	-428			
Leif F. Larsen.....	-485	-206			
Søren Kjeldsen Andersen	-221	0			
Anders Buhl-Christensen	-268	-190			
Jens Frovin Stampe Dahl.....	-205	-190			
Anne Lind Gleerup.....	-82	-332			
Jan Dahl Jensen.....	-268	-190			
Hans-Jørgen Olsen	-268	-190			
Ole Møller Sørensen.....	-205	-190			
Jakob Thorgaard	-205	-190			
Vederlag i alt	-2.881	-2.106			
Bestyrelsen modtager ikke variabelt vederlag.					
Direktion, Klaus Skjødt			2020	2019	
Gage*.....			-4.867	-4.641	
Pension.....			-904	-754	
Variabelt vederlag.....			0	0	
Vederlag i alt			-5.771	-5.395	
* Direktionen har firmabil, og beskatningsgrundlaget har udgjort 162.000 kroner i 2020 og 162.000 kroner i 2019.					
Direktionen er kontraktansat. Direktionens ansættelsesforhold, herunder fratrædelsesvilkår, vurderes at følge almindelig praksis på området og evalueres løbende. Direktionen er som øvrige medarbejdere omfattet af bidragsbaserede pensionsordninger.					
Øvrige ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil					
Antal			21	23	
Fast vederlag			-21.688	-22.030	
Variabelt vederlag.....			0	0	
Vederlag i alt			-21.688	-22.030	
Gennemsnitligt antal beskæftigede medarbejdere			718	714	
Der er ikke etableret performancebaserede aflønninger for bestyrelse, direktion, ansatte med væsentlig indflydelse på Sparekassens risikoprofil eller øvrige medarbejdergrupper.					
Omfanget af medarbejdere, der i 2019 og 2020 har modtaget engangsvederlag, har været stabilt. Der er ikke i 2019 eller 2020 udbetalt nyansættelsesgodtgørelser, der ikke kan udledes af lov eller overenskomst. Fratrædelsesordninger er ikke af en sådan karakter, at oplysninger herom er væsentlige for en vurdering af Sparekassens forpligtelser.					

Noter

MODERSELSKAB

1.000 KR.

9 Revisionshonorar

	2020	2019
Lovpligtig revision af årsregnskabet	-1.072	-1078
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	-159	-35
Skatterådgivning	-34	0
Andre ydelser	-257	-467

Revisionshonorar i alt -1.522 -1.580

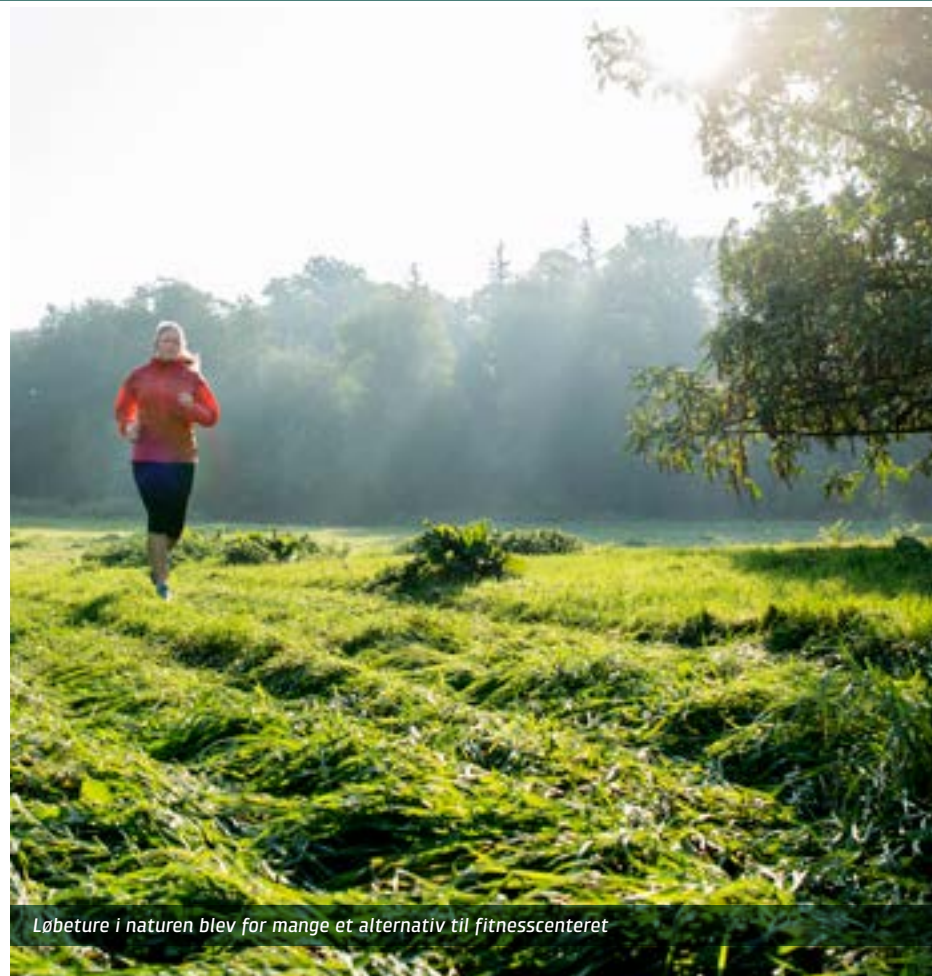
Honorar for andre ydelser vedr. afgivelse af comfort letter ifm. udstedelse af kapital, indregning af overskud i kapitalgrundlaget og diverse mindre rådgivning.

10 Nedskrivninger på udlån og andre tilgodehavender samt hensættelser til tab på garantier og uudnyttede kreditfaciliteter

Afstemning af nedskrivninger til resultatopgørelsen

Nedskrivninger i året	-487.601	-401.061
Tilbageførsel af nedskrivninger i året	371.137	372.474
Endelig tabt ikke tidligere individuelt nedskrevet	-8.791	-4.925
Indgået på tidligere afskrevne fordringer	17.083	12.561
Rente af nedskrivninger	23.816	29.161

Årets resultatpåvirkning af nedskrivninger i alt -84.356 8.210



Løbeture i naturen blev for mange et alternativ til fitnesscenteret

Noter

MODERSELSKAB

1.000 KR.

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

	2020				2019			
	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt	Stadie 1	Stadie 2	Stadie 3	I alt
Nedskrivningssaldo på udlån fordelt på stadier								
Primo	68.222	122.404	827.138	1.017.764	59.149	111.878	888.269	1.059.296
Nye nedskrivninger	25.870	204.813	74.947	305.630	15.339	17.496	28.594	61.429
Tilbageførsler af nedskrivninger tidligere år	-11.792	-27.726	-81.727	-121.245	-10.137	-25.340	-69.195	-104.672
Overførsel fra stadie 1 til 2	-7.415	7.415	0	0	-6.117	6.117	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	-789	0	789	0	-559	0	559	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	35.226	-35.226	0	0	52.451	-52.451	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-3.079	3.079	0	0	-6.247	6.247	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	7.859	0	-7.859	0	6.145	0	-6.145	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	0	85.282	-85.282	0	0	10.635	-10.635	0
Ændring PD/LGD	-47.657	-69.660	61.705	-55.612	-48.049	60.316	75.783	88.050
Endelig tabt	0	0	-247.256	-247.256	0	0	-86.339	-86.339
Ultimo	69.524	284.223	545.534	899.281	68.222	122.404	827.138	1.017.764
Heraf kreditforringet ved første indregning	239	2.556	64.869	67.664	127	2.320	93.137	95.584
Hensættelsessaldo på garantier								
Primo	9.381	4.814	28.830	43.025	4.955	17.180	37.108	59.243
Nye nedskrivninger	6.260	1.518	997	8.775	7.375	1.888	5.425	14.688
Tilbageførsler af nedskrivninger tidligere år	-6.438	-2.427	-3.416	-12.281	-3.246	-6.646	-7.942	-17.834
Overførsel fra stadie 1 til 2	-458	458	0	0	-245	245	0	0
Overførsel fra stadie 1 til 3	-19	0	19	0	-41	0	41	0
Overførsel fra stadie 2 til 1	1.141	-1.141	0	0	9.734	-9.734	0	0
Overførsel fra stadie 2 til 3	0	-18	18	0	0	-49	49	0
Overførsel fra stadie 3 til 1	3.100	0	-3.100	0	3.750	0	-3.750	0
Overførsel fra stadie 3 til 2	0	4.488	-4.488	0	0	262	-262	0
Ændring PD/LGD	-4.407	-3.437	-750	-8.594	-12.901	1.668	-1.839	-13.072
Ultimo	8.560	4.255	18.110	30.925	9.381	4.814	28.830	43.025
Heraf kreditforringet ved første indregning	0	0	539	539	2	0	1.120	1.122

Vandringer mellem stadierne er opgjort på baggrund af primoværdier. Udviklingen i stadie 1 og 2 er i væsentligt omfang påvirket af ledelsesmæssige skøn på 204,9 mio. kr., hvoraf de 196,2 mio. kr. vedr. stadie 2, som følge af Covid 19. Udviklingen i stadie 3 er ligeledes påvirket af ledelsesmæssige skøn relateret til Covid 19 på 73,4 mio. kr. samt opdelingen i performing og non-performing exposures, endvidere er der foretaget delnedskrivninger på 247,4 mio. kr.

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							
2020							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	971.881	1.966.741	2.694.777	1.703.587	4.322.004	8.754.503	20.413.493
Stadie 2.....	178.928	112.091	65.650	285.264	360.103	747.759	1.749.795
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	477.623	687.488	245.820	808.079	2.184.022	5.471.849	9.874.881
Stadie 2.....	146.472	77.187	33.947	153.292	558.363	540.122	1.509.383
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	92.084	289.031	33.719	52.077	282.997	267.141	1.017.049
Stadie 2.....	65.715	53.436	7.293	31.683	160.218	45.842	364.187
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	414.478	207.105	46.405	259.141	579.751	608.238	2.115.118
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.347.181	3.393.079	3.127.611	3.293.123	8.447.458	16.435.454	37.043.906
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	68.454	13.655	0	29.521	33.512	57.158	202.300
2019							
Høj kreditkvalitet (FT-bonitet 2a og 3)							
Stadie 1.....	549.271	1.301.758	2.275.888	1.768.918	3.753.126	7.303.952	16.952.913
Stadie 2.....	64.161	298.711	50.176	269.049	697.087	819.658	2.198.842
Mellem kreditkvalitet (FT-bonitet 2b)							
Stadie 1.....	571.083	773.365	149.139	826.126	2.048.744	4.858.036	9.226.493
Stadie 2.....	156.000	130.957	15.254	282.220	452.847	658.010	1.695.288
Lav kreditkvalitet (FT-bonitet 2c)							
Stadie 1.....	143.163	168.928	31.234	61.903	195.097	241.455	841.780
Stadie 2.....	200.360	148.289	7.533	35.422	241.773	209.915	843.292
Kreditforringet (FT-bonitet 1)							
Stadie 3.....	578.136	108.242	35.039	282.903	366.155	627.993	1.998.468
Udlån, uudnyttede kreditrammer og garantier i alt.....	2.262.174	2.930.250	2.564.263	3.526.541	7.754.829	14.719.019	33.757.076
Heraf kreditforringet ved første indregning.....	81.139	16.528	410	32.234	42.359	73.418	246.088

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.	
11 Skat	2020	2019		
Årets aktuelle skat i resultatopgørelsen.....	-37.769	-57.529		
Årets udskudte skat	1.308	-2.412		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	570	5.484		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.439	-459		
Skat udgiftsført i resultatopgørelsen	-34.452	-54.916		
Årets skat				
Årets skat i resultatopgørelsen.....	-34.452	-54.916		
Skat udgiftsført i resultatopgørelsen.....	-34.452	-54.916		
Skat af årets resultat forklares således:				
Beregnet 22,0 % skat af årets resultat før skat.....	-59.684	-107.136		
Skatteeffekt af				
Ikke fradragsberettigede omkostninger og ikke skattepligtige indtægter	13.129	35.782		
Resultat af kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder	10.094	11.413		
Regulering af udskudt skat vedrørende tidligere år.....	570	5.484		
Regulering af skat vedrørende tidligere år	1.439	-459		
Beregnet skat i alt	-34.452	-54.916		
12 Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker				
Tilgodehavender hos kreditinstitutter	2.550.747	1.414.384		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	2.550.747	1.414.384		
Heraf udgør ægte salgs- og tilbagekøbsforretninger.....	259.415	0		
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring.....	190.419	308.980		
Til og med 3 måneder	2.360.328	1.105.404		
Tilgodehavender hos kreditinstitutter og centralbanker i alt.....	2.550.747	1.414.384		
13 Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris			2020	2019
Løbetidsfordeling efter restløbetid				
Anfordring.....			604.736	667.321
Til og med 3 måneder			1.202.305	1.101.372
Over 3 måneder til og med 1 år			2.701.740	2.637.033
Over 1 år til og med 5 år			3.812.229	3.841.596
Over 5 år			7.809.605	8.563.036
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris i alt.....			16.130.615	16.810.358
Rentenulstillede udlån			16.453	52.936
Kreditrisici				
Udlån og andre tilgodehavender til amortiseret kostpris samt garantidebitorer fordelt på sektorer og brancher				
Offentlige myndigheder			0 %	0 %
Erhverv:				
Landbrug, jagt, skovbrug og fiskeri			7 %	7 %
Industri og råstofudvinding			2 %	3 %
Energiforsyning			2 %	1 %
Bygge og anlæg			4 %	4 %
Handel.....			6 %	8 %
Transport, hotel og restaurant			3 %	4 %
Information og kommunikation			1 %	1 %
Finansiering og forsikring			10 %	9 %
Fast ejendom			10 %	11 %
Øvrige erhverv			8 %	8 %
Erhverv i alt			53 %	56 %
Privat			47 %	44 %
Kreditrisici i alt			100 %	100 %

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.		
14 Obligationer til dagsværdi	2020	2019			
Realkreditobligationer	8.429.358	6.694.015			
Statsobligationer	1.307.399	705.110			
Øvrige obligationer	568.387	327.588			
Obligationer til dagsværdi i alt	10.305.144	7.726.713			
15 Aktier m.v.					
Aktier noteret på Nasdaq OMX Copenhagen A/S	44.012	76.986			
Aktier noteret på andre børser	46.781	47.507			
Unoterede sektoraktier optaget til dagsværdi	827.763	751.368			
Øvrige unoterede aktier optaget til dagsværdi	42.237	48.137			
Aktier m.v. i alt	960.793	923.998			
16 Kapitalandele i associerede og tilknyttede virksomheder					
Associerede virksomheder					
Kostpris primo	163.125	160.244			
Tilgang ved køb af kapitalandele	0	2.881			
Afgang ved salg af kapitalandele	-63	0			
Kostpris ultimo	163.062	163.125			
Op- og nedskrivninger primo	204.995	168.219			
Årets resultat	34.466	36.776			
Tilbageførsel ved salg af kapitalandele	-173	0			
Op- og nedskrivninger ultimo	239.288	204.995			
Regnskabsmæssig værdi ultimo associerede virksomheder i alt	402.350	368.120			
	Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*		
Associerede virksomheder					
EgnsINVEST Holding A/S, investeringselskab, Horsens	27,9 %	85.886	12.006		
EgnsINVEST Tyske Ejendomme A/S, ejendomsinvestering, Horsens	22,9 %	116.492	14.960		
Krone Kapital A/S, leasingelskab, Nykøbing Mors	50,0 %	107.683	6.975		
Nem Forsikring A/S, forsikringselskab, Skanderborg	20,0 %	40.273	1.433		
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	-9.289	-24.387			
Årets resultat	11.414	15.104			
Andre kapitalbevægelser	-2.441	-6			
Op- og nedskrivninger ultimo	-316	-9.289			
Regnskabsmæssig værdi ultimo tilknyttede virksomheder i alt	365.424	356.451			
	Ejerandel	Egenkapital*	Resultat*		
Tilknyttede virksomheder					
Kronjyllands Erhvervsinvestering A/S, ejendomsinvestering, Randers	100,0 %	194.683	3.259		
Randlevvej ApS, ejendomsinvestering, Randers	100,0 %	7.397	-185		
Krone Kapital III A/S, leasingelskab, Nykøbing Mors	100,0 %	170.740	5.715		
* Ifølge senest foreliggende årsrapport, Sparekassen Kronjyllands andel					
17 Aktiver tilknyttet puljeordninger	2020	2019			
Investeringsforeninger	1.320.250	1.136.012			
Ikke placerede midler	7.083	13.461			
Aktiver tilknyttet puljeordninger i alt	1.327.333	1.149.473			

* Ifølge senest foreliggende årsrapport, Sparekassen Kronjyllands andel

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	182.500	182.500
Tilgang i årets løb	840	0
Kostpris ultimo	183.340	182.500
Af- og nedskrivninger primo	-133.963	-115.713
Årets afskrivninger	-18.292	-18.250

Af- og nedskrivninger ultimo	-152.255	-133.963
------------------------------------	----------	----------

Regnskabsmæssig værdi ultimo	31.085	48.537
---	---------------	---------------

Regnskabsmæssig værdi ultimo immaterielle aktiver i alt	64.585	82.037
--	---------------	---------------

Goodwill

	2020	2019	2020	2019
Sparekassen Østjylland	0	0	12.534	21.933
Vorbasse-Hejnsvig Sparekasse	0	0	16.333	20.334
Øvrige afdelinger	33.500	33.500	2.218	6.270
Regnskabsmæssig værdi i alt	33.500	33.500	31.085	48.537

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 lønsafgift mv. indregnet.

Nedskrivninger på udlån

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

Terminalperiode

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

Diskonteringsfaktor

Diskonteringsfaktoren, som er anvendt til beregning af den tilbagediskonterede værdi af fremtidig cashflow er 6,8 % 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 2019 eller 2020.

Noter

MODERSELSKAB			1.000 KR.	
19 Grunde og bygninger	2020	2019		
Investeringsejendomme				
Dagsværdi primo	30.021	24.501		
Tilgang i årets løb.....	0	4.129		
Afgang i årets løb.....	-6.504	-500		
Omklassificeret fra domicilejendomme.....	0	6.301		
Årets værdiregulering til dagsværdi.....	0	-4.410		
Dagsværdi ultimo investeringsejendomme i alt.....	23.517	30.021		
Domicilejendomme				
Omvurderet værdi primo.....	60.289	67.885		
Omklassificeret til investeringsejendomme.....	0	-6.301		
Afskrivninger.....	-271	-326		
Værdiændringer indregnet i resultatopgørelsen.....	-3.400	-969		
Omvurderet værdi ultimo domicilejendomme i alt.....	56.618	60.289		
Eksterne vurderingsmænd har ikke været involveret i målingen af investerings- og domicilejendomme.				
Leasingejendomme				
Værdi primo	0	0		
Ændret regnskabspraksis.....	56.585	0		
Tilgang i årets løb.....	350	0		
Afskrivninger.....	-9.079	0		
Værdi ultimo leasingejendomme i alt.....	47.856	0		
20 Øvrige materielle aktiver			2020	2019
Kostpris primo.....			103.616	116.767
Tilgang i årets løb.....			11.655	6.890
Afgang i årets løb.....			-961	-20.041
Kostpris ultimo.....			114.310	103.616
Af- og nedskrivninger primo			-64.418	-76.465
Årets afskrivninger			-7.102	-7.601
Tilbageførte af- og nedskrivninger			945	19.648
Af- og nedskrivninger ultimo			-70.575	-64.418
Regnskabsmæssig værdi ultimo i alt.....			43.735	39.198
21 Udskudt skat				
Udskudt skat primo			-19.108	-22.504
Ændring i udskudt skat.....			1.879	3.396
Udskudt skat i alt.....			-17.229	-19.108
Udlån.....			12.249	12.384
Materielle anlægsaktiver.....			-3.049	-2.215
Immaterielle anlægsaktiver.....			-12.793	-15.534
Medarbejderforpligtelser			3.187	3.525
Øvrige			-16.823	-17.268
Udskudt skat i alt.....			-17.229	-19.108

Noter

MODERSELSKAB				1.000 KR.	
22	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker	2020	2019		
	Gæld til kreditinstitutter	1.329.368	1.201.666		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.329.368	1.201.666		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	1.329.368	1.201.666		
	Gæld til kreditinstitutter og centralbanker i alt	1.329.368	1.201.666		
23	Indlån og anden gæld				
	Anfordring	22.035.080	19.385.477		
	Med opsigelsesvarsel	49.848	77.216		
	Tidsindsud	77.864	95.608		
	Særlige indlånsformer	1.363.503	1.556.457		
	Indlån og anden gæld i alt	23.526.295	21.114.758		
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Anfordring	22.035.080	19.385.477		
	Til og med 3 måneder	174.606	209.780		
	Over 3 måneder til og med 1 år	64.504	70.116		
	Over 1 år til og med 5 år	300.172	320.465		
	Over 5 år	951.933	1.128.920		
	Indlån og anden gæld i alt	23.526.295	21.114.758		
24	Hensættelser til pensioner				
	Uafdækkede pensionsforpligtelser til tidligere ledelsesmedlemmer	9.584	8.571		
	Hensættelser til pensioner i alt	9.584	8.571		
25	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris			2020	2019
	Nom. 200 mio. kr. rente 1,84 %, udløb 11.12.2024			199.540	199.379
	Nom. 300 mio. kr. rente 2,00 %, udløb 20.11.2025			298.771	0
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			498.311	199.379
	Løbetidsfordeling efter restløbetid				
	Over 1 år til og med 5 år			498.311	199.379
	Udstedte obligationer til amortiseret kostpris i alt			498.311	199.379
	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.				

Noter

MODERSELSKAB		1.000 KR.	
26 Efterstillede kapitalindskud	2020	2019	
Nom. 160 mio. kr., rente 5,11 %, indfriet 2020	0	159.791	
Nom. 200 mio. kr., rente 3,78 %, udløb 01.12.2026	199.830	199.646	
Nom. 250 mio. kr., rente 3,98 %, udløb 18.09.2030	248.966	0	
Efterstillede kapitalindskud i alt.....	448.796	359.437	
Årets renter og periodiserede stiftelseskomkostninger til efterstillede kapitalindskud.....	-18.900	-15.949	
Efterstillede kapitalindskud, som medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	434.510	359.437	
Sparekassen har afholdt 1,1 mio. kr. i forbindelse med optagelse af efterstillet kapitalindskud i 2020.			
Kan med Finanstilsynets godkendelse tilbagebetales fem år før udløbsdato.			
27 Hybrid kapital			
Nom. 52 mio. kr., rente 6,53 %, uendelig.....	51.956	51.926	
Nom. 150 mio. kr., rente 5,53 %, uendelig.....	149.420	149.203	
Nom. 150 mio. kr., rente 5,52 %, uendelig.....	149.081	148.836	
Hybrid kapital i alt.....	350.457	349.965	
Hybrid kapital, der kan medregnes ved opgørelsen af kapitalgrundlaget	325.076	349.965	
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 %.			
28 Eventualforpligtelser			
Finansgarantier.....	3.840.841	3.377.007	
Øvrige garantier.....	6.890.400	5.735.533	
Øvrige eventualforpligtelser*.....	1.428.101	1.610.763	
Garantier i alt	12.159.342	10.723.303	
* Øvrige eventualforpligtelser består af udtrædelsesforpligtelse overfor SDC A/S, huslejeforpligtelser, sikkerhedsstillelse over for Danmarks Nationalbank samt øvrige sikkerhedsstillelser over for pengeinstitutter.			
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 er administrationselskab i en dansk samsbeskatning. Sparekassen hæfter derfor i henhold til selskabsskattelovens regler herom for indkomstskatter mv. for de samsbeskattede selskaber.			

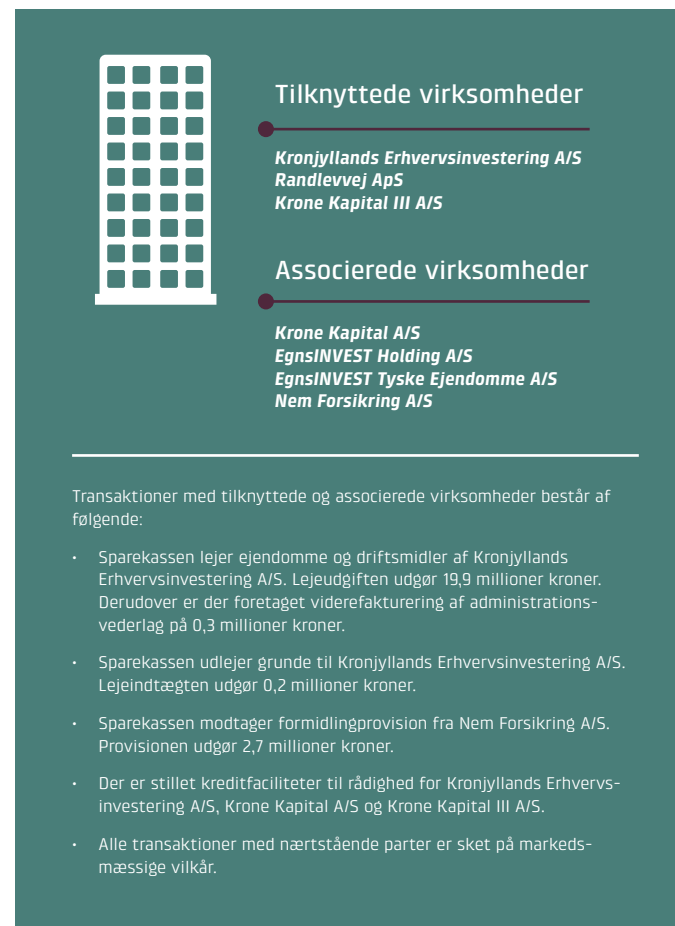
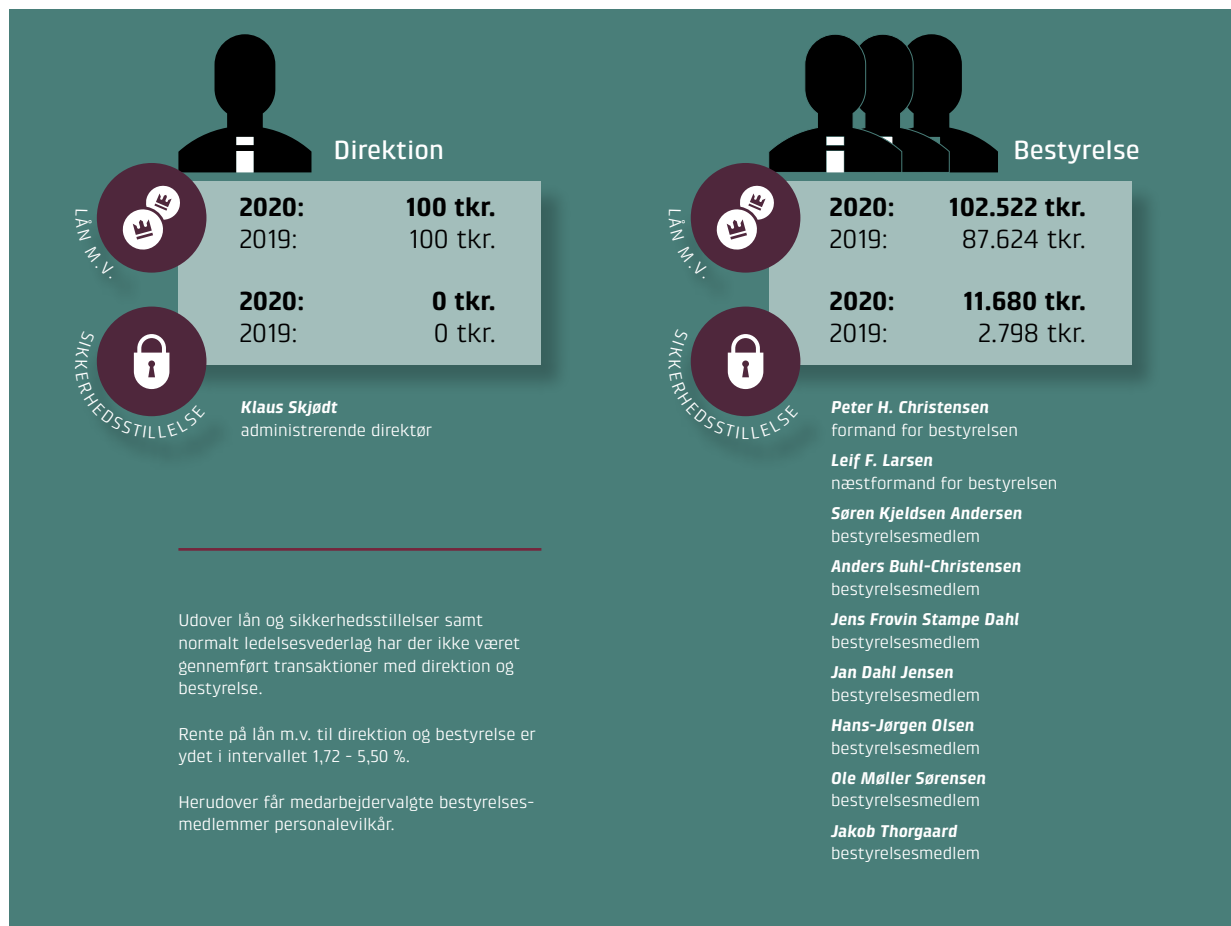
Noter

MODERSELSKAB								1.000 KR.	
29 Afledte finansielle instrumenter	Netto dagsværdi				Brutto dagsværdi			Hovedstol Nominel værdi	
	Op til 3 mdr.	3 mdr. til 1 år	1 år til og med 5 år	Over 5 år	Positiv	Negativ	Netto		
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	
2019									
Valutakontrakter									
Terminer/futures, køb.....	-74	27	0	0	521	-568	-47	137.808	
Terminer/futures, salg.....	558	41	0	0	1.035	-436	599	142.154	
Swaps, køb.....	436	57	0	0	764	-271	493	373.334	
Swaps, salg.....	548	2.971	-199	0	5.180	-1.860	3.320	235.317	
Optioner, køb.....	186	263	0	0	486	-37	449	239.013	
Optioner, salg.....	-119	0	0	0	104	-223	-119	100.088	
Valutakontrakter i alt.....	1.535	3.359	-199	0	8.090	-3.395	4.695	1.227.714	
Rentekontrakter									
Terminer/futures, køb.....	-154	42	0	0	498	-610	-112	348.500	
Terminer/futures, salg.....	949	0	0	0	950	-1	949	442.818	
Swaps, køb.....	55	345	-57.264	-79.564	9.738	-146.166	-136.428	4.032.630	
Swaps, salg.....	0	367	45.569	60.278	109.186	-2.972	106.214	1.365.232	
Rentekontrakter i alt.....	850	754	-11.695	-19.286	120.372	-149.749	-29.377	6.189.180	
Aktiekontrakter									
Terminer/futures, køb.....	-339	0	0	0	0	-339	-339	10.463	
Aktiekontrakter i alt.....	-339	0	0	0	0	-339	-339	10.463	
Finansielle instrumenter i alt.....	2.046	4.113	-11.894	-19.286	128.462	-153.483	-25.021	7.427.357	

Noter

MODERSELSKAB						1.000 KR.	
29 Afledte finansielle instrumenter (fortsat)	Nominal værdi	Dagsværdi		Netto dagsværdi	Netto dagsværdi	2020	2019
	2020	pos. 2020	neg. 2020	2020	2019		
Uafviklede spotforretninger							
Valutaforretninger, køb	37.706	11	-8	3	11		
Valutaforretninger, salg	4.166	1	0	1	0		
Renteforretninger, køb	56.153	54	-4	50	-127		
Renteforretninger, salg	102.439	109	-2	107	317		
Aktieforretninger, køb	64.898	1.319	-2.333	-1.014	-582		
Aktieforretninger, salg	69.713	2.192	-944	1.248	655		
Uafviklede spotforretninger i alt	335.075	3.686	-3.291	395	274		
30 Renterisiko på gældsinstrumenter							
Fordelt på valuta							
DKK						-16.859	2.546
EUR						134	-1.759
NOK						111	-33
SEK						-96	12
USD						-63	2.215
TRY						-10	-16
Øvrige valutaer						0	-54
Renterisiko på gældsinstrumenter i alt						-16.783	2.911
31 Valutaeksponering							
Valutafordeling på hovedvalutaer							
EUR						39.746	32.155
NOK						-6.209	10.517
USD						277	-4.631
GBP						-5.374	-3.059
JPY						704	1.830
CHF						-1.518	1.296
AUD						1.587	884
SEK						-10.782	385
SGD						1.324	3.370
NZD						-1.185	1.279
Øvrige valutaer						5.586	14.749
Aktiver i fremmed valuta						2.264.183	1.777.774
Passiver i fremmed valuta						2.240.027	1.718.999
Valutaindikator 1 i procent af kernekapital (valutaposition)						1,9	2,8
Valutaindikator 2 i procent af kernekapital (valutarisiko)						0,0	0,0

Nærtstående parter



Noter

33 Regnskabspraksis

Regnskabsgrundlag

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

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

Der henvises til den fulde beskrivelse af koncernens anvendte regnskabspraksis i note 36.

Regnskabspraksis er 1. januar 2020 ændret som følge af indarbejdelsen af IFRS 16 i Bekendtgørelse om finansielle rapporter for kreditinstitutter og fondsmæglerselskaber m.fl. Ændringerne medfører nye bestemmelser om indregning og måling af leasingaktiver, hvormed der ikke længere hos leasingtager skelnes mellem finansiel og operationel leasing.

Alle leasingkontrakter skal indregnes hos leasingtager i form af et leasingaktiv, der repræsenterer værdien af brugsretten. Ved første indregning måles aktivet til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inkl. omkostninger og eventuelle forudbetalinger. Samtidig indregnes nutidsværdien af de aftalte leasingbetalinger som en forpligtelse. Undtaget fra kravet om

indregning af et leasingaktiv er aktiver leaset på kontrakter af kort varighed og leasede aktiver med lav værdi.

For leasinggivere er reglerne uændrede. Den regnskabsmæssige behandling af leasingkontrakter hos en leasinggiver kræver således fortsat en sondring mellem finansiel leasing og operationel leasing.

For koncerninternt leasede aktiver f.eks. ejendomme leaset af en dattervirksomhed foretages i henhold til reglerne de eliminerings i koncernregnskabet, der er fornødne for at give et retvisende billede af resultat, aktiver og forpligtelser.

De regnskabsmæssige effekter fremgår af tabel 14.

Der er ikke foretaget tilpasning af sammenligningstal for tidligere perioder. Sammenligningstallene for materielle anlægsaktiver og leasingforpligtelser følger derfor den regnskabspraksis, som er beskrevet i årsrapporten for 2019 i note 36.

Der er ikke udover de ændringer, som er beskrevet ovenfor, ændringer i regnskabspraksis.

	31.12.2019 Hidtidig praksis	01.01.2020 Effekt af ændret måling	01.01.2020 Ny praksis
Aktiver			
Domicilejendomme leasing	0	56.585	56.585
Passiver			
Andre passiver	1.261.967	56.585	1.318.552

Tabel 14. Effekt af ændret regnskabspraksis

Revisionspåtegning

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til repræsentantskabet i Sparekassen Kronjylland

Konklusion

Det er vores opfattelse, at koncernregnskabet og årsregnskabet giver et retvisende billede af koncernens og sparekassens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af koncernens og sparekassens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 i overensstemmelse med lov om finansiel virksomhed.

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

Hvad har vi revideret

Sparekassen Kronjyllands koncernregnskab og årsregnskab for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2020 omfatter resultatopgørelse og totalindkomstopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis ("regnskabet").

Grundlag for konklusion

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

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

Uafhængighed

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

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

Valg

Vi blev første gang valgt som revisor for Sparekassen Kronjylland den 14. marts 1990. Vi er genvalgt årligt ved repræsentantskabsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 31 år frem til og med regnskabsåret 2020.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af regnskabet for 2020. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af regnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

CENTRALT FORHOLD VED REVISIONEN

Nedskrivning på udlån

Udlån måles til amortiseret kostpris med fradrag af nedskrivninger.

Nedskrivninger på udlån er ledelsens bedste skøn over de forventede tab på udlån pr. balancedagen i overensstemmelse med bestemmelserne i IFRS 9 som indarbejdet i Regnskabsbekendtgørelsen. Der henvises til den detaljerede beskrivelse af anvendt regnskabspraksis i note 1.

Som følge af covid-19 situationen har ledelsen foretaget et betydeligt tillæg til nedskrivningerne i form af et regnskabsmæssigt skøn ("ledelsesmæssigt skøn"). Konsekvenserne af covid-19 for sparekassens kunder er i væsentligt omfang uafklarede, hvorfor der er en forøget skønsmæssig usikkerhed om opgørelsen af nedskrivningsbehovet.

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

Følgende områder er centrale for opgørelse af nedskrivninger på udlån:

- Fastlæggelse af kreditklassifikation ved første indregning og efterfølgende.
- De modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder ledelsens fastlæggelse af modelvariable tilpasset sparekassens udlånsportefølje.
- Sparekassens forretningsgange for at sikre fuldstændigheden i registrering af udlån, der er kreditfordingede (stadie 3) eller med betydelig svaghedstegn (stadie 2svag).
- Væsentligste forudsætninger og skøn anvendt af ledelsen i nedskrivningsberegningerne, herunder principper for vurdering af forskellige udfald af kundens økonomiske situation (scenarier) samt for vurdering af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, som indgår i nedskrivningsberegningerne.
- Ledelsens vurdering af forventede kredittab pr. statusdagen som følge af mulige ændringer af markedforhold, og som ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger.

Der henvises til regnskabs note 1 og note 36 om beskrivelse af koncernens og sparekassens kreditrisici og beskrivelse af usikkerheder og skøn, hvor forhold, der kan påvirke nedskrivninger på udlån er beskrevet.

HVORDAN VI HAR BEHANDLET DET CENTRALE FORHOLD VED REVISIONEN

Vi gennemgik og vurderede de nedskrivninger, der er indregnet i resultatopgørelsen i 2020 og i balancen pr. 31. december 2020.

Gennemgangen omfattede en vurdering af den anvendte nedskrivningsmodel udarbejdet af datacentralen SDC, herunder ansvarsfordeling mellem SDC og sparekassen. En af SDC udpeget uafhængig revisor har forsynet modellen med en erklæring med høj grad af sikkerhed om, hvorvidt modelbeskrivelsen er i overensstemmelse med principperne om nedskrivning på udlån i henhold til IFRS 9, samt hvorvidt modellen beregner nedskrivninger på udlån i overensstemmelse med modelbeskrivelsen. Vi vurderede, om der i sparekassens anvendelse af modellen var taget højde for bemærkninger i erklæringen.

Vi vurderede og testede sparekassens opgørelse af modelbaserede nedskrivninger i stadie 1 og 2, herunder vurderede vi ledelsens fastlæggelse og tilpasning af modelvariable til egne forhold.

Gennemgangen og vurderingen omfattede endvidere sparekassens validering af de metoder, som anvendes for opgørelse af forventede kredittab, samt de tilrettelagte forretningsgange, herunder kreditafdelingens og ledelsens involvering, og interne kontroller, der er etableret for at sikre, at kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån identificeres og registreres rettidigt.

Vi vurderede og testede de af sparekassen anvendte principper for fastlæggelse af nedskrivningsscenarier samt for måling af sikkerhedsværdier på bl.a. ejendomme, der indgår i nedskrivningsberegninger på kreditfordingede udlån og udlån med betydelig svaghedstegn.

For en stikprøve af kreditfordingede udlån i stadie 3 og svage stadie 2 udlån testede vi nedskrivningsberegningerne og anvendte data til underliggende dokumentation.

For en stikprøve af øvrige udlån foretog vi vores egen vurdering af stadie og kreditklassifikation. Dette omfattede en stikprøve målrettet større udlån samt udlån inden for segmenter med generelt forøgede risici, herunder segmenter, der er særligt ramt af covid-19 situationen.

Vi gennemgik og udfordrede de væsentlige forudsætninger, som ligger til grund for det ledelsesmæssige skøn over forventede kredittab, der ikke indgår i de modelberegne eller individuelt vurderede nedskrivninger ud fra vores kendskab til porteføljen, brancher og de aktuelle konjunkturer. Vi havde herunder særlig fokus på sparekassens opgørelse af de ledelsesmæssige skøn til afdækning af forventede kredittab som følge af covid-19 situationen.

Udtalelse om ledelsesberetningen

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

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

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

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

Ledelsens ansvar for regnskabet

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

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

eller sparekassen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af regnskabet

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

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

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i regnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører 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 regnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om koncernen eller sparekassens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i regnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at koncernen eller sparekassen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af regnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om regnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
- Opnår vi tilstrækkeligt og egnet revisionsbevis for de finansielle oplysninger for virksomhederne eller forretningsaktiviteterne i koncernen til brug for at udtrykke en konklusion om koncernregnskabet. Vi er ansvarlige for at lede, føre tilsyn med og udføre koncernrevisionen. Vi er eneansvarlige for vores revisionskonklusion.

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

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

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

Herning, den 3. marts 2021
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-nr. 3377 1231

H.C. Krogh
statsautoriseret revisor
mne9693

Heidi Brander
statsautoriseret revisor
mne33253

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**, Visborg
Direktør **Torben Boldsen**, Randers
Overlæge **Ole Brink**, Risskov
Byrådsmedlem, 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
Vognmand **Hans Jørgen Høeg**, Hjerminde
Partner **Jesper Tjørnager Jakobsen**, Højbjerg
Kommunikationschef **Claus Blem Jensen**, Aarhus C
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
Tømrermester **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
Krøjer, 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
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
Chefkonsulent og indehaver **Lars Søgaard**, Aalborg
Virksomhedsejer **John Fly Sørensen**, Mariager
Tømrermester **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 2020 for Sparekassen Kronjylland og koncernen.

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

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af Sparekassens og koncernens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 31. december 2020 samt af resultatet af Sparekassens og koncernens aktiviteter for regnskabsåret 1. januar – 31. december 2020.

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 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 3. marts 2021



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